



KORPEX-AUDYTOR

Spółka z o.o.
ul Glinki 58, 85-174 Bydgoszcz
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 779

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR

Spółka Akcyjna

Tuchola, ul. Chojnicka 72

Sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy

2014

wraz

z Opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta

i

Raportem z badania

Spis treści

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	4
Raport z badania sprawozdania finansowego Spółki PHS HYDROTOR SA w Tucholi za rok obrotowy 2014	6
I. Informacje ogólne	6
1. Dane identyfikujące Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	8
3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	9
4. Zakres i termin badania	9
5. Deklaracja niezależności	10
6. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	11
1. Ocena sytuacji majątkowo-kapitałowej	11
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	13
3. Wybrane wskaźniki finansowe	14
4. Podsumowanie analizy sytuacji ekonomicznej Spółki	16
5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	16
III. Informacje szczegółowe	17
1. Ocena systemu rachunkowości	17
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	18
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	19
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
7. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	19
8. Informacja dodatkowa	21
9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki	22
10. Zgodność z przepisami prawa	22
11. Zdarzenia po dacie bilansu	22
12. Transakcje z jednostkami powiązanymi	22

**Sprawozdanie finansowe Spółki Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR
Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2014**

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Sprawozdanie z działalności Spółki Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej
HYDROTOR Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2014**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumą 92.207 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 6.171 tys. zł oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 6.171 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.702 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 2.817 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty i inne informacje objaśniające roczne sprawozdanie finansowe.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

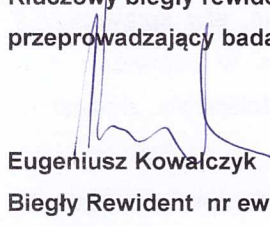
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem sprawozdanie to jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**


Eugeniusz Kowalczyk

**Biegły Rewident nr ewidencyjny 5112
w imieniu:**

**KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o.
85-174 Bydgoszcz, ul. Glinki 58,
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 779**

KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o.
85-174 BYDGOSZCZ, ul. Glinki 58
tel. 052 371 93 34, 792 080 775
tel./fax 052 348 41 87
NIP 554-113-25-44

PREZES


Eugeniusz Kowalczyk

Bydgoszcz, dnia 29 kwietnia 2015 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR Spółka Akcyjna
za rok obrotowy 2014

I. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA działa na podstawie statutu spółki akcyjnej sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 13 grudnia 1991 roku Repertorium A nr 6529/1991 w Kancelarii Notarialnej nr 77 w Świeciu nad Wisłą. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła w formie aktu notarialnego z dnia 22 czerwca 2013 roku Repertorium A nr 3462/2013, sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Piotr Kuśba w Pucku.

Siedziba Spółki znajduje się w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka w dniu 24 czerwca 2002 roku została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 561-000-22-76 nadany przez Urząd Skarbowy w Tucholi w dniu 15 czerwca 1993 roku oraz numer identyfikacyjny Regon 090022448.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) działalność Spółki jest zakwalifikowana do pozycji 28.30Z - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki wynikającym ze statutu jest produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej mających zastosowanie w rolnictwie, budownictwie oraz przemyśle: maszynowym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym.

Rzeczywisty zakres działalności jest zgodny ze wskazanym przedmiotem działalności w statucie i KRS. Poza wymienionym wyżej przedmiotem działalności, określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innej działalności.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie decyzją Komisji Papierów Wartościowych z dnia 18 grudnia 1997 roku.

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Hydrotor SA, w skład której na dzień 31.12.2014 roku wchodzi:

- Agromet ZEHS Lubań SA z siedzibą w Lubaniu - 99,99 % udziału w kapitale i 99,99% w prawach głosu,

- Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - 100,00 % udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu,
- Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi - 100,00 % udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu,
- Więcborskie Zakłady Metalowe WIZAMOR Sp. z o.o. w Więcborku - 94,73 % udziału w kapitale i 94,73% w prawach głosu,

Do dnia 25 września 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej tworzonej przez PHS HYDROTOR SA wchodziła DEFKA Spółka z o.o. w likwidacji z siedzibą w Dzierżoniowie (jednostka dominująca posiadała 57,05 % udziału w kapitale i 67,21% w prawach głosu). W 2013 roku DEFKA zakończyła proces likwidacji i w dniu 25 września 2013 roku złożyła wniosek do sądu rejestrowego o jej wykreślenie. W związku z tym Zarząd jednostki dominującej uznał, że po złożeniu wniosku o wykreślenie z rejestru, spółka znajduje się pod kontrolą sądu (MSR 27).

PHS HYDROTOR SA jest jednostką sprawującą kontrolę nad wymienionymi jednostkami Grupy Kapitałowej i ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej zgodnie z art. 56, 57 i 58 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (D. U. z 2013 roku poz. 330 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 4.796.600,00 zł i dzielił się na:

- 329 290 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 2 zł każda,
- 2 069 010 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda.

Łączna liczba akcji wynosi 2 398 300 sztuk.

Na jedną akcję uprzywilejowaną co do głosu przypada 5 głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów (5% kapitału) znajdowali się:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską	375 000	375 000	15,64	10,09
Mariusz Lewicki z osobą bliską	198 000	198 000	8,26	5,33
Wacław Kropiński	88 405	422 025	3,69	11,36
PKO FIO	251 013	251 013	10,47	6,76
Pozostali akcjonariusze	1 485 882	2 469 422	61,96	66,46
Razem	2 398 300	3 715 460	100,00	100,00

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 68.888.172,40 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Zarząd Spółki.

W okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku Zarząd Spółki działał w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,

Janusz Czapiewski – Członek Zarządu do 28.09.2014 roku (zgon),

Mariusz Lewicki – Członek Zarządu od 02.10.2014 roku (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu).

Do dnia wydania opinii skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki.

W okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

1) Czesław Główniczewski – Przewodniczący do 28.06.2014 roku; od 29.06.2014 roku – Z-ca Przewodniczącego,

2) Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego do 28.06.2014 roku; od 29.06.2014 roku Przewodniczący, następnie od 02.10.2014 roku oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu,

3) Janusz Deja – sekretarz,

4) Ryszard Bodziachowski – członek,

5) Waldemar Stachowiak – członek

6) Mieczysław Zwoliński – członek.

Na dzień wydania opinii skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 5.418.587,91 zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Władysława Pietrzaka (nr w rejestrze 10756) w imieniu Korpex-Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 779). O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2014 roku uchwałą nr 4/VI/2014.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę nr 24/VI/2014 o podziale zysku netto za 2013 rok. Zysk netto w wysokości 5.418.587,91 zł został przeznaczony na:

- dywidendę 4.796.600,00 zł,
- kapitał zapasowy 621.987,91 zł.

Zatwierdzone jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 11 lipca 2014 roku.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 11 lipca 2014 roku.

Zatwierdzone jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Kujawsko-Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy w dniu 3 lipca 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok dokonała Rada Nadzorcza na podstawie uchwały nr 105/54/14 z dnia 29 czerwca 2014 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 czerwca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Glinki 58, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 779.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Eugeniusza Kowalczyka (nr ewidencyjny 5112).

4. Zakres i termin badania

Celem badania było wyrażanie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w

związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby stanowić - gdyby wystąpiły - podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- obserwacja spisu z natury: w dniach 3 i 30 grudnia 2014 roku oraz 7 stycznia 2015 roku,
- badanie wstępne: w dniach 15, 20, 29 i 30 stycznia 2015 roku,
- badanie zasadnicze: w dniach 4-5 marca 2015 roku, 9-10 marca 2015 roku, 16-17 marca 2015 roku, 30-31 marca 2015 roku, 7-8 i 13-14 kwietnia 2015 roku, 17 i 20 kwietnia 2015 roku

oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

5. Deklaracja niezależności

Zarówno podmiot audytorski jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Eugeniusz Kowalczyk (nr w rejestrze 5112) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym PHS Hydrotor SA.

6. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Zarząd Spółki przekazał w dniu 29 kwietnia 2015 roku pisemne oświadczenie, potwierdzające swoją odpowiedzialność za zbadane sprawozdanie finansowe, w tym między innymi za prawidłowość i ciągłość stosowania zasad rachunkowości, obowiązek zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, kompletność, prawidłowość i rzetelność zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogły by wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

1. Ocena sytuacji majątkowo-kapitałowej

Sprawozdania z sytuacji finansowej (bilanse) Spółki za ostatnie lata wykazują spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 95.593 tys. zł w 2012 roku do kwoty 92.207 tys. zł w 2014 roku. Jest to spadek o 3,5%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012		Zmiana stanu 2014/2013		Zmiana stanu 2013/2012	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)	kwota (4-6)	% (10:6)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Aktywa trwałe	68 653	74,5%	63 978	69,7%	65 409	68,4%	4 675	7,3%	-1 431	-2,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 567	42,0%	35 181	38,3%	36 907	38,6%	3 386	9,6%	-1 726	-4,7%
Nieruchomości inwestycyjne	2 279	2,5%	2 003	2,2%		0,0%	276	13,8%	2 003	0,0%
Wartości niematerialne	1 409	1,5%	1 667	1,8%	1 930	2,0%	-258	-15,5%	-263	-13,6%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	24 743	27,0%	24 743	27,0%	26 043	27,2%	0	0,0%	-1 300	-5,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 655	1,8%	384	0,4%	529	0,6%	1 271	331,0%	-145	-27,4%
Aktywa obrotowe	23 554	25,5%	27 826	30,3%	30 184	31,6%	-4 272	-15,4%	-2 358	-7,8%
Zapasy	12 379	13,5%	12 793	13,9%	12 735	13,3%	-414	-3,2%	58	0,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 129	7,8%	7 915	8,6%	7 886	8,2%	-786	-9,9%	29	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe	979	1,1%	848	0,9%	250	0,3%	131	15,4%	598	239,2%
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	198	0,2%	439	0,5%		0,0%	-241	-54,9%	439	0,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0,0%	0	0,0%	573	0,6%	0		-573	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 854	3,1%	5 817	6,3%	8 725	9,1%	-2 963	-50,9%	-2 908	-33,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	0,0%	14	0,0%	15	0,0%	1	7,1%	-1	-6,7%
Aktywa razem	92 207	100,0%	91 804	100,0%	95 593	100,0%	403	0,4%	-3 789	-4,0%

W majątku Spółki aktywa trwałe stanowiły kwotę 68.653 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze bilansu zwiększył się z 69,7% w 2013 roku do 74,5% w roku badanym. Podstawowym składnikiem aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące w 2014 roku 42,0% sumy bilansowej. Drugą istotną pozycją aktywów trwałych były akcje i udziały w podmiotach zależnych, które wynosiły 27,0% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe w 2014 roku wynosiły 23.554 tys. zł i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 4.272 tys. zł. Aktywa obrotowe w badanym okresie stanowiły 25,5% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych dominowały zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

nałości. Na dzień bilansowy wynosiły one odpowiednio: 12.379 tys. zł i 7.129 tys. zł (w ujęciu względnym odpowiednio: 13,5% i 7,8% sumy aktywów).

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012		Zmiana stanu 2014/2013		Zmiana stanu 2013/2012	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)	kwota (4-6)	% (10:6)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Kapitał własny	68 888	74,7%	67 186	73,2%	66 624	69,7%	1 702	2,5%	562	0,8%
Kapitał akcyjny	4 797	5,2%	4 797	5,2%	4 797	5,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	49 212	53,4%	48 590	52,9%	47 378	49,6%	622	1,3%	1 212	2,6%
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	5 657	6,1%	5 330	5,8%	5 567	5,8%	327	6,1%	-237	-4,3%
Kapitały rezerwowe	3 039	3,3%	3 039	3,3%	3 039	3,2%	0	0,0%	0	0,0%
Zyski (straty) z lat ubiegłych	12	0,0%	11	0,0%	84	0,1%	1	9,1%	-73	-86,9%
Zyski (strata) netto	6 171	6,7%	5 419	5,9%	5 759	6,0%	752	13,9%	-340	-5,9%
Zobowiązania długoterminowe	17 317	18,8%	18 020	19,6%	21 347	22,3%	-703	-3,9%	-3 327	-15,6%
Rezerwa na podatek odroczone	2 069	2,2%	1 736	1,9%	1 295	1,4%	333	19,2%	441	34,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	541	0,6%	548	0,6%	620	0,6%	-7	-1,3%	-72	-11,6%
Kredyty długoterminowe	5 593	6,1%	7 306	8,0%	9 173	9,6%	-1 713	-23,4%	-1 867	-20,4%
Rezerwy długoterminowe	20	0,0%	20	0,0%	20	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	9 094	9,9%	8 410	9,2%	10 239	10,7%	684	8,1%	-1 829	-17,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 002	6,5%	6 598	7,2%	7 622	8,0%	-596	-9,0%	-1 024	-13,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 948	3,2%	2 505	2,7%	2 538	2,7%	443	17,7%	-33	-1,3%
Podatek dochodowy		0,0%		0,0%	123	0,1%	0		-123	-100,0%
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów		0,0%		0,0%	900	0,9%	0		-900	-100,0%
Kredyty krótkoterminowe	1 918	2,1%	1 868	2,0%	1 866	2,0%	50	2,7%	2	0,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe		0,0%		0,0%		0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	558	0,6%	494	0,5%	427	0,4%	64	13,0%	67	15,7%
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	578	0,6%	1 731	1,9%	1 638	1,7%	-1 153	-66,6%	93	5,7%
Rezerwy krótkoterminowe		0,0%		0,0%	130	0,1%	0		-130	-100,0%
Pasywa razem	92 207	100%	91 804	100%	95 593	100%	403	0,4%	-3 789	-4,0%

Podstawowym źródłem finansowania majątku Spółki był kapitał własny. W 2014 roku kapitał własny stanowił 74,7% sumy pasywów i wynosił 68.888 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku kapitał własny Spółki wzrósł o 1.702 tys. zł. Kapitał własny finansował w całości aktywa trwałe, a jego nadwyżka w kwocie 235 tys. zł była przeznaczona na finansowanie aktywów obrotowych (pokryła 1,0% wartości aktywów obrotowych).

Drugim istotnym źródłem finansowania aktywów na dzień bilansowy były zobowiązania długoterminowe w postaci kredytu bankowego w kwocie 5.593 tys. zł oraz otrzymane dotacje w kwocie 9.094 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 18,8% sumy pasywów. Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych

spadła o 1.299 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Ich udział w sumie bilansowej spadł do 25,3% (z 26,8%).

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

Podstawowe wielkości sprawozdania z dochodów całkowitych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012	Zmiana (2014/2013)		Zmiana (2013/2012)	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota (2-3)	% (5:3)	kwota (3-4)	% (7:4)
1	2	3	4	5	6	7	8
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży produktów	34 083	32 133	31 995	1 950	6,1%	138	0,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 013	24 675	25 027	338	1,4%	-352	-1,4%
Przychody ze sprzedaży razem	59 096	56 808	57 022	2 288	4,0%	-214	-0,4%
Koszt własny sprzedaży	-50 579	-49 120	-48 057	-1 459	3,0%	-1 063	2,2%
Zysk brutto na sprzedaży	8 517	7 688	8 965	829	10,8%	-1 277	-14,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 834	2 616	1 703	-782	-29,9%	913	53,6%
Koszty sprzedaży	-726	-855	-780	129	-15,1%	-75	9,6%
Koszty ogólnego zarządu	-4 495	-4 651	-4 655	156	-3,4%	4	-0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	-460	-597	-680	137	-22,9%	83	-12,2%
Zysk na działalności operacyjnej	4 670	4 201	4 553	469	11,2%	-352	-7,7%
Przychody finansowe	2 740	3 413	2 674	-673	-19,7%	739	27,6%
Koszty finansowe	-441	-1 413	-434	972	-68,8%	-979	225,6%
Zysk przed opodatkowaniem	6 969	6 201	6 793	768	12,4%	-592	-8,7%
Podatek dochodowy	-798	-782	-1 034	-16	2,0%	252	-24,4%
Zysk netto	6 171	5 419	5 759	752	13,9%	-340	-5,9%
Pozostałe całkowite dochody netto		-75	-38	75	-100,0%	-37	97,4%
w tym:				0		0	0,0%
skutki przeszacowania aktywów trwałych		-75	-38	75	-100,0%	-37	97,4%
Całkowite dochody ogółem	6 171	5 344	5 721	827	15,5%	-377	-6,6%

W 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 59.096 tys. zł. Były one wyższe w stosunku do 2013 roku o 2.288 tys. zł (wzrost o 4,0%).

Zysk brutto na sprzedaży wynosił 8.517 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 829,0 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wynosił 4.670 tys. zł i był wyższy o 469 tys. zł od kwoty uzyskanej w roku poprzednim.

Zysk na działalności przed opodatkowaniem wynosił 6.969 tys. zł i poprawił się w relacji do roku poprzedniego o 768 tys. zł.

Zysk netto w badanym okresie ukształtował się w wysokości 6.171 tys. zł. W stosunku do 2013 roku zysk netto zwiększył się o 752 tys. zł (o 13,9%).

Zysk netto za 2014 rok w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem stanowił 6,7%,
- przychodów ze sprzedaży stanowił 10,4% (rentowność netto),

- zaangażowanego kapitału własnego stanowił 9,0%.

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	miernik	2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży				
<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u>	procent	14,4%	13,5%	15,7%
przychody ze sprzedaży				
Rentowność sprzedaży brutto				
<u>Zysk brutto</u>	procent	11,8%	10,9%	11,9%
przychody ze sprzedaży				
Rentowność sprzedaży netto				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	10,4%	9,5%	10,1%
przychody ze sprzedaży				
Rentowność majątku (ROA)				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	6,7%	5,9%	6,0%
aktywa ogółem				
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	9,0%	8,1%	8,6%
kapitały własne				

W 2014 roku, w porównaniu do 2013 roku, nastąpił wzrost wskaźników rentowności. Wynikało to z osiągniętego w 2014 roku zysku netto na poziomie wyższym niż w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
<u>aktywa obrotowe</u>	1,2 – 2,0	krotność	3,92	4,22	3,96
zobowiązania krótkoterminowe					
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
<u>środki pieniężne + należności krótkoterminowe</u>	1,0	krotność	1,66	2,14	2,18
zobowiązania krótkoterminowe					
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia					
<u>środki pieniężne</u>	0,1-0,2	krotność	0,47	0,88	1,14
zobowiązania krótkoterminowe					
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej					
<u>należności z tytułu dostaw i usług</u>	1,0	krotność	2,42	5,45	5,38
zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)					
aktywa obrotowe -zobowiązania krótkoterminowe	-	kwota	17 552	21 228	22 562
Udział kapitału pracującego w całości aktywów					
<u>kapitał obrotowy</u>	max	%	19,0%	23,1%	23,6%
aktywa ogółem					

Wskaźniki płynności w 2014 roku pozostawały na poziomach znacznie korzystniejszych od uznawanych za bezpieczne. W stosunku do lat poprzednich wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu. Pomimo tego Spółka zachowuje pełną płynność finansową.

Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczał znaczne poziom 1,0. Oznacza to, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pełne pokrycie w należnościach od odbiorców.

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji zapasów	w dniach	91	95	95
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>				
koszt własny sprzedaży				
Wskaźnik rotacji należności	w dniach	43	48	51
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>				
przychody netto ze sprzedaży				
Wskaźnik rotacji zobowiązań	w dniach	9	10	13
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>				
koszt własny sprzedaży				
Wskaźnik rotacji majątku	krotność	0,6	0,6	0,6
<u>przychody netto ze sprzedaży</u>				
aktyw a ogółem				
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	krotność	0,9	0,9	0,9
<u>przychody netto ze sprzedaży</u>				
aktyw a trwałe				

Okres obrotu zapasami wynosił 91 dni i zmniejszył się o 4 dni w stosunku do roku ubiegłego.

Okres obrotu należnościami spadł do 43 dni w 2014 roku (z 48 dni w roku 2013).

Okres spłaty zobowiązań wynosił 9 dni i zmniejszył się w stosunku do roku 2013 o 1 dzień.

W 2014 roku wskaźniki produktywności aktywów (aktywów trwałych i aktywów całkowitych) pozostały na poziomie lat poprzednich.

Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźniki finansowania działalności	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik zadłużenia	procent	25,3%	26,8%	30,3%
<u>kapitał obcy</u>				
pasywa ogółem				
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	procent	33,9%	36,6%	43,5%
<u>zobowiązania ogółem</u>				
kapitał własny				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym	procent	125,6%	133,2%	134,5%
<u>kapitał własny i zadłużenie długoterminowe</u>				
majątek trwały				
Trwałość struktury finansowania	procent	74,7%	73,2%	69,7%
<u>kapitał własny</u>				
pasywa ogółem				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	procent	100,3%	105,0%	101,9%
<u>kapitał własny</u>				
aktyw a trwałe				

Spółka posiada poprawną strukturę finansowania i spełnia podstawowe zasady (reguły) bilansowe i finansowe. W analizowanym okresie kapitały własne finansowały około 74,7% majątku i w pełni pokrywały aktywa trwałe. Zobowiązania Spółki nie przekraczały połowy kapitałów własnych.

4. Podsumowanie analizy sytuacji ekonomicznej Spółki

Zmiany w sytuacji majątkowo-kapitałowej Spółki w 2014 roku dotyczyły:

- wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- zmniejszenia wielkości kapitałów własnych finansujących aktywa obrotowe,
- obniżenia wskaźników płynności,
- obniżenia wartości środków pieniężnych.

Powyższe zmiany były związane z wydatkami poniesionymi przez Spółkę w 2014 roku na rzeczowe aktywa trwałe. Wyniosły one 4.820 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim zakupu nowych maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 4.451 tys. zł.

Na pozycję finansową Spółki wpływa również realizowana w ostatnich latach polityka dywidendowa. W 2014 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 4.796,6 tys. zł.

Spółka w 2014 roku rozpoczęła realizację kilku projektów inwestycyjnych, których celem jest wprowadzenie innowacyjnych technologii do produkcji pomp hydraulicznych. Szacowana wartość nakładów wynosi 12.686 tys. zł. Wartość dofinansowania z funduszy UE wyniesie 4.996 tys. zł.

5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

W notach objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki, w tym analizy jej sytuacji majątkowej i finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, w niezmienionym istotnie zakresie, przez co najmniej przez 12 miesięcy od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku.

III. Informacje szczegółowe

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (D. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone uchwałami Zarządu. Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki wydał tekst jednolity stosowanych zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – są stosowne do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie uregulowań wynikających z MSR/MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

Zasady te są stosowane w sposób ciągły i nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Księgowość Spółki jest prowadzona w jej siedzibie.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przy wykorzystaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej Symfonia FK. System finansowo-księgowy posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieupoważnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt.3 lit. c ustawy o rachunkowości.

Zatwierdzone salda końcowe na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości i MSR/MSSF.

Biegły rewident obserwował w Spółce spis z natury w zakresie zapasów w dniu 4 grudnia 2014 roku, 30 grudnia 2014 roku, 7 stycznia 2015 roku i potwierdza prawidłowość oraz rzetelność jego przeprowadzenia.

Po zakończeniu inwentaryzacji rozliczono arkusze spisowe. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumą 92.207 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 6.171 tys. zł oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 6.171 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.702 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 2.817 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty i inne informacje objaśniające roczne sprawozdanie finansowe.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz początek poprzedniego roku obrotowego. Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- odpisy aktualizujące wartość finansowych aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- odpisy aktualizujące należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Spółki, w tym utworzono niezbędne rezerwy. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Sprawozdanie z dochodów całkowitych zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych w wersji obowiązującej od 1 stycznia 2009 roku i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią zgodnie z MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych i w sposób wiarygodny jest powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana środków pieniężnych netto wykazana w rachunku przepływów pieniężnych wynosiła (2.817) tys. zł.

7. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie w kwocie 38.567 tys. zł. Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania

finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie. Spółka do wyceny rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy przyjęła model wartości przeszacowanej.

W 2014 roku Spółka dokonała przeszacowania gruntów (wieczystego prawa użytkowania gruntów) o kwotę 405 tys. zł w związku z otrzymaną decyzją administracyjną o zwiększeniu wartości użytkowanych gruntów.

Nieruchomości inwestycyjne

Na wartość tej pozycji w kwocie 2.003 tys. zł składa się nieruchomość w Dzierżoniowie, która została nabyta w 2013 roku od spółki zależnej - DEFKA Spółka z o.o. w likwidacji.

Spółka do wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy przyjęła model wartości przeszacowanej.

W 2014 roku Spółka dokonała przeszacowania wartości wyżej wskazanej nieruchomości w związku z rozpoznanie wzrostu jej wartości o kwotę 276 tys. zł.

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych

Na pozycję tę składają się zakupione przez Spółkę udziały w jednostkach zależnych w kwocie 24 743 tys. zł. Kapitały własne spółek zależnych są wyższe od ich wartości ujętej w bilansie.

W 2014 roku PHS Hydrotor SA otrzymała od spółek zależnych dywidendy w kwocie 2.634 tys. zł.

Zapasy

Zapasy na dzień bilansowy wynosiły 12.379 tys. zł. Struktura zapasów została prawidłowo zaprezentowana w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Wartość brutto zapasów wynosiła 12.662 tys. zł. W 2014 roku Spółka dokonała odpisów z tytułu utraty wartości zapasów w kwocie 180 tys. zł. Łącznie odpisy aktualizujące wartość zapasów wyniosły na 31 grudnia 2014 roku kwotę 283 tys. zł.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono zgodnie z zapisami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych, a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2014 roku.

Należności krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 7.129 tys. zł. Największy udział w tej pozycji bilansowej mają należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto wynosiła 6.654 tys. zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej próbie nie stwierdzono należności przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których

nie objęto odpisami aktualizującymi. Łącznie odpisy z tytułu aktualizacji należności handlowych wyniosły na 31 grudnia 2014 roku kwotę 181 tys. zł.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.293 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 7.511 tys. zł, podzielone na:
 - część długoterminową w wysokości 5.593 tys. zł,
 - część krótkoterminową w wysokości 1.918 tys. zł.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej próbie nie wystąpiły pozycje znacząco przeterminowane, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Specyfikację zawartych umów kredytowych wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do roku badanego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

W przychodach przyszłych okresów wykazano nie rozliczone w czasie dotacje otrzymane na dofinansowanie aktywów trwałych w wysokości 9.672 tys. zł. Główną pozycję stanowiły środki pochodzące przede wszystkim z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości otrzymane w latach 2010 - 2012 w kwocie 11.993 tys. zł. Dofinansowaniu podlegało opracowanie i wdrożenie technologii precyzyjnej obróbki i technologii pomiarowej wielkogabarytowych elementów maszyn.

W 2014 roku Spółka podpisała dwie umowy na dofinansowanie opracowania i wdrożenia nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych z kwotą wsparcia zewnętrznego wynoszącego 4.996 tys. zł. W badanym okresie Spółka otrzymała środki finansowe w wysokości 161 tys. zł.

Przychody przyszłych okresów na 31.12.2014 roku podzielono na:

- część długoterminową w wysokości 9.094 tys. zł,
- część krótkoterminową w wysokości 578 tys. zł.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- opisu przyjętych zasad polityki rachunkowości,
- not objaśniających i dodatkowych informacji,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz ustawą o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowo-finansowej Spółki.

Zarząd Spółki przedstawił założenie kontynuowania działalności.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Informacje i dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

10. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie zarządu Spółki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2015 roku.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje i dane w tym zakresie zostały ujawnione w nocy do załączonego sprawozdania finansowego.

IV. Informacje końcowe

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzania opinii.

Opinia i raport zawierają 23 strony kolejno ponumerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident
Eugeniusz Kowalczyk

nr w rejestrze 5112 przeprowadzający
badanie w imieniu:

Korpex-Audytor Sp. z o.o. w Bydgoszczy
– podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr w rejestrze
779

KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o.
85-174 BYDGOSZCZ, ul. Glinki 58
tel. 052 371 93 34, 792 080 775
tel./fax 052 348 41 67
NIP 554-023-25-44

PREZES

Eugeniusz Kowalczyk

Bydgoszcz, 29 kwietnia 2015 roku