

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie
Finansowe PHS Hydrotor SA
za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku

WG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	7
1. Informacje ogólne:	7
2. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej: 12	
2.1 Oświadczenie o zgodności:.....	12
2.2 Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych:.....	12
2.3 Status zatwierdzenia standardów w UE:.....	12
2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach:.....	13
2.5 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji:	15
2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości:.....	15
3. Stosowane zasady rachunkowości:	15
3.1 Kontynuacja działalności:.....	15
3.2 Podstawa sporządzenia:	15
3.3 Zasady rachunkowości:.....	15
3.4 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia:.....	15
3.5 Przychody ze sprzedaży:.....	16
3.6 Leasing:.....	16
3.7 Waluty obce:	16
3.8 Koszt odsetek:.....	17
3.9 Dotacje:.....	17
3.10 Zysk na działalności gospodarczej:	18
3.11 Podatki:	18
3.12 Rzeczowe aktywa trwale:	19
3.13 Nieruchomości inwestycyjne:.....	20
3.14 Wartości niematerialne – Koszty prac rozwojowych:	20
3.15 Patenty i znaki towarowe:.....	20
3.16 Utrata wartości:.....	20
3.17 Zapasy:	21
3.18 Narzędzia, przyrządy:	22
3.19 Instrumenty finansowe:.....	22
3.20 Należności z tytułu dostaw i usług:	23
3.21 Inwestycje w papiery wartościowe:	24
3.22 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe:.....	24
3.23 Kredyty bankowe:.....	24
3.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:.....	24
3.25 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń:	25
3.26 Rezerwy:	25
4. Przychody ze sprzedaży:.....	26
5. Segmenty operacyjne:.....	27
5.1. Segmenty branżowe:.....	27
5.2. Segmenty geograficzne:.....	31
6. Koszty rodzajowe i wynik na działalności operacyjnej :.....	32

7.	Koszty zatrudnienia :	32
8.	Pozostałe przychody, koszty operacyjne:	33
9.	Przychody i koszty finansowe :	34
10.	Podatek dochodowy:	35
11.	Dywidendy:	36
12.	Zysk przypadający na jedną akcję:	37
13.	Wartości niematerialne:	38
14.	Inwestycje w nieruchomości:	38
15.	Rzeczowe aktywa trwałe:	39
16.	Środki trwałe dostępne do sprzedaży:	42
17.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych:	42
18.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	43
19.	Zapasy:	43
20.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności:	45
21.	Pozostałe aktywa finansowe:	46
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	46
23.	Rozliczenia międzyokresowe:	46
24.	Kredyty, pożyczki:	50
25.	Obligacje zamienne na akcje:	51
26.	Finansowe instrumenty pochodne:	52
27.	Rezerwy:	52
28.	Podatek odroczone:	52
29.	Zobowiązania handlowe i inne:	54
30.	Kapitał podstawowy:	55
31.	Kapitał zapasowy:	56
32.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	56
33.	Kapitały rezerwowe – pozostałe:	56
34.	Zyski zatrzymane:	57
35.	Wartość księgowa na 1 akcję:	57
36.	Instrumenty finansowe:	57
37.	Ryzyka	59
38.	Aktywa i pasywa warunkowe:	64
39.	Programy świadczeń pracowniczych:	65
40.	Umowa o badania sprawozdania finansowego:	65
41.	Transakcje z podmiotami powiązanymi:	66
42.	Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru:	67
43.	Zdarzenia po dniu bilansowym:	67
44.	Pozostałe informacje:	68
45.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego:	69

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	I półrocze 2025	2024	I półrocze 2024
		01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4; 5; 6	39 984	68 346	34 560
Przychody ze sprzedaży produktów		30 719	51 426	25 213
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 265	16 920	9 348
Koszt własny sprzedaży	4; 5	(41 042)	(71 269)	(35 430)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(1 058)	(2 923)	(870)
Koszty sprzedaży	5	(732)	(1 293)	(715)
Koszty ogólnego zarządu	5	(3 253)	(6 168)	(3 046)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 759	3 260	1 396
Pozostałe koszty operacyjne	8	(567)	(1 105)	(864)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(3 851)	(8 229)	(4 099)
Przychody finansowe	9; 11	110	2 795	2 504
Koszty finansowe	9	(659)	(1 282)	(596)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10	(4 400)	(6 716)	(2 191)
Podatek dochodowy		343	1 427	259
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 057)	(5 289)	(1 932)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		(4 057)	(5 289)	(1 932)
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-	-
Całkowite dochody netto		(4 057)	(5 289)	(1 932)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r.

AKTYWA	NOTA	I półrocze 2025	rok 2024	I półrocze 2024
		01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe		93 233	95 890	83 072
Rzeczowe aktywa trwałe	15	72 564	74 914	57 712
Nieruchomości inwestycyjne	14	-	-	-
Wartości niematerialne	13	582	664	715
Inwestycje długoterminowe	17	19 128	19 128	23 036
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	959	1 184	1 609
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Aktywa obrotowe		48 191	45 890	49 158
Zapasy	19	25 235	28 900	27 233
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	19 908	15 127	18 937
Rozliczenia międzyokresowe	23	2 277	1 798	2 115
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	37	-	727
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	723	54	135
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	16	11	11	11
Aktywa razem		141 424	141 780	132 230
PASYWA		I półrocze 2025	rok 2024	I półrocze 2024
		01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitały własne		93 709	97 765	84 015
Kapitał akcyjny	30	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	31	66 417	70 380	69 129
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	32	24 853	24 853	10 323
Kapitały rezerwowe	33	1 698	1 698	1 698
Zyski zatrzymane	34	(4 056)	(3 963)	(1 932)
Zobowiązanie długoterminowe		18 489	20 290	21 430
Rezerwa na podatek odroczonego	28	4 138	4 482	2 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	1 300	1 300	1 201
Rezerwy długoterminowe	27	-	-	-
Kredyty długoterminowe	24	-	-	-
Leasing finansowy	24	8 051	8 833	11 654
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 857	1 857	1 857
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	23	3 143	3 818	4 393
Zobowiązania krótkoterminowe		29 227	23 726	26 785
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	11 119	9 732	11 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	-	-	-
Kredyty krótkoterminowe	24	9 862	6 142	6 826
Leasing finansowy	24	5 401	5 180	5 433
Pozostałe zobowiązania finansowe		148	148	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	1 147	975	1 025
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	23	1 341	1 341	1 427
Rezerwy krótkoterminowe		208	208	211
Pasywa razem		141 424	141 780	132 230

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	I półrocze 2025	2024	I półrocze 2024
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	211	27	(1 760)
I. Podatek dochodowy	(343)	(1 427)	(259)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	554	1 454	(1 501)
1. Zysk (strata) netto	(4 057)	(5 289)	(1 932)
2. Korekty o pozycje	4 610	6 743	431
Amortyzacja aktywów trwałych	5 043	9 758	4 844
Zapłacony podatek dochodowy		632	
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(5)	(35)	4
Dywidendy od jednostek zależnych		(2 178)	(2 178)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	28	173	(61)
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(158)	(263)	(200)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 966)	(2 067)	(4 496)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	3 648	(1 708)	53
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 312	2 321	3 022
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(343)	1 507	(728)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(674)	(1 332)	(671)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	(711)	(454)	552
Zapłacone odsetki	536	995	524
Otrzymane odsetki	(100)	(607)	(234)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(20)	2 057	(117)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		54	13
Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych		2 178	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(20)	(175)	(130)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	472	(2 573)	1 496
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(720)	
Zaciągnięte kredyty	3 720	3 934	4 553
Splata kredytów		(196)	(131)
Splata leasingów	(2 794)	(5 196)	(2 656)
Odsetki od kredytów, leasingów	(536)	(995)	(524)
Wpływ z tyt. otrzymanych odsetek	100	607	234
Inne wpływy/wydatki finansowe	(18)	(8)	20
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	663	(490)	(381)
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	6	9	(18)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	669	(481)	(399)
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	54	534	534
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	723	53	135
- o ograniczonej możliwości dysponowania	114	1	14

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2025 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
stan na dzień 01.01.2025	4 797	13 350	24 853	1 698	(3 962)	57 030	97 765
Zysk netto					(4 056)		(4 056)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)					-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(4 056)	-	(4 056)
Wypłata dywidendy						-	-
Przeniesienie do kapitału zapasowego				-	3 962	(3 962)	-
stan na dzień 30.06.2025	4 797	13 350	24 853	1 698	(4 056)	53 068	93 709

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	10 323	1 698	773	55 726	86 667
Zysk netto za okres					(5 289)		(5289)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)					-	-	-
Całkowite dochody razem					(5 289)		(5289)
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy					(719)		(719)
przeniesienie do zysków zatrzymanych					(54)	54	-
odpis aktualizujący wartość środków trwałych			(3)		3		-
z przejęcia jednostki powiązanej	3 782		14 533		1 324	1 251	20 889
korekty	(3 782)					(1)	(3783)
stan na dzień 31.12.2024	4 797	13 350	24 853	1 698	(3 962)	57 030	97 765

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	10 323	1 698	773	55 726	86 666
Zysk netto za okres					(1 932)	-	(1 932)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)					-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(1 932)	-	(1 932)
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy					(719)	-	(719)
podział zysku na kapitał zapasowy					-	54	0
korekty					(54)		(1)
stan na dzień 30.06.2024	4 797	13 350	10 323	1 698	(1 932)	55 780	84 015

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne:

1.1. Informacje o jednostce:

Nazwa i siedziba jednostki:

Nazwa: **Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor SA**

Siedziba: **Tuchola**

Adres: **89-500 Tuchola; ul. Chojnicka 72**

Forma prawna: Spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Tuchola

Opis charakteru działalności jednostki: Produkcja elementów hydrauliki siłowej

Zmiany w nazwie jednostki: nie wystąpiły

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.).

Rejestracja:

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

Podstawowy przedmiot działalności:

- ✓ Przedmiotem działalności "PHS Hydrotor" S.A. jest działalność produkcyjno-usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej.
- ✓ Podstawowy segment działalności to produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innych.

Rodzaj przeważającej działalności PKD – **28.12.Z** Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego

- ✓ Rodzaj działalności według PKD:
 - 28.30.Z produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa;
 - 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn
 - 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - 25.53.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych
 - 38.21.Z Odzysk surowców
 - 46.82.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
 - 72.10.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych
 - 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części

- ✓ Branża wg klasyfikacji GPW w Warszawie – przemysł elektromaszynowy;

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 nocie 30.

Zarząd:

W okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 30.06.2025 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- ✓ Mariusz Lewicki – Prezes Zarządu
- ✓ Stanisław Drewczyński - Dyrektor ds. Operacyjnych, Produkcji i Inwestycji, Członek Zarządu

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza:

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- ✓ Ryszard Bodziachowski – Przewodniczący
- ✓ Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego
- ✓ Marcin Lewicki – Sekretarz
- ✓ Monika Guzowska – członek
- ✓ Jakub Leonkiewicz - członek

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu:

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. Komitet Audytu pracował w składzie:

- ✓ Jakub Leonkiewicz – Przewodniczący
- ✓ Wacław Kropiński – członek
- ✓ Monika Guzowska – członek

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

1.3. Struktura akcjonariatu

Według informacji dostępnych w Spółce na dzień publikacji raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA w dniu 28 czerwca 2025 r. są:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Liczba głosów z akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	428 052	428 052	17,848%	15,393%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	406 000	406 000	16,929%	14,600%
PKO Parasolowy - Fundusz Inwestycyjny Otwarty; PKO Emerytura SFIO subfundusz PKO Emerytura 2030	Warszawa	277 719	277 719	11,580%	9,987%
Guzowski Andrzej	Toruń	94 421	94 421	3,937%	3,395%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	Warszawa	90 000	145 536	3,753%	5,234%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,686%	15,176%
pozostali akcjonariusze akcje imienne		12 215	61 075	0,509%	2,196%
pozostali akcjonariusze akcje zwykłe		1 001 488	945 952	41,758%	34,018%
Razem		2 398 300	2 780 780	100,00%	100,00%

Akcje Hydrotor S.A.	Koniec okresu 33/06/2025	udział %	Koniec okresu 31/12/2024	udział %	Koniec okresu 30/06/2024	udział %
Ilość akcji						
imiennych uprzywilejowanych	95 620	4,00%	95 620	4,00%	95 620	4,00%
zwykłych	2 302 680	96,00%	2 302 680	96,00%	2 302 680	96,00%
Razem	2 398 300	100,00%	2 398 300	100,00%	2 398 300	100,00%
Ilość głosów						
z akcji imiennych uprzywilejowanych	478 100	17,20%	478 100	17,20%	478 100	17,20%
z akcji zwykłych	2 302 680	82,80%	2 302 680	82,80%	2 302 680	82,80%
ogółem	2 780 780	100,00%	2 780 780	100,00%	2 780 780	100,00%

1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, jednakże w uzasadnionych przypadkach dane zostały ujęte z większą dokładnością.

1.5. Okres sprawozdawczy, jednostki zależne

Rokiem obrotowym PHS Hydrotor (spółki dominującej oraz spółek zależnych) jest rok kalendarzowy.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. oraz porównywalne dane finansowe 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. i 01.01.2024 r. – 30.06.2024 r.

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Hydrotor, w skład której na dzień 30.06.2025 roku wchodzi:

GRUPA KAPITAŁOWA HYDROTOR



Agromet ZEHS
Lubań S.A.
Akcje **99,99 %**



WZM Wizamor Sp. z
o.o. w Więcborku
Udziały **96,88 %**

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

PHS Hydrotor SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Hydrotor i ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej zgodnie z art. 55 do 63 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

1.6. 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 30-06-2025 r., oraz na 30-06-2024 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 I półrocze 2025 r. oraz za I półrocze 2024 r.,
- podstawowe pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środki pieniężne na koniec okresu przeliczono wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za I półrocze 2025 r. oraz za I półrocze 2024 r.,
- środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31-12-2024 r., oraz na początek okresu porównywalnego według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31-12-2023 r.

W celu przedstawienia wybranych danych finansowych w walucie EURO, przyjęto następujące kursy ogłoszone przez NBP:

- ✓ średni kurs EURO obowiązujący na dzień bilansowy:

- roku bieżącego (30.06.2025 r.) 1 EUR = 4,2419 zł
- roku poprzedniego (30.06.2024 r.) 1 EUR = 4,3130 zł

po kursach tych przeliczono odpowiednio podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku przepływu środków pieniężnych roku bieżącego i roku poprzedniego.

✓ średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie roku obrotowego:

- roku bieżącego (2025) 1 EUR = 4,2208 zł
- roku poprzedniego (2024) 1 EUR = 4,3109 zł

po kursach tych przeliczono podstawowe pozycje rachunku zysków i strat roku bieżącego i roku poprzedniego

1.7. 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	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
BILANS AKTYWA				
Aktywa trwałe	93 233	21 979	83 072	19 261
Aktywa obrotowe	48 191	11 361	49 158	11 398
Aktywa razem	141 424	33 340	132 230	30 658
BILANS PASywa				
Kapitał własny	93 709	22 091	84 015	19 479
Kapitał zakładowy	4 797	1 131	4 797	1 112
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 716	11 249	48 215	11 179
Zobowiązania długoterminowe	18 489	4 359	21 430	4 969
Zobowiązania krótkoterminowe	29 227	6 890	26 785	6 210
Pasywa razem	141 424	33 340	132 230	30 658
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży	39 984	9 473	34 561	8 017
Zysk brutto na sprzedaży	(1 058)	(251)	(870)	(202)
Zysk na sprzedaży	(5 043)	(1 195)	(4 631)	(1 074)
Zysk z działalności operacyjnej	(3 851)	(912)	(4 100)	(951)
Zysk brutto	(4 400)	(1 043)	(2 191)	(508)
Zysk netto	(4 057)	(961)	(1 932)	(448)
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	211	50	(1 760)	(408)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20)	(5)	(117)	(27)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	472	111	1 496	347
Przepływy pieniężne netto razem	663	156	(381)	(88)
Środki pieniężne na początek okresu	54	13	534	124
Środki pieniężne na koniec okresu	723	170	135	31

1.8. Kontynuacja działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej:

2.1 Oświadczenie o zgodności:

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2025 roku. Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2024.

2.2 Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zmian do standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w zakresie ujawnień. Spółka dokonała modyfikacji zakresu i formatu ujawnień, które dotyczyły:

- ✓ kwestii istotności – nieistotne ujawnienia nie zostały zaprezentowane nawet jeśli stanowiły część wymogu danego standardu,
- ✓ agregacji bądź dezagregacji wybranych pozycji w celu zwiększenia przejrzystości i użyteczności,
- ✓ zasad (polityk) rachunkowości – zaprezentowane zostały te zasady, które mają istotny wpływ na prezentację efektów działalności i sytuację Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski („złoty”, „zł”, „PLN”). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.3 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 zmienionych standardów, które według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- ✓ Ulepszenia MSSF - tom 11 (wydany 18 lipca 2024 r.). Zawiera zmiany do pięciu standardów w ramach projektu dorocznych ulepszeń wprowadzanych przez RMSR. Zmiany dotyczą MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 i będą obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2026 r. lub po tym dniu;

- ✓ Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie – na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE);
- ✓ MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie - na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE);
- ✓ MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie – na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE);
- ✓ Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Data wejścia w życie odroczone na czas nieokreślony. Dostępne do opcjonalnego przyjęcia w pełnych sprawozdaniach finansowych MSSF. Komisja Europejska postanowiła odroczyć zatwierdzenie na czas nieokreślony; jest mało prawdopodobne, że zostanie ono zatwierdzone przez UE w przewidywalnej przyszłości

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

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w UE mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 30 czerwca 2025 roku nie miały zastosowania.

2.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach:

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego. Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów zarząd Spółki (Zarząd) może kierować się własnym doświadczeniem, wiedzą a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, istotne znaczenie, oprócz szacunków, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

✓ **Świadczenia pracownicze:**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

✓ **Amortyzacja:**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ich ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

✓ **Wartość godziwa instrumentów finansowych:**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń do wyceny Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

✓ **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego:**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.

✓ **Utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych:**

Każdorazowo na dzień kończący okres sprawozdawczy, zgodnie z postanowieniami standardu MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, przeprowadza się analizę pod kątem przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników aktywów. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych (w tym: zmiany cen, notowań kursów walut, notowań giełdowych, stóp procentowych, innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi), jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Spółce, związanych na przykład z decyzjami o zmianie, zaniechaniu, ograniczaniu, czy rozwoju działalności, a także zmianie technologii, działaniach efektywnościowych i inwestycyjnych.

Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Do istotnych założeń uwzględnianych przy szacunkach tej wartości należą takie zmienne jak: stopy dyskontowe, stopy wzrostu, wskaźniki cenowe.

Przeprowadzona analiza przepływów pieniężnych dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne wykazała spadek przychodów z usług Działu Wielkich Gabarytów. Sytuacja ta jest

analizowana co do przesłanek, które w opinii Zarządu wymagałyby dokonania testów na utratę wartości aktywów Spółki, w wyniku których konieczne byłoby dokonanie korekt.

2.5 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji:

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany. Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

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 Kontynuacja działalności:

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Zarząd ocenia czy występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3.2 Podstawa sporządzenia:

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.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

3.3 Zasady rachunkowości:

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

3.4 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.

3.5 Przychody ze sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych z uwzględnieniem różnic kursowych i reprezentują należności za produkowane wyroby, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i Cła.

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 jej otrzymania.

3.6 Leasing:

Umowę leasingu, w ramach której zasadniczo wszystkie ryzyka i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przysługują jednostce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. W jednostce jako leasing finansowy są przede wszystkim klasyfikowane umowy, z których wynika, że:

- 1) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- 2) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji (dotyczy to maszyn i urządzeń produkcyjnych).

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

W przypadku gdy umowa leasingu przewiduje, że korzystający uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy, to amortyzuje się go przez okres użytkowania zgodnie z metodą i stawką stosowaną dla podobnych własnych składników aktywów. Gdy umowa leasingu nie przewiduje przeniesienia prawa własności, należy amortyzować przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania leasingu albo okres użytkowania przez jednostkę. Podział podstawowych opłat leasingowych na część kapitałową i odsetkową dokonywany jest za pomocą metody wewnętrznej stopy zwrotu (IRR).

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji przedmiotu leasingu finansowego pod kątem utraty wartości zgodnie z MSSF 16. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

3.7 Waluty obce:

Transakcja w walucie obcej jest transakcją, która jest wyrażona lub wymaga uregulowania w walucie obcej, dotyczy to m.in. transakcji mających miejsce wówczas, gdy jednostka:

- ✓ nabywa lub sprzedaje towary lub usługi, których cena została wyrażona w walucie obcej;

- ✓ zaciąga lub udziela pożyczek, które są płatne lub należne w walucie obcej;
- ✓ w inny sposób nabywa lub zbywa aktywa lub też zaciąga lub reguluje zobowiązania wyrażone w walucie obcej;

Transakcję w walucie obcej początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą (kurs średni ogłoszony przez Narodowy Bank Polski), obowiązujący na dzień poprzedzający zawarcie transakcji.

Wycena składników aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej dokonywana jest na ostatni dzień każdego kwartału i na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe z tytułu wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych ujmuje się następująco:

- ✓ Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wykazuje się jako dodatnie i ujemne różnice kursowe w działalności podstawowej tj. różnice kursowe dotyczące należności oraz zobowiązań z tyt. zakupu środków obrotowych ujmuje się kosztach działalności operacyjnej,
- ✓ Różnice kursowe dotyczące środków zgromadzonych na rachunkach bankowych ewidencjonuje się jako dodatnie i ujemne różnice kursowe w działalności finansowej.

3.8 Koszt odsetek:

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego 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.

3.9 Dotacje:

Rozliczenia międzyokresowe przychodów ewidencjonowane są na kontach zespołu 8. Rozliczeniom międzyokresowym przychodów w szczególności podlegają:

- ✓ zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ✓ otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych – zalicza się do nich przede wszystkim: otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy;
- ✓ środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- ✓ równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników przejętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;

- ✓ część zobowiązań przewidzianych do umorzenia objętych postępowaniem naprawczym lub układowym do czasu spełnienia się warunków układu – ich odpisanie na kapitał (fundusz) własny następuje jednorazowo po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zakończeniu postępowania układowego;
- ✓ nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

3.10 Zysk na działalności gospodarczej:

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

3.11 Podatki:

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy 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 Spółka 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.

3.12 Rzeczowe aktywa trwałe:

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe na dzień bilansowy wykazywane są według modelu wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę lub przez pion techniczny w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz odpis na 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 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 Spółki. 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 i wartości przeszacowanej 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 mieszanej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

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

W przypadku gdy umowa leasingu przewiduje, że korzystający uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy, to amortyzuje się go przez okres użytkowania zgodnie z metodą i stawką stosowaną dla podobnych własnych składników aktywów.

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 w pozostałej działalności operacyjnej.

3.13 Nieruchomości inwestycyjne:

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej.

3.14 Wartości niematerialne – Koszty 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 okresy 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 Spółce plany amortyzacji.

Głównymi składnikami wartości niematerialnych w Spółce 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 pozostałej działalności operacyjnej w okresie, w którym zostały poniesione.

3.15 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.

3.16 Utrata wartości:

Na dzień ujęcia składnika wartości niematerialnych jednostka ocenia, czy okres użytkowania jest określony czy nieokreślony, a w przypadku, gdy jest określony ustala metodę i stawkę amortyzacji. Planowane odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych ujmowane są jako koszt amortyzacji i dokonywane są według następujących zasad:

- ✓ amortyzacja naliczana jest metodą liniową w okresach miesięcznych;
- ✓ odpisy dokonywane są począwszy od miesiąca, w którym wartość ta jest gotowa do użytkowania, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik wartości

niematerialnych przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży zgodnie z MSSF 5;

- ✓ dla składników wartości niematerialnych o wartości początkowej wyższej lub równej **500,00 PLN** odpisy amortyzacyjne są ustalane na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

W jednostce stosowane są następujące okresy użytkowania składników wartości niematerialnych:

- ✓ licencje na programy komputerowe – **2 do 5** lat,
- ✓ koszty prac rozwojowych – **5 do 8** lat,
- ✓ prawo wieczystego użytkowania gruntów – zgodnie z okresem przyznania tego prawa lub zgodnie z okresem przewidywanego użytkowania tego prawa, jeżeli jest on krótszy,
- ✓ pozostałe wartości niematerialne i prawne – **5** lat.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane w ostatnim kwartale każdego roku obrotowego. Ewentualne zmiany są ujmowane prospektywnie w ewidencji wartości niematerialnych, tzn. ze skutkiem od pierwszego dnia kolejnego roku obrotowego.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów.

Zyski i straty wynikające z faktu utraty wartości lub usunięcia pozycji wartości niematerialnych z bilansu ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu. Ustalane są jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową tej pozycji i odnoszone na pozostałe przychody (zyski) lub koszty (straty) operacyjne.

Nie jest amortyzowana wartość firmy oraz składniki o nieokreślonym okresie użytkowania. Aktywa te są testowane pod kątem utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata ich wartości.

Prowadzona jest także ewidencja analityczna składników wartości niematerialnych dla potrzeb ustalania podatku dochodowego od osób prawnych.

3.17 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 FIFO.

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.).

Odpisy aktualizacyjne są szacowane wg okresu zalegania i przyjmuje się odpis wg poniższego zestawienia:

dni	%
366-732	10%
733-1099	20%
1100-1466	30%
1467-1832	40%
1833-2199	50%
2200-2566	60%
2567-2933	70%
2934-powyżej	80%

3.18 Narzędzia, przyrządy:

Narzędzia i przyrządy o niskiej wartości rozliczane są poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów w momencie ich kasacji w wartości nie zaliczonej w poprzednich okresach do kosztów.

Podatkowo do kosztów zalicza się 100% wartości narzędzi i przyrządów w momencie zakupu.

3.19 Instrumenty finansowe:

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które obejmują:
 - a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - b) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:
 - ✓ wyceniane zgodnie decyzją Spółki w momencie początkowego ujęcia,
 - ✓ wyceniane w związku z tym, że zawierają elementy wbudowane, które należałyby wyodrębnić, ale których wartości nie można ustalić wiarygodnie.
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.
5. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- b) zobowiązania finansowe
 - desygnowane dobrowolną decyzją Spółki w momencie początkowego ujęcia,
 - desygnowane w związku z tym, że zawierają elementy wbudowane, które należałyby wyodrębnić, ale których wartości nie można ustalić wiarygodnie.

6. Pozostałe zobowiązania (zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie).

3.20 Należności z tytułu dostaw i usług:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień nabycia lub powstania ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu (np. kwota brutto faktury). Natomiast na dzień bilansowy należności krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wg zamortyzowanego kosztu.

W przypadku należności krótkoterminowych bez określonej stopy % można je wyceniać w wartości nominalnej w kwocie wynikającej z faktury, jeśli efekt dyskontowania jest nieistotny.

Odpisy aktualizujące wartość należności są szacowane według poniższych zasad:

- 1) dla należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – odpis do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym;
- 2) dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeśli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – odpis w pełnej wysokości należności;
- 3) dla należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – odpis do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- 4) dla należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – odpis do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania;
- 5) dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu;
- 6) ze względu na zasadę ostrożności naliczone odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców ujmowane i zapisywane są w księgach rachunkowych w dacie ich zapłaty przez dłużnika jako przychody finansowe.

Uwzględniając powyższe zasady odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw robót i usług dokonuje się w wysokości:

- ✓ 50 % w przypadku gdy okres zalegania zapłatą jest wynosi od 181 do 360 dni
- ✓ 100 % gdy okres zalegania z zapłatą przekracza 360 dni.

Odpisy aktualizujące należności, zależnie od rodzaju danej należności, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności przeterminowane, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Jeśli od wyżej wymienionych należności nie dokonano odpisów lub dokonano

ich w niepełnej wysokości, to należności te zalicza się wtedy odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Jeśli przyczyna, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności ustanie, to równowartość kwoty, na którą wcześniej utworzono odpis, zwiększa wartość danej należności, a także odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

3.21 Inwestycje w papiery wartościowe:

W przypadku gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane 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.

3.22 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 Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

3.23 Kredyty bankowe:

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne (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.

Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące.

3.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

Zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania publicznoprawne są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota wymagająca zapłaty oznacza obowiązek naliczenia odsetek, np. z tytułu zaległej zapłaty przypadających do zapłaty na dzień bilansowy.

Na dzień powstania zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu.

Na dzień powstania zobowiązania w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

3.25 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń:

W związku z prowadzoną działalnością PHS Hydrotor S.A. jest narażony na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykami, jednostka może wykorzystać walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany stóp procentowych.

PHS Hydrotor S.A. na dzień bilansowy nie wykorzystuje instrumentów pochodnych.

Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest z uwzględnieniem kursu waluty.

3.26 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 lub wydatki o takim przeznaczeniu, na jakie była pierwotnie utworzona.

PHS Hydrotor S.A. tworzy rezerwy na:

- ✓ świadczenia pracownicze (rezerwa: na świadczenia emerytalne, jubileuszowe, niewykorzystane urlopy),
- ✓ odroczony podatek dochodowy,
- ✓ inne zdarzenia związane z działalnością gospodarczą

Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy.

W przypadku gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy dotycząca przyszłych szacowanych zobowiązań powinna odzwierciedlać ich wartość bieżącą na dzień tworzenia lub weryfikacji rezerwy przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej. W tym przypadku stosowana jest stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do przewidywanego okresu realizacji zobowiązania.

Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Wykorzystanie rezerwy jest związane z

powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie na dzień, na który okazały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe) jest przeprowadzana zgodnie z metodologią aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego. Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze ujmowane są w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

4. Przychody ze sprzedaży:

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

Przychody ze sprzedaży	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Działalność kontynuowana			
Sprzedaż produktów	29 376	47 644	22 942
Sprzedaż usług	1 343	3 782	2 271
Sprzedaż towarów i materiałów	9 265	16 920	9 347
<i>Suma</i>	39 984	68 346	34 560
Pozostałe przychody operacyjne	1 759	3 261	1 396
Przychody finansowe	111	2 795	2 504
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>	41 854	74 402	38 460

Sezonowość:

Przychody ze sprzedaży	2025 r.	2024 r.	2023 r.	25/24 (%)	25/23 (%)
z podziałem na kwartały					
1 Q	19 773	16 947	22 538	116,68%	87,73%
2 Q	20 211	17 614	18 324	114,74%	110,30%
3 Q	-	17 281	18 121	0,00%	0,00%
4 Q	-	16 503	14 794	0,00%	0,00%
narastająco	39 984	68 345	73 777		

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2025 r. wzrosły w stosunku do I półrocza 2024 r. o (+15,7%). Wzrost obrotów jest odczuwalny głównie na rynku krajowym – (+20,6%), oraz na rynku eksportowym (+8,1%). Sprzedaż w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosła 19 773 tys. zł, w drugim kwartale 2025 r. 20 211 tys. zł.

5. Segmenty operacyjne:

5.1. Segmenty branżowe:

Spółka produkowane wyroby i świadczone usługi prezentuje według segmentów branżowych opartych o gamy produktów i usług.

Dla celów zarządczych, jednostkę podzielono na następujące segmenty:

- ✓ wyroby hydrauliczne – pompy, rozdzielacze, zawory, cylindry hydrauliczne pozostałe wyroby hydrauliczne;
- ✓ pozostałe wyroby;
- ✓ usługi regeneracyjne;
- ✓ usługi obróbki wielkogabarytowej;
- ✓ pozostałe usługi;
- ✓ towary i materiały;

Segmenty te są podstawą sporządzania przez jednostkę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych. Spółka ze względu na różnorodność produktów nie dysponuje inną informacją finansową.

W pozostałej działalności operacyjnej rozliczono dotacje do zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych - rozliczane w pozostałych przychodach operacyjnych

30.06.2025	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	usługi			Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe		regeneracyjne	WGO	pozostałe		
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	8 227	1 551	2 969	1 698	8 601	6 329	612	524	208	9 265	39 984
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(8 213)	(1 212)	(2 868)	(1 646)	(9 468)	(7 476)	(606)	(1 162)	(22)	(8 369)	(41 042)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14	339	101	52	(867)	(1 147)	5	(638)	186	896	(1 058)
Koszty sprzedaży	(146)	(22)	(51)	(29)	(169)	(133)	(11)	(21)	(0)	(149)	(732)
Koszty ogólnego zarządu	(651)	(96)	(227)	(130)	(750)	(593)	(48)	(92)	(2)	(664)	(3 253)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(783)	222	(177)	(108)	(1 786)	(1 872)	(53)	(751)	184	82	(5 043)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej											1 192
Wynik na działalności finansowej											(548)
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej											(4 399)
Podatek dochodowy											343
Zysk strata netto na działalności kontynuowanej											(4 056)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											0
ZYSK (STRATA) NETTO											(4 056)

31-12-2024 r.	Wyroby hydrauliczne					Pozostale wyroby	Usługi regeneracji	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostale usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cylinydry	pozostale						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów	13 899	2 854	6 360	3 417	14 416	6 699	1 495	1 946	340	16 920	68 346
Koszt sprzedanych produktów towarów	(15 096)	(2 173)	(6 701)	(3 178)	(16 461)	(8 790)	(1 422)	(3 198)	(40)	(14 211)	(71 270)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 197)	681	(341)	239	(2 045)	(2 091)	73	(1 252)	300	2 709	(2 924)
Koszty sprzedaży	(276)	(40)	(123)	(58)	(301)	(160)	(26)	(58)	(1)	(250)	(1 293)
Koszty ogólnego zarządu	(1 317)	(190)	(585)	(278)	(1 435)	(765)	(123)	(276)	(3)	(1 196)	(6 168)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 790)	451	(1 049)	(97)	(3 781)	(3 016)	(76)	(1 586)	296	1 263	(10 385)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej											2 156
Wynik na działalności finansowej											1 513
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej											(6 716)
Podatek dochodowy											1 427
Zysk strata netto											(5 289)

30-06-2024	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	usługi			Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cyliny	pozostałe		regeneracyjne	Obróbki wielkogabarytowej	pozostałe		
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	7 176	1 680	3 419	1 879	7 550	1 238	860	1 235	176	9 348	34 560
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(7 918)	(1 299)	(3 653)	(1 761)	(8 722)	(1 536)	(745)	(1 827)	(20)	(7 950)	(35 430)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(742)	381	(234)	119	(1 172)	(298)	115	(593)	156	1 398	(870)
Koszty sprzedaży	(160)	(26)	(74)	(36)	(176)	(31)	(15)	(37)	(0)	(160)	(715)
Koszty ogólnego zarządu	(682)	(112)	(315)	(152)	(751)	(132)	(64)	(156)	(2)	(681)	(3 046)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 584)	243	(623)	(69)	(2 099)	(461)	36	(786)	154	557	(4 632)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej											532
Wynik na działalności finansowej											1 909
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej											(2 191)
Podatek dochodowy											259
Zysk /strata netto											(1 932)

5.2. Segmenty geograficzne:

PHS Hydrotor SA prowadzi działalność na terenie Polski, a także dokonuje sprzedaży swoich wyrobów do krajów Unii Europejskiej (WDT) jak i krajów trzecich.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu z podziałem na Polskę – rynek krajowy oraz na rynek zagraniczny – do wszystkich pozostałych krajów.

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	okres zakończony 30/06/2025			okres zakończony 31/12/2024			Okres zakończony 30-06-2024		
	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 312	14 019	653	42 351	24 999	995	20 982	13 143	435
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(24 931)	(15 398)	(713)	(41 869)	(28 331)	(1 069)	(19 996)	(14 977)	(456)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	381	(1 379)	(60)	482	(3 332)	(74)	986	(1 834)	(21)
Koszty sprzedaży	(444)	(275)	(13)	(760)	(514)	(19)	(404)	(302)	(9)
Koszty ogólnego zarządu	(1 976)	(1 220)	(57)	(3 624)	(2 452)	(93)	(1 719)	(1 288)	(39)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 039)	(2 874)	(130)	(3 902)	(6 298)	(186)	(1 137)	(3 424)	(69)

Przychody z WDT i Eksport	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Niemcy	11 941	24 059	12 604
Francja	172	57	22
Czechy	73	33	
Słowacja	6	29	13
Holandia	1 579	466	266
Szwecja	120	330	214
Litwa	49		
Austria	42		
Dania	21		
Pozostałe kraje wspólnoty	16	25	24
Razem WDT:	14 019	24 999	13 143
Stany Zjednoczone	121	274	159
Irak		50	
Białoruś			
Rosja			
Egipt		215	
Chiny	489	380	224
Wielka Brytania	26	73	50
Pozostałe kraje	17	3	2
Razem Eksport:	653	995	435
Sprzedaż WDT i Eksport	14 672	25 994	13 578

Spółka w I półroczu 2025 r. odnotowała wzrost przychodów o (+15,7%) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024. Wzrost został zanotowany na rynku krajowym i w eksporcie. Tabela powyżej pokazuje jak kształtuje się sprzedaż na rynkach zagranicznych. Wzrost sprzedaży odnotowany został na rynku holenderskim, francuskim, czeskim, litewskim, austriackim i duńskim. Największe obroty w WDT generuje rynek niemiecki. W ostatnim czasie przychody na rynku niemieckim stopniowo spadają – spadek o (-5,3%) za I półrocze 2025 r. w stosunku do I półrocza 2024 r.

6. Koszty rodzajowe i wynik na działalności operacyjnej :

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

Zysk na działalności operacyjnej	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody z działalności podstawowej	39 984	68 345	34 560
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	35	4
Dotacje, dofinansowania	799	1 838	891
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		751	-
Rozwiązane rezerwy	101	-	469
Pozostałe przychody operacyjne	854	637	31
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	206	465	326
Zmiana stanu produktów	(482)	(861)	(306)
Amortyzacja środków trwałych	(5 044)	(9 758)	(4 844)
Zużycie materiałów i energii	(16 914)	(28 283)	(13 009)
Usługi obce	(1 459)	(3 831)	(1 833)
podatki i opłaty	(925)	(501)	(489)
Koszty pracownicze	(11 091)	(19 649)	(10 160)
Pozostałe koszty rodzajowe	(137)	(625)	(85)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 182)	(15 687)	(8 790)
Utworzone rezerwy	(134)	0	(351)
Inne koszty operacyjne	(433)	(1 105)	(513)
Zysk na działalności operacyjnej	(3 851)	(8 229)	(4 099)

7. Koszty zatrudnienia :

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

Zatrudnienie osoby	Na dzień 30/06/2025	Na dzień 31/12/2024	Na dzień 30/06/2024
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	178	176	184
Pracownicy administracyjni	64	65	69
Pracownicy na urlopach wychowawczych	1	2	3
	243	243	256

Zatrudnienie średnie od początku roku	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	175,7	181,3	187,6
Pracownicy administracyjni	63,8	69,3	73,2
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1,0	2,0	3,0
	240,5	252,6	263,8

Liczba osób zatrudnionych w Spółce na dzień 30 czerwca 2025 r. pozostaje niezmienna w stosunku do 31 grudnia 2024 r. W ciągu 12 miesięcy zatrudnienie spadło o (-5,1 %) tj. o 13 osób, w tym 6 osób na stanowiskach robotniczych (-3,3%) oraz 5 pracowników administracyjnych (-7,2%), zaś dwie osoby zakończyły okres urlopu wychowawczego. Jest to efekt restrukturyzacji, który był przeprowadzany w poprzednim okresie.

Koszty wynagrodzeń	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Wynagrodzenia	(8 582)	(15 410)	(7 823)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(24)	(114)	(149)
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	(37)	(279)	
Składki na ubezpieczenie społeczne	(1 667)	(2 921)	(1 502)
Pracownicze programy emerytalne	(56)	(97)	(48)
Inne świadczenia pracownicze	(724)	(828)	(639)
Razem:	(11 091)	(19 649)	(10 160)

Pomimo spadku zatrudnienia w okresie 12 miesięcy, w I półroczu 2025 r. wzrosły koszty zatrudnienia o (+9,2%) w stosunku do I półrocza 2024 r. Wzrost płacy w przeliczeniu na jednego pracownika wyniósł (+15,6%). Do kosztów zatrudnienia wliczone są koszty pracowników, którzy świadczą pracę na podstawie umowy cywilnoprawnej – umowy zlecenia.

8. Pozostałe przychody, koszty operacyjne:

Pozostałe przychody operacyjne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody ze sprzedaży majątku	5	35	13
Dotacje subwencje dopłaty	799	1 838	891
Rozwiązanie odpisów na należności	101	280	-
Rozwiązanie rezerw	-	469	469
Media (energia, telefony, woda itp..)	2	5	3
czynsze (najem)	488	188	13
Różnice inwentaryzacyjne	-	249	-
refaktura (media)	344	118	-
usługi obce	8	14	-
Pozostałe	13	65	7
	1 759	3 261	1 396

pozostałe koszty operacyjne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Odpisy aktualizujące należności	(134)	-	(351)
Usługi obce	(8)	(9)	(2)
Media (energia, telefony, woda itp..)	(2)	(5)	(2)
Różnice inwentaryzacyjne	-	(261)	-
Opłaty sądowe i windykacje	(28)	(47)	(11)
Reklamacje	-	(70)	-
Koszty obsługi dywidendy	-	(3)	-
Koszty kasacji narzędzi	(55)	(99)	(51)
Kary umowne	-	(447)	(447)
koszty z tyt. refaktur	(286)	(152)	-
Pozostałe	(54)	(12)	-
	(567)	(1 105)	(864)

9. Przychody i koszty finansowe :

przychody finansowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Odsetki uzyskane	110	617	326
Dywidendy z udziałów, akcji	-	2 178	2 178
Pozostałe			
Razem	110	2 795	2 504
Zyski z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi			
Przeniesione z kapitałów zyski z wyceny do wartości godziwej kontraktów swap na stopy procentowe			
Razem	110	2 795	2 504

koszty finansowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Koszty odsetek	(536)	(995)	(527)
wycofanie udziałów	-	(126)	-
Różnice kursowe	(123)	(154)	(69)
Pozostałe koszty finansowe	-	(7)	-
Razem koszty finansowania zewnętrznego	(659)	(1 282)	(596)
Minus: kwoty aktywowane w wartości początkowej aktywów trwałych			
Strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi			
Przeniesione z kapitałów zyski z wyceny do wartości godziwej kontraktów swap na stopy procentowe			
Razem	(659)	(1 282)	(596)

Dodatnie i ujemne różnice kursowe zostały zaprezentowane per saldo. W roku obrotowym Spółka odnotowała koszt z tyt. różnic kursowych. Na różnice kursowe miały wpływ przeszacowania wartości na dzień bilansowy należności, zobowiązań, rachunku walutowego, leasingów. Spółka nie zawierała kontraktów Forward w celu zabezpieczenia przychodów na sprzedaży, w związku z tym nie odnotowano zysku/straty z tyt. obrotu instrumentami pochodnymi. Spółka odnotowała przychód z tyt. odsetek, są to głównie odsetki od należności przeterminowanych od towarów i usług jednostki zależnej WZM Wizamor Sp. z o.o.

10. Podatek dochodowy:

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

Struktura podatku dochodowego	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Podatek bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	(343)	(1 427)	(259)
Razem	(343)	(1 427)	(259)

EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody ogółem	41 854	74 402	38 460
Koszty ogółem	(46 253)	(81 118)	(40 651)
Dochody wolne od podatku (dywidenda od jednostek zależnych)	0	(2 178)	(2 178)
Zysk przed opodatkowaniem	(4 399)	(8 894)	(4 369)
Przychody niebędące przychodami do opodatkowania	(179)	(2 116)	(1 103)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 775	3 626	2 569
Dochód do opodatkowania	(1 803)	(7 384)	(2 903)
odliczenia od dochodu			
Dochód podatkowy	(1 803)	(7 384)	(2 903)
Podatek dochodowy wg stawki 19%	(343)	(1 403)	(552)
Podatek odroczony	(343)	(1 427)	(259)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych			
Podatek dochodowy wykazany w RZIS	(343)	(1 427)	(259)
Efektywna stawka podatkowa %	7,8	16,0	5,9
Podatek dochodowy zapłacony			
Aktywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	37		727
Pasywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego			

globalny podatek minimalny	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
strata podatkowa	(1 803)	(7 383)	(2 903)
wylączenia kosztów uzyskania przychodów		11 526	
potrzeby podatku minimalnego		4 143	
podstawa opodatkowania podatek minimalny		-	
podatek minimalny (10%)		-	

W Spółce w I półroczu 2025 r. nie wystąpił dochód do opodatkowania podatkiem od osób prawnych.

11. Dywidendy:

DYWIDENDA - wypłacona	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:	-	-	-
dywidenda za poprzedni zakończony rok obrotowy	-	720	-
w zł, gr na 1 akcję (0,00)	-	720	-
	-	-	-
Uchwalona/ostateczna dywidenda za poprzedni rok obrotowy	-	720	720
w zł, gr na 1 akcję (0,00)		0,30	0,30

DYWIDENDA - otrzymana	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Agromet ZEHS S.A. w Lubaniu	-	1 424	1 424
WZM "Wizamor" Sp. z o.o.	-	-	-
WPH Sp. z o.o.	-	754	754
	-	2 178	2 178

12. 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:

<i>Zyski</i>	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(4 056)	(5 289)	(1 932)
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	(4 056)	(5 289)	(1 932)
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
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
<i>Działalność kontynuowana</i>	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zysk netto okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(4 056,0)	(5 289,0)	(1 932)
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej			
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	(4 056,0)	(5 289,0)	(1 932)
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	(4 056,0)	(5 289,0)	(1 932)
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (zł, 0,00)	(1,69)	(2,21)	(0,81)

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.

13. Wartości niematerialne:

Wartości niematerialne – netto	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Koszty prac rozwojowych			-
Patenty i znaki towarowe, licencje	277	359	-
zaliczki na WNIP	305	305	305
wartość brutto	582	664	305

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez "PHS Hydrotor" S.A. wynosi do 8 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 od 3 do 5 lat.

14. Inwestycje w nieruchomości:

Spółka obecnie nie posiada nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30-06-2025. W okresach porównywalnych na 31-12-2024 oraz 30-06-2024 nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

15. Rzeczowe aktywa trwale:

Stan na 30 czerwca 2025 r.

Środki trwałe 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
Na dzień 01-01-2025	12 866	27 023	94 725	1 086	6 852	87	142 639
Zwiększenia			2 704		0	0	2 704
Aktualizacja - zwiększenie wartości							0
Aktualizacja - przeznaczenie do zbycia							0
Wyksięgowanie wartości							0
Zmniejszenia			0	(28)		(87)	(115)
Na dzień 30-06-2025	12 866	27 023	97 429	1 058	6 852	0	145 228

Umorzenie i utrata wartości	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje w środki trwałe	Środki trwałe razem
Na dzień 01-01-2025	(61)	(2 910)	(58 192)	(619)	(5 944)	0	(67 726)
Amortyzacja	(16)	(379)	(4 325)	(62)	(179)		(4 961)
Utrata wartości							0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji			0	22	0	0	22
Zmniejszenia z tytułu przeznaczenia do sprzedaży							0
Zmiany z tytułu przeszacowania							0
Inne zmniejszenia/zwiększenia		(0)	1	(1)	1	(1)	(0)
Na dzień 30-06-2025	(77)	(3 289)	(62 516)	(660)	(6 122)	(1)	(72 665)
netto 01-01-2025	12 805	24 113	36 533	467	908	87	74 914
netto 30-06-2025	12 789	23 734	34 913	398	730	0	72 564

Stan na 31 grudnia 2024 r.

Środki trwałe 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
stan na 31 grudnia 2023	4 711	14 379	93 586	1 025	6 828		120 529
Zwiększenia zakup, modernizacja			84		13	87	184
Zwiększenia leasing							
Różnice kursowe							
Zmniejszenia likwidacja, sprzedaż			(8)	(45)			(53)
Zwiększenia aktualizacja							
Przejęcie spółki zależnej	8 155	12 644	1 063	106	11		21 979
Zmniejszenia - środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
stan na 31 grudnia 2024	12 866	27 023	94 725	1 086	6 852	87	142 639

Umorzenie i utrata wartości	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje w środki trwałe	Środki trwałe razem
stan na 31 grudnia 2023	29	2 243	49 794	532	5 578		58 175
Amortyzacja	32	667	8 405	123	366		9 593
Utrata wartości							
Różnice kursowe							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży			(7)	(36)			(43)
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania							
stan na 31 grudnia 2024	61	2 910	58 192	619	5 944		67 725

stan na 31 grudnia 2023	4 682	12 136	43 793	493	1 251		62 354
stan 31 grudnia 2024	12 805	24 113	36 534	467	909	87	74 914

Stan na 30 czerwca 2024 r.

Środki trwałe 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
Na dzień 01-01-2024	4 711	14 379	93 586	1 025	6 828	109	120 637
Zwiększenia			20				20
Aktualizacja - zwiększenie wartości							0
Aktualizacja - przeznaczenie do zbycia							0
Wyksięgowanie wartości							0
Różnice kursowe							0
Zmniejszenia				(45)			(45)
Na dzień 30-06-2024	4 711	14 379	93 606	980	6 828	109	120 612

Umorzenie i utrata wartości	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje w środki trwałe	Środki trwałe razem
Na dzień 01-01-2024	(29)	(2 243)	(49 794)	(532)	(5 578)	1	(58 175)
Amortyzacja	(16)	(316)	(4 186)	(60)	(183)		(4 762)
Utrata wartości							0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji				36			36
Zmniejszenia z tytułu przeznaczenia do sprzedaży							0
Zmiany z tytułu przeszacowania							0
Inne zmniejszenia/zwiększenia		(0)	1	(1)	1	(1)	(0)
Na dzień 30-06-2024	(45)	(2 560)	(53 979)	(557)	(5 760)	0	(62 900)
netto 01-01-2024	4 682	12 136	43 792	493	1 250	1	62 354
netto 30-06-2024	4 666	11 819	39 626	423	1 069	109	57 712

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Grunty	12 789	12 805	4 666
Budynki i budowle	23 734	24 113	11 819
Urządzenia techniczne i maszyny	34 913	36 534	39 625
Środki transportu	398	467	424
Inne środki trwałe	730	909	1 068
Środki trwałe w budowie	-	86	110
Rzeczowe aktywa trwałe	72 564	74 914	57 712

ŚRODKI TRWAŁE – STRUKTURA BILANSOWA	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Środki trwałe własne	38 401	41 443	32 905
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	10 315	10 394	2 194
Środki trwałe leasing	23 848	23 077	22 613
Środki trwałe bilansowe razem	72 564	74 914	57 712

Spółka w I półroczu 2025 r. przyjęła ostatni środek trwały z planu inwestycyjnego na lata 2021-2023 - piec hartowniczy, który został sfinansowany leasingiem finansowym.

16. Środki trwałe dostępne do sprzedaży:

ŚRODKI TRWAŁE przeznaczone do sprzedaży	Okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 30/06/2024
Środki trwałe zakwalifikowane do sprzedaży	11	11	11
- Środki trwałe	11	11	11

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży dotyczą maszyn i urządzeń.

17. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych:

Na pozycję tę składają się zakupione przez Spółkę udziały w jednostkach zależnych. Udziały w jednostkach zależnych, charakter powiązań, oraz wybrane dane ze sprawozdań finansowych przedstawiono poniżej.

✓ Udziały i akcje:

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
„AGROMET” ZEHS S.A.	Lubań	99,99%	99,99%	pełna
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	Więcbork	96,88%	96,88%	pełna

✓ **Wartość udziałów i akcji:**

Nazwa Spółki zależnej	data objęcia kontroli	wartość udziałów / akcji według cen nabycia	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
ZEHS "Agromet" S.A.	01-03-1998	17 740	17 740	99,99	99,99
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	22-06-2010	1 388	1 388	96,88	96,88

Inwestycje długoterminowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 30/06/2024
stan na początek okresu	19 128	23 036
- udziały	1 388	5 296
- akcje	17 740	17 740
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
stan na koniec okresu	19 128	23 036
- udziały	1 388	5 296
- akcje	17 740	17 740

✓ **Metoda konsolidacji (pełna):**

Nazwa Spółki zależnej	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli
ZEHS "Agromet" S.A.	produkcja siłowników hydraulicznych	zależny	pełna	01-03-1998
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	produkcja elementów hydrauliki siłowej	zależny	pełna	22-06-2010

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Pożyczki	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Udzielone pożyczki	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-

Spółka nie posiada inwestycji krótkoterminowych.

19. Zapasy:

ZAPASY	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Materiały	6 334	8 961	8 500
Produkcja w toku	10 889	10 466	9 373
Wyroby gotowe	7 679	9 082	8 721
Towary	333	391	639
	25 235	28 900	27 233

30.06.2025	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących h wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących h zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących h wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących h wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów w ujętych jako koszt w okresie	Wartość netto w bilansie na koniec okresu
Materiały	6 865	6 334	(128)		(403)	(531)	(403)	6 334
Materiały pomocnicze		0				0		0
Produkty w toku	11 677	10 889	(788)			(788)		10 889
Wyroby gotowe	8 252	7 679	(265)		(308)	(573)	(308)	7 679
Towary	351	333	(18)			(18)		333
Inne (wymienić)						0		
Razem	27 145	25 235	(1 199)	0	(711)	(1 910)	(711)	25 235

31.12.2024	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących h wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących h zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących h wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących h wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów w ujętych jako koszt w okresie	Wartość netto w bilansie na koniec okresu
Materiały	9 089	8 961	(126)		(2)	(128)		8 961
Materiały pomocnicze		0				0		0
Produkty w toku	11 254	10 466	(814)	26		(788)		10 466
Wyroby gotowe	9 346	9 081	(300)	35		(265)		9 081
Towary	409	391	(17)		(1)	(18)		391
Inne (wymienić)						0		1
Razem	30 098	28 899	(1 257)	61	(3)	(1 199)	0	28 900

30-06-2024	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów			Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość netto w bilansie na koniec okresu
			na początek okresu	odwrócenie odpisu w okresie	ujętych w okresie jako koszt	na koniec okresu	
Materiały		8 653	8 500	(126)	(27)	(153)	8 500
Materiały pomocnicze							
Produkty w toku		9 187	9 373	(814)		(814)	9 373
Wyroby gotowe		9 050	8 721	(300)	(29)	(329)	8 721
Towary		648	639	(17)	8	(9)	639
Inne (wymienić)							
Razem		27 538	26 233	(1 257)	(48)	(1 305)	27 233

Rzeczowe aktywa obrotowe wycenione zostały wg. ceny nabycia pomniejszone o wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów. Na dzień bilansowy Spółka dokonała przeglądu zapasów pod kontem utraty wartości, stopnia zbywalności oraz okresu rotacji. Wysokość odpisu narastająco wynosi 1 910 tys. zł. Zabezpieczenie zobowiązań na zapasach do wartości 15 000 tys. zł związane jest z udzieleniem kredytu w rachunku bieżącym Spółki.

20. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności:

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 852	3 713	4 882
inne należności od jednostek powiązanych	-	-	2 178
z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	14 827	10 836	11 609
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	219	420	109
zaliczki na dostawy	8	47	-
zaliczki na środki trwałe	-	109	86
inne należności	2	2	73
Razem należności	19 908	15 127	18 937

należności z tyt. dostaw i usług	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Nieprzeterminowane	12 378	7 351	11 087
- do 3 miesięcy	12 378	7 351	11 087
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
Przeterminowane	7 900	7 764	6 323
Odpis aktualizacyjny	(599)	(566)	(920)
Należności z tyt. dostaw i usług netto	19 679	14 549	16 490

należności przeterminowane brutto	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przeterminowane	7 900	7 764	6 323
- do 1 miesiąca	3 500	2 944	1 542
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 294	2 886	2 036
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 351	1 221	1 318
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	325	361	607
- powyżej 1 roku	430	352	820

Należności z tyt. Dostaw i usług- struktura walutowa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Ogółem w tym:	19 908	15 127	16 490
a) w walucie polskiej	10 161	7 422	9 043
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	9 747	7 705	7 447
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	9 747	7 705	7 447
- w USD (po przeliczeniu na zł)	-	-	-

Wycena należności na dzień bilansowy odbyła się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku należności w walutach obcych ich wycena jest ujmowana na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe powstałe w skutek tej wyceny odnoszą się na przychody lub koszty finansowe. Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 599 tys. zł. Odpisy aktualizujące należności odnoszone są do pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat. W roku obrotowym Spółka dokonała

odpisu na należnościach Spółki zależnej WZM Wizamor w kwocie 28,0 tys. zł gdzie przeterminowania przekroczyły 180 dni i więcej.

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 30 dni, w niektórych przypadkach, na podstawie podpisanych umów okres płatności wynosi do 60 dni.

21. Pozostałe aktywa finansowe:

Na dzień bilansowy Spółka nie zawierała zobowiązań finansowych w postaci kontraktów forward, jak również innych aktywów finansowych (umowy zakupu papierów wartościowych.)

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:

Środki pieniężne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
w kasie	28	14	24
bieżący rachunek bankowy	656	35	79
w walutach obcych	39	5	32
Razem	723	54	135
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	113	1	14

Środki pieniężne - struktura walutowa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Ogółem w tym:	723	54	135
a) w walucie polskiej	684	49	103
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	39	5	32
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	39	5	32
- w USD (po przeliczeniu na zł)	0		

Środki pieniężne i ekwiwalenty składają się na: środki pieniężne w kasie i środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Spółka dysponuje rachunkami w walucie PLN, EUR i USD. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości gospodarowania związane są z rozliczeniem VAT.

23. Rozliczenia międzyokresowe:

Rozliczenia międzyokresowe Aktywa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Razem:	3 236	2 982	3 724
ZFŚSocj.	316	-	280
koszty ubezpieczeń	172	357	176
koszty reklam	2	7	2
opłaty roczne	6	-	8
odsetki od leasingu finansowego	246	268	332
pozostałe	26	43	39
podatek od nieruchomości	456	-	228
koszty narzędzi i przyrządów	984	981	989
licencje/aktualizacje	69	142	61

Krótkoterminowe	2 277	1 798	2 115
rozliczenie pozostałych opłat leasingu i odsetek	585	696	808
Koszty narzędzi i przyrządów	374	488	801
Długoterminowe	959	1 184	1 609

Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	4 484	5 159	5 820
- dotacje – projekt POIG elementy wielkogabarytowe	2 424	2 737	3 050
- dotacje – projekt RPO Woj. K-P wdrożenia techniczne	655	812	969
- dotacje – projekt centrum badawczo-rozwojowe	1 325	1 499	1 673
- dotacje – dofinansowanie zakupu środków trwałych	80	101	128
- inne	-	10	-
z tego krótkoterminowe	1 341	1 341	1 427

Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych przychodu stanowią środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w formie dotacji w związku z realizacją projektów inwestycyjnych, o których mowa niżej.

Projekty zrealizowane:

- ✓ projekt inwestycyjny pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” – działanie 1.4 4.1. realizowany w latach 2010 – 2012 – otrzymano dotację w kwocie 11.451 tys. zł (dotacja rozliczana w czasie)
- ✓ projekt „Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS HYDROTOR S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy” dofinansowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2007-2013. – otrzymano dotację w kwocie 3.700 tys. zł. Projekt został zrealizowany. Spółka jest zobowiązana do pięcioletniego okresu trwałości projektu od momentu jego rozliczenia, czyli do 2021 roku. Złożono ostateczne sprawozdanie kończące okres trwałości, które zostało zaakceptowane i tym samym firma wywiązała się z umowy o dofinansowanie. Projekt został zamknięty (dotacja rozliczana w czasie).

Badanie i rozwój:

Centrum Badawczo – Rozwojowe PHS Hydrotor rozpoczęło działalność w 2019. Obecnie realizowana Agenda badawcza obejmuje projekty:

- Temat 1: „Zaprojektowanie i optymalizacja procesu produkcyjnego innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji hałasu.” – Pomyślnie zakończyliśmy prace nad innowacyjną, cichszą pompą zębatą, opracowując kompletną technologię produkcyjną gotową do wdrożenia na obecnym parku maszynowym. Finalizacja tego etapu, wraz z pełną dokumentacją, stanowi kluczowy sukces, umożliwiając płynne przejście od fazy badawczej do komercjalizacji produktu.

- Temat 2: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych elementów hydrauliki siłowej zasilanych olejami biodegradowalnymi.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt, który dostarczył kluczowego odkrycia: nasze standardowe komponenty hydrauliczne są w pełni kompatybilne z olejami biodegradowalnymi bez potrzeby wprowadzania kosztownych zmian w technologii czy materiałach. To strategiczne osiągnięcie, potwierdzone rygorystycznymi testami trwałościowymi, pozwala nam natychmiastowo wejść na nowe, proekologiczne rynki z udokumentowaną i gotową ofertą. Przekształciliśmy w ten sposób ukrytą cechę naszych produktów w potężną przewagę konkurencyjną, wzmacniając wizerunek firmy jako lidera zrównoważonych technologii.
- Temat 3: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu.” – Pomimo napotkania fundamentalnych wyzwań, projekt zakończył się pełnym sukcesem, dostarczając gotową do komercjalizacji pompę wielotłoczkową PWT 45, której kluczową przewagą rynkową jest żywotność wydłużona do miliona cykli. Opracowanie kompletnej i zweryfikowanej technologii produkcyjnej umożliwia natychmiastowe wdrożenie, dzięki czemu wprowadzamy na rynek zaawansowany krajowy produkt, stanowiący silną alternatywę dla rozwiązań importowanych. To osiągnięcie nie tylko poszerza naszą ofertę, ale również dowodzi wyjątkowej determinacji i kompetencji naszego zespołu badawczo-rozwojowego.
- Temat 4: „Prace badawcze w zakresie badania wpływu zanieczyszczeń na stabilność pracy, niezawodność działania oraz sprawność pomp zębatych o zazębieniu zewnętrznym, przeznaczonych do pracy w układach z czynnikiem roboczym silnie zanieczyszczonym.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt badawczy, dostarczając innowacyjną pompę zębatą, której żywotność w środowisku o wysokim zanieczyszczeniu została wydłużona aż czterokrotnie. To kluczowe osiągnięcie, poparte twardymi danymi z testów, bezpośrednio odpowiada na specyficzne potrzeby rynku i potwierdza osiągnięcie wszystkich celów projektu. Dzięki opracowaniu kompletnej i gotowej do wdrożenia technologii produkcyjnej, możemy bezzwłocznie rozpocząć komercjalizację produktu, który znacząco wzmocni naszą przewagę konkurencyjną.
- Temat 5: „Poprawa konkurencyjności usług obróbki elementów wielkogabarytowych maszyn poprzez unowocześnienie lub opracowanie nowych innowacyjnych procesów technologicznych obróbki skrawaniem.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt optymalizacji obróbki elementów wielkogabarytowych, wdrażając innowacyjny proces, który skraca czas operacji o niemal 20% i obniża jej koszty o 10-12%. Kluczowym osiągnięciem jest skuteczne połączenie systemu doboru parametrów skrawania DOPON z aktywnym tłumieniem drgań, co zostało potwierdzone w testach i przełożyło się na wymierne korzyści. Nowa, w pełni udokumentowana technologia jest gotowa do natychmiastowego zastosowania w przemyśle, co bezpośrednio i znacząco podnosi konkurencyjność naszych usług.

Projekt strategiczny pt. "Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn" został zrealizowany w całości i zakończył się pełnym sukcesem, osiągając wszystkie zamierzone cele. Przedsięwzięcie to stanowi kamień milowy w rozwoju przedsiębiorstwa, przekształcając agendę badawczą w portfolio gotowych do komercjalizacji, innowacyjnych produktów i technologii.

W ramach projektu zrealizowano pięć kluczowych tematów badawczych, które przyniosły wymierne rezultaty. Opracowano i przygotowano do wdrożenia innowacyjne pompy zębate o obniżonej

emisji hałasu oraz modele o czterokrotnie wydłużonej żywotności w środowiskach silnie zanieczyszczonych. Z sukcesem zakończono również prace nad zaawansowaną pompą wielotłoczkową PWT 45, której żywotność osiąga milion cykli. Kluczowym osiągnięciem rynkowym było naukowe potwierdzenie, że istniejąca gama produktów jest w pełni kompatybilna z olejami biodegradowalnymi, co otwiera firmę na nowe, proekologiczne segmenty rynku bez konieczności kosztownych modyfikacji. Równocześnie zmodernizowano procesy produkcyjne, wdrażając nową technologię obróbki elementów wielkogabarytowych, która skraca czas operacji o blisko 20% i obniża koszty o 10-12%.

Projekt ten był również sukcesem strategicznym i organizacyjnym. Zgodnie z założeniami sprzed pół roku, udało się zbudować i skompletować kompetentny zespół naukowy, który pozostaje w strukturach firmy, stanowiąc jej kluczowy potencjał innowacyjny na przyszłość. Całkowite wydatki na realizację agendy badawczej zamknęły się w kwocie 3 204 tys. zł.

Obecnie, po pomyślnym zakończeniu etapu badawczo-rozwojowego, przedsiębiorstwo w pełni koncentruje swoje zasoby na produkcji seryjnej oraz wdrażaniu strategii marketingowej dla opracowanych innowacji. Sukces projektu nie tylko znacząco poszerzył ofertę i wzmocnił przewagę konkurencyjną firmy, ale także potwierdził skuteczność obranej strategii rozwoju, otwierając drogę do realizacji kolejnych ambitnych przedsięwzięć badawczych w przyszłości.

Wydatki kwalifikowane ulgi B+R w roku obrotowym	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Wynagrodzenia i składki CBR	315	800	429
Materiały i surowce	9	212	86
Inne (np. Sprzęt specjalistyczny)		2	2
Ekspertyzy			
Amortyzacja		8	1
razem	324	1 022	518
w tym odliczone w ramach ulgi B+R			

Wydatki kwalifikowane ulgi B+R - narastająco	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Wynagrodzenia i składki CBR	3 406	3 091	2 720
Materiały i surowce	838	829	703
Sprzęt specjalistyczny	197	197	199
Ekspertyzy	128	128	126
Amortyzacja	97	97	90
razem	4 666	4 342	3 838
w tym odliczone w ramach ulgi B+R			
	2 236	2 236	2 236

Poniżej zaprezentowane dotacje w roku obrotowym które zostały rozliczone:

- ✓ w czasie w powiązaniu z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych i wartości niematerialnych i odnoszone są do pozostałych przychodów operacyjnych.
- ✓ na bieżąco w przypadku zakupu wyposażenia, narzędzi i przyrządów oraz środków otrzymanych z PFRON z tytułu zatrudnienia osób niepełnosprawnych,

Dotacje - pozostałe przychody operacyjne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Starostwo Powiatowe z tyt. zatrudnienia	28	95	46
refundacje PFRON	114	359	175
rozliczenie dotacji PARP	312	625	312
rozliczenie dotacji PARP wdrożeniowe	157	314	157
rozliczenie dotacji NCBR - pompa			
rozliczenie dotacji WG CBR	174	348	174
pozostałe dotacje	14	97	27
	799	1 838	891

24. Kredyty, pożyczki:

Spółka w I półroczu 2025 korzystała z finansowania zewnętrznego.

Spółka do dyspozycji miała:

- ✓ Kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Santander Bank Polska SA do 10 000 tys. zł., waluta wykorzystania kredytu: PLN, EURO, wartość wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniósł 2 325 tys. Euro. Kredyt zabezpieczony jest zastawem rejestrowym na zapasy do kwoty 15 000 tys. zł wraz z cesją należności, hipoteką umowną na nieruchomości do wartości 15 000 tys. zł oraz ustanowione jest oświadczenie o poddaniu się do egzekucji. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1 M + marża, EURIBOR 1M + marża
- ✓ Umowy leasingu finansowego udzielonego przez PKO Leasing SA, oraz Siemens Finance Sp. z o.o. Wartość zobowiązania z tyt. leasingu na dzień 30-06-2025r. wynosi 13 452 tys. zł.

Kredyty i pożyczki	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kredyty w rachunku bieżącym	9 862	6 142	6 761
Kredyty bankowe	-	-	65
Inne zobowiązania finansowe - PFR	148	148	-
	10 010	6 290	6 826
<u>W podziale na terminy płatności:</u>			
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	10 010	6 290	6 826
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat			
W okresie od 3 do 5 lat			
Powyżej 5 lat			
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	10 010	6 290	6 826
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy			

kredyty 30-06-2025	Waluta	Limit	Wykorzystanie w EUR	po przeliczeniu na PLN
obrotowy	PLN/EUR	10 000	2 324	9862
				9 862

kredyty 31-12-2024	Waluta	Limit	Wykorzystanie w EUR	po przeliczeniu na PLN
obrotowy	PLN/EUR	10 000	1 438	6142
				6 142

kredyty 30-06-2024	Waluta	Limit/wysokość	Wykorzystanie w EUR	po przeliczeniu na PLN
obrotowy	PLN/EUR	10 000	1 567	6 761
inwestycyjny	EUR	15		65
	Razem			6 826

Limit w kredycie obrotowym ustalony został na 10.000 tys. PLN do wykorzystania w walucie PLN lub EUR.

Zobowiązania finansowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Ogółem w tym:	15 309	15 870	18 944
<u>Długoterminowe</u>	9 908	10 690	13 511
Zobowiązania z tytułu PWUG	1 857	1 857	1 857
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 051	8 833	11 654
<u>Krótkoterminowe</u>	5 401	5 180	5 433
Leasing finansowy maszyn	5 401	5 180	5 433

Zaangażowanie kapitału obcego w Spółce nadal jest na wysokim poziomie, głównie z tytułu leasingu. W roku I półrocza 2025 r. spłacono zobowiązanie z tyt. leasingu w wysokości 2 794 tys. Spółka w I półrocza 2025 roku wprowadziła do ewidencji środków trwałych piec hartowniczy, który został sfinansowany leasingiem (umowa leasingowa była podpisana w 2022 roku, zaś finansowanie uruchomiono w momencie oddania środka trwałego do użytkowania). Saldo zobowiązania z tyt. leasingu zostało pomniejszone o wycenę z przeszacowania waluty.

Wycena kredytu została dokonana w wartości wymagającej zapłaty i po przeliczeniu kredytów zaciągniętych w walucie EUR według średniego kursu wynikającego z tabeli NBP na dzień wyceny. Spółka spłacała swoje zobowiązanie finansowe zgodnie z zawartymi umowami – harmonogramami spłat.

25. Obligacje zamienne na akcje:

Obligacje zamienne na akcje w jednostce nie występują.

26. Finansowe instrumenty pochodne:

Na dzień 30 czerwca 2025 r, Spółka nie ma zawartych kontraktów forward na zabezpieczenie kursu EUR/PLN związane z przewidywanymi wpływami w walucie EUR w celu zabezpieczenia marży sprzedawanych produktów, usług i towarów.

27. Rezerwy:

Rezerwy	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
rezerwa na przyszłe zobowiązania			
naprawy gwarancyjne	208	208	211

W Spółce w I półroczu 2025 r. nie tworzą nowych rezerw.

28. Podatek odroczony:

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

Saldo odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu			Stan na koniec okresu	Ujęte w rachunku
30/06/2025	01/01/2025	wzrost	spadek	30/06/2025	zysków i strat
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	322	-	-	322	-
Zobowiązania pracownicze, ZUS	5	-	-	5	-
Należności wątpliwe (odpisy aktualizujące)	108	6	-	114	6
Naprawy gwarancyjne	39	-	-	39	-
Zapasy	228	136	-	364	136
Niezapłacone należności - 90 dni	(90)	-	-	(90)	-
	612	142	-	754	142
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 562)	-	-	(3 562)	-
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(1 768)	177	-	(1 591)	177
PWUG - Leasing finansowy	(1 963)	3	-	(1 960)	3
Narzędzia i przyrządy	(279)	21	-	(258)	21
	(7 572)	201	-	(7 371)	201
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	2 031	-	-	2 031	-
Ulgi podatkowe	400	-	-	400	-
Ulga na robotyzację	47	-	-	47	-
	2 478	-	-	2 478	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(4 482)	343	-	(4 138)	343

Saldo odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu			Stan na koniec okresu	Ujęte w rachunku	w tym: Przyjęcia spółki zależnej
31/12/2024	01/01/2024	wzrost	spadek	31/12/2024	zysków i strat	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):						
Rezerwy na świadczenia pracownicze	306	16	-	322	(5)	21
Zobowiązania pracownicze, ZUS	2	3	-	5	3	-
Należności wątpliwe (odpisy aktualizujące)	108	-	-	108	(54)	54
Naprawy gwarancyjne	40	-	(1)	39	(1)	-
Zapasy	239	1	(12)	228	(14)	3
Niezapłacone zobowiązania - 90 dni	1	-	(1)	-	(1)	-
Niezapłacone należności - 90 dni	-	-	(90)	(90)	(90)	-
	696	19	(103)	612	(162)	78
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):						
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(3 380)	(91)	(1 859)	(5 330)	(97)	(1 853)
PWUG - Leasing finansowy	(420)	6	(1 549)	(1 963)	6	(1 549)
Narzędzia i przyrządy	(337)	58		(279)	58	
	(4 137)	(27)	(3 408)	(7 572)	(33)	(3 402)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi						
Straty podatkowe	628	1 403	-	2 031	1 403	-
Ulgi podatkowe	206	194	-	400	194	-
Ulga na robotyzację	22	25	-	47	25	-
	856	1 622	-	2 478	1 622	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(2 585)	1 614	(3 511)	(4 482)	1 427	(3 324)

Saldo odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec okresu	Ujęte w rachunku zysków i strat
30/06/2024	01/01/2024			30/06/2024	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	306	-	-	306	-
Zobowiązania pracownicze, ZUS	2	1	-	3	1
Należności wątpliwe (odpisy aktualizujące)	108	67	-	175	67
Naprawy gwarancyjne	40	-	-	40	-
Zapasy	239	9	-	248	9
Niezapłacone zobowiązania - 90 dni	1	-	-	1	-
Inne	-	-	-	-	(1)
	696	77	-	773	76
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(3 380)	-	137	(3 243)	137
PWUG Leasing finansowy	(420)	-	3	(417)	3
Narzędzia i przyrządy	(337)	-	43	(294)	43
	(4 137)	-	183	(3 954)	183
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					

Straty podatkowe	628	-	-	628	-
Ulgi podatkowe	206	-	-	206	-
Pozostałe	22	-	-	22	-
	856	-	-	856	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(2 585)	77	183	(2 325)	259

29. 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

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 728	8 344	8 956
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług jedn powiązane</i>	86	587	344
Zobowiązania budżetowe (VAT, ZUS)	1 950	1 105	1 498
Zobowiązania (PPK)	39	31	31
zobowiązanie z tyt. dywidendy	-	-	719
kaucje od najemców	112	-	-
Zobowiązania pozostałe	290	252	315
Razem	11 119	9 732	11 863

Przeterminowane zobowiązania z tyt. dostaw i usług brutto	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przeterminowane	2 448	2 266	2 949
- do 1 miesiąca	2 444	2 201	2 275
- powyżej 1 miesięcy do 3 miesięcy	4	65	674
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
- powyżej 1 roku			

ZOBOWIĄZANIA W WALUTACH OBCYCH	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w			
tys. EUR	550	729	557
tys. USD			
Razem w przeliczeniu na PLN w tys. PLN	2 333	3 115	2 402

Wycena zobowiązań została dokonana w wartości wymagającej zapłaty, w przypadku zobowiązań wyrażonych w walucie po przeliczeniu wg średniego kursu NBP.

30. 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.

Akcje Hydrotor S.A.	Koniec okresu 30/06/2025	udział %	Koniec okresu 31/12/2024	udział %	Koniec okresu 30/06/2024	udział %
Ilość akcji						
imiennych uprzywilejowanych	95 620	4,00%	95 620	4,00%	95 620	4,00%
zwykłych	2 302 680	96,00%	2 302 680	96,00%	2 302 680	96,00%
Razem	2 398 300	100,00%	2 398 300	100,00%	2 398 300	100,00%
Ilość głosów						
z akcji imiennych uprzywilejowanych	478 100	17,20%	478 100	17,20%	478 100	17,20%
z akcji zwykłych	2 302 680	82,80%	2 302 680	82,80%	2 302 680	82,80%
ogółem	2 780 780	100,00%	2 780 780	100,00%	2 780 780	100,00%

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

Zarząd	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2025	kupno	sprzedaż	zamiana	30.06.2025
Mariusz Lewicki z osoba bliską	akcje zw	428 052	-	-	-	428 052
Prezes Zarządu	głosów	428 052	-	-	-	428 052
Stanisław Drewczyński	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek Zarządu	głosów	-	-	-	-	-

Rada Nadzorcza	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2025	kupno	sprzedaż	zamiana	30.06.2025
Ryszard Bodziachowski z osoba bliską	akcje zw	406 000	-	-	-	406 000
Przewodniczący	głosów	406 000	-	-	-	406 000
Wacław Kropiński	akcje im.	83 405	-	-	-	83 405
Z-ca Przewodniczącego	akcje zw	5 000	-	-	-	5 000
	głosów	422 025	-	-	-	422 025
Monika Guzowska	akcje zw	1 585	-	-	-	1 585
Członek	głosów	1 585	-	-	-	1 585
Marcin Lewicki	akcje zw	22	-	-	-	22
Członek	głosów	22	-	-	-	22
Jakub Leonkiewicz	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek	głosów	-	-	-	-	-

31. Kapitał zapasowy:

KAPITAŁ ZAPASOWY	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na dzień 1 stycznia	70 380	69 075	69 075
- w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 350	13 350	13 350
zmiany w okresie razem	(3 963)	1 305	54
zmiany z tytułu podziału wyniku finansowego	-	773	773
z zysków z lat ubiegłych	1 326	1 252	-
na wypłatę dywidendy	-	(720)	(719)
pokrycie straty	(5 289)	-	-
Stan na koniec okresu	66 417	70 380	69 129
Proponowana dywidenda za zakończony rok			(719)

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy strata za rok obrotowy 2024 r. została pokryta kapitałem zapasowym. Nadwyżka z zysku z lat ubiegłych została przekazana na kapitał zapasowy.

32. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:

KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na dzień 1 stycznia	24 853	10 323	10 323
Rozliczenie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	-	(3)	-
Wzrost wartości godziwej środków trwałych - przejęcie spółki zależnej	-	14 533	-
Stan na koniec okresu	24 853	24 853	10 323

33. Kapitały rezerwowe – pozostałe:

KAPITAŁ REZERWOWY	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na dzień 1 stycznia	1 698	1 698	1 698
Rozpoznanie elementu kapitałowego			
z podziału zysku w latach poprzednich	1 698	1 698	1 698
Stan na koniec okresu	1 698	1 698	1 698

34. Zyski zatrzymane:

ZYSKI ZATRZYMANE	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na dzień 1 stycznia	(3 963)	773	773
Odpisy na kapitały	3 963	(773)	(773)
Zysk netto za okres	(4 056)	(5 289)	(1 932)
zyski spółki przejętej w bieżącym okresie	-	350	-
zyski spółki przejętej z lat ubiegłych	-	977	-
Stan na koniec okresu	(4 056)	(3 963)	(1 932)
Proponowana dywidenda za zakończony rok			

35. Wartość księgowa na 1 akcję:

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA 1 AKCJĘ	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kapitał własny	93 709	97 765	84 015
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na 1 akcję	39,07	40,76	35,03

Wartość giełdowa PHS "Hydrotor" SA.	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kurs zamknięcie	21,00	18,00	31,30
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wycena giełdowa	50 364	43 169	75 067

36. Instrumenty finansowe:

36.1. Aktywa finansowe

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych - Aktywa finansowe				
Stan na 30 czerwca 2025	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Akcje udziały i udziały w podmiotach zależnych - nienotowane			19 128		19 128
Należności z tyt. dostaw i usług (nota 20)		19 679			19 679
Należności z tyt. dywidend					-
Pożyczki					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		723			723
Pozostałe					-
		20 402	19 128		39 530

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych - Aktywa finansowe				
Stan na 31 grudnia 2024	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Akcje udziały i udziały w podmiotach zależnych - nienotowane			19 128		19 128
Należności z tyt. dostaw i usług (nota 20)		14 549			19 679
Należności z tyt. dywidend					-
Pożyczki					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		54			723
Pozostałe				11	11
		14 603	19 128		39 530

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych - Aktywa finansowe				
Stan na 30 czerwca 2024	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Akcje udziały i udziały w podmiotach zależnych - nienotowane			23 036		23 036
Należności z tyt. dostaw i usług		16 491			16 491
Należności z tyt. dywidend		2 178			2 178
Pożyczki					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		135			135
Pozostałe					-
		18 804	23 036		41 840

36.2. Zobowiązania finansowe:

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe				
Stan na 30 czerwca 2025	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Kredyty	9 862				9 862
Zobowiązania z tyt. Leasigu		13 452			13 452
Inne zobowiązania finansowe		1 857			1 857
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług (nota 29)	8 728				8 728
Pozostałe zobowiązania finansowe	148				148
	18 738	15 309			33 899

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe				
Stan na 31 grudnia 2024	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Kredyty	6 142				6 142
Zobowiązania z tyt. Leasigu		14 013			14 013
Inne zobowiązania finansowe		1 857			1 857
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług (nota 29)	8 344				8 344
Pozostałe zobowiązania finansowe	148				148
	14 634	15 870			30 504

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe				
Stan na 30 czerwca 2024	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Kredyty	6 826				6 826
Zobowiązania z tyt. Leasingu		17 087			17 087
Inne zobowiązania finansowe		1 857			1 857
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	9 300				9 300
	16 126	18 944			35 070

37. Ryzyka

Każda działalność gospodarcza prowadzona jest w warunkach niepewności, z czym łączy się występowanie ryzyka. Świadomość jego występowania rodzi dążenie do jego identyfikacji i eliminacji lub co najmniej ograniczenia jego negatywnych skutków.

Zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością biznesową spółki są kluczowe a ich porządek nie oddaje prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Sprzedaż

- ✓ ryzyko poziomu sprzedaży związane jest zbyt małą liczbą produktów, co powoduje problemy związane z niemożliwością zaspokojenia potrzeb ilościowych klienta.
- ✓ ryzyko utraty kluczowego odbiorcy związane jest z zagrożeniem wymagającym specyficznej wiedzy dziedzinowej tj. z konkretną firmą.
- ✓ ryzyko związane z konkurencją
- ✓ utrata wyspecjalizowanych pracowników, posiadających specyficznej wiedzy z dziedziny hydrauliki siłowej.

Dział Marketingu i Sprzedaży sukcesywnie poddawany jest szkoleniom z badania rynku hydrauliki siłowej i strategii marketingowej. Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, tureckie, bułgarskie, włoskie, niemieckie, z krajów azjatyckich i Europy Wschodniej. Europejskie przedsiębiorstwa oferują produkty i usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez spółkę. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. PHS Hydrotor nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze, wysokiej jakości oferowanych produktów i świadczonych usług oraz poprzez ciągłe prowadzenie procesów inwestycyjnych i usprawniających funkcjonowanie spółki.

Produkcja

- ✓ **ryzyko zakłóceń w procesie produkcyjnym i wystąpienia awarii maszyn i urządzeń**

Pracodawca ponosi konsekwencje zakłóceń w procesie pracy, wynikające z awarii maszyn, przerw w dostawie energii, czy też wad w organizacji pracy. Zakłócenia niezawinione przez pracowników, powodują powstanie u pracodawcy ryzyka utraty potencjalnych korzyści. W celu eliminacji tego typu ryzyka spółka przeprowadza szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz obsługi urządzeń technicznych, jednocześnie monitorowany jest na bieżąco aktualny stan posiadanego parku maszynowego i dokonywane są systematyczne przeglądy maszyn i urządzeń. Ponadto spółka podjęła działania zmierzające w kierunku wymiany zużytego bądź nieefektywnego parku maszynowego na

urządzenia dedykowane lub uniwersalne.

✓ **ryzyko kooperacji**

Kooperacja sprowadza się do współdziałania ze spółkami zależnymi, ale przede wszystkim z partnerami niepowiązanymi. Uzasadnieniem dla tego typu zabiegu jest otoczenie rynkowe Spółki, które stało się wysoce konkurencyjne. Zarząd stoi na stanowisku, że kooperacja jest działaniem efektywnym, ponieważ umożliwia partnerom osiąganie zamierzonych celów, które byłyby niewykonalne bądź trudne do zrealizowania przez przedsiębiorstwo działające we własnym zakresie. Współdziałanie to jednak obarczone jest ryzykiem: rozbieżnych oczekiwań przedsiębiorców, braku ustalenia konkretnego celu determinującego sukces wspólnego działania, trudności z wymianą informacji między partnerami. W celu eliminacji tego ryzyka zarządzający na wszystkich etapach podejmowania współpracy kompleksowo analizują wybór partnera, jego możliwości produkcyjne, pozycje na rynku, systemy zarządzania jakością.

Finanse

✓ **ryzyko kursu walutowego**

Przychody ze sprzedaży są wyrażone w walucie PLN, dopuszczalna jest forma rozliczeń zarówno w walucie PLN, EUR oraz USD. Waluta EUR wyrażona jest głównie dla podmiotów z rynków europejskich, USD dla eksportu poza strefę Unii, zaś PLN dla rynku krajowego. Dla niektórych podmiotów krajowych stosowana jest waluta EUR- jest to kwestia umowna.

Koszty zakupu materiałów, wynagrodzeń i innych ponoszone są w walucie krajowej PLN oraz EUR.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych.

W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców spółki jest narażona na spadek przychodów proporcjonalnie do spadku kursu EUR/PLN, a w konsekwencji niższej rentowności.

✓ **ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej może zarówno negatywnie, jak i pozytywnie wpływać, poprzez zmiany rynkowej stopy procentowej na sytuację finansową Spółki. Wskutek niekorzystnego kształtowania się stóp procentowych może się bowiem zmniejszyć wynik finansowy i kapitały własne. Zmiany stóp procentowych mogą jednakże okazać się pozytywne dla spółki, co jest uzależnione od ich kierunku oraz relacji między aktywami i pasywami. Spółka korzysta z otwartych linii kredytowych oraz z leasingów finansowych wobec tego narażona jest na ponoszenie wyższych kosztów ich obsługi w związku z rosnącymi stopami procentowymi.

✓ **ryzyko płynności**

W celu ograniczenia ryzyka płynności spółka śledzi aktualne przepływy pieniężne. Służby finansowe spółki na bieżąco monitorują terminy zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych, następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym właściwe utrzymywanie sald środków pieniężnych. Spółka korzysta z usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Finansowanie zewnętrzne jest wykorzystywane w celu zapewnienia ciągłości realizacji zamierzeń inwestycyjnych. W związku z trudną sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie Zarząd poddał ten obszar pod szczególną uwagę.

✓ **ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Analizie ryzyka kredytowego podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich.

Głównymi aktywami posiadanymi Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe, majątek obrotowy, aktywa trwałe, materiały, produkcja w toku, wyroby gotowe, zakupione akcje i udziały w jednostkach zależnych, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z ich posiadaniem.

Problemy z wyegzekwowaniem płatności wobec kontrahenta mogą powodować utratę płynności finansowej spółki. Należności handlowe prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane są warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia. Na należności, co do których istnieje ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne. W przypadku bezskutecznych wezwań do zapłaty należności, Spółka składa pozwy do sądu o ich uregulowanie.

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

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.

Spółka eksportuje swoje wyroby na rynki zagraniczne, głównie do strefy EUR. Przychody w EUR w pełni zabezpieczają spłatę zaciągniętych kredytów w walucie EUR. Na dzień sporządzenia raportu zobowiązania z tytułu kredytów w euro są spłacane wg harmonogramu.

Kadry

✓ utrata kluczowych pracowników

Ryzyko utraty kluczowych pracowników stanowi zagrożenie dla jednostki. Może doprowadzić do spadku efektywności, problemów z realizacją projektów, zwiększenia kosztów rekrutacji i wdrożenie nowych pracowników. Wraz z utratą kluczowych pracowników istnieje ryzyko utraty specjalistów, których nie jest sposób zastąpić (często są to specjaliści, którzy obsługują maszyny i urządzenia starego typu, gdzie jest wymagana wiedza doświadczonego pracownika). Zarząd powinien dbać o ciągłość procesu, tworząc strukturę, która umożliwi nowemu pokoleniu wdrożenie w procesy produkcyjne. Ze strony informatycznej ważne jest aby posiadać takie oprogramowanie, które jest na tyle czytelne i jasne, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć rotację pracowników technologicznych i administracyjnych. Aby zapobiec utracie kluczowych pracowników należy tworzyć atrakcyjne warunki zatrudnienia, dążyć do poprawy atmosfery w zespole, określać jasne ścieżki kariery.

✓ wzrost kosztów pracowniczych

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń, związane jest ze skokowym wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłoszonego przez Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Gwałtowny wzrost kosztów płac stanowi ryzyko utraty współmierności do podwyżki cen sprzedawanych wyrobów.

Podwyższenie minimalnego wynagrodzenia wiąże się z presją ze strony pracowników, a także z negatywnymi nastrojami społecznymi.

Badania i rozwój

✓ ryzyko poniesienia wysokich kosztów badania rynku

✓ ryzyko obciążone błędnymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi

✓ ryzyko utraty korzyści z udanych rozwiązań – brak patentu

Zarządzanie działalnością innowacyjną jest procesem ciągłego podejmowania decyzji, w warunkach niepewności, pomimo zebrania wszystkich niezbędnych informacji oraz po pełnym przewidzeniu

przyszłych skutków. Na wysoki stopień ryzyka innowacji wpływ ma konieczność ponoszenia znaczących kosztów i wysoki odsetek niepowodzeń przy wdrożeniach nowych rozwiązań. Duże nakłady na badania i rozwój, projektowanie, budowę prototypów, testowanie, badania marketingowe spółka ponosi zanim produkt zostanie wprowadzony na rynek. Produkt, którego rozwój zakończył się pomyślnie i został wdrożony na rynek, musi zapewnić grupie zwrot nie tylko kosztów jego rozwoju, ale także nakładów ponoszonych na pozostałe nietrafione pomysły. Ryzyko finansowe przedsięwzięć innowacyjnych jest w grupie obniżone do akceptowalnego poziomu, w oparciu o wnioski wynikające z analizy otoczenia technologicznego i kontekstu rynkowego wdrażanej innowacji, ponadto współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązywaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

Inne

✓ ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane

Spadek popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach w związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny wpływa na obniżenie sprzedaży. Część wyrobów gotowych przeznaczona jest do starszych maszyn i ciągników rolniczych (zastępowane są nowym sprzętem) wobec tego zapotrzebowanie na nie ciągle zmniejsza się.

✓ ryzyko w zakresie źródeł i łańcucha dostaw

Stale rosnąca konkurencja na rynku sprawia, że spółka wciąż dąży do możliwości redukcji kosztów produkcji i zaopatrzenia, stąd poszukuje potrzebne dobra na rynku globalnym. Spółka dominująca, w której skoncentrowane jest centrum logistyczne dla całej grupy w pełni jest świadoma, że nieodpowiednie zarządzanie ryzykiem w łańcuchu dostaw może być dla grupy bardzo negatywne: obniżenie jakości produktu, uszkodzenie mienia i sprzętu, utraty reputacji w oczach klientów i innych partnerów biznesowych lub nawet spadku cen akcji. Stąd Spółka PHS Hydrotor zarządzając tym ryzykiem dokonuje analizy otoczenia w łańcuchu dostaw, dąży do tego, aby przepływy materiałowe w całym łańcuchu dostaw były synchronizowane.

✓ ryzyko gospodarowania aktywami, należnościami

Zarządzanie aktywami ma decydujący wpływ na płynność finansową, czyli bezpieczeństwo finansowe spółki. Problemem w zarządzaniu zapasami jest ukształtowanie takiego poziomu zapasów, który zapewni ciągłość produkcji i sprzedaży przy minimalnych kosztach. Podejmowane przez Spółkę decyzje zarządzania zapasami zmierzają do osiągnięcia równowagi między odpowiednim poziomem obsługi odbiorców a poziomem tworzonych i utrzymywanych zapasów bezpieczeństwa, kompensujących przypadki wzrostu popytu bądź opóźnień w dostawach. Sprawne zarządzanie należnościami wymaga ciągłej analizy i kontroli ich poziomu. Ich wzrost jest oznaką zwiększenia zakresu kredytowania odbiorców oraz większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Strategię zarządzania należnościami w grupie należy określić jako umiarkowaną, ponieważ zmierza do wyeliminowania ryzyka niewypłacalności klientów, gdzie zaleca się przestrzeganie terminów płatności, udzielając jednak kredytów kupieckich klientom charakteryzujących się wysokim stopniem regulowania należności.

✓ ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Głównymi celami strategicznymi jest utrzymanie i wzmocnienie pozycji PHS Hydrotor jako jednego z największych producentów hydrauliki siłowej w Polsce, konsekwentne budowanie udziałów na rynkach zagranicznych, utrzymanie dodatniego wyniku finansowego przy równocześnie realizowanych inwestycjach związanych z rozwojem produktów i wprowadzaniem nowego asortymentu, unowocześnianiem parku maszynowego oraz wprowadzaniem systemów podnoszących efektywność spółki, zwiększenie rentowności produkcji, regeneracji oraz do uiefektywnienia usług świadczonych przez

wydział wielkogabarytowy. Działalność spółki narażona jest na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny, wybuch wojny w Ukrainie, spowolnienie gospodarcze), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez spółkę celów strategicznych. Przychody i zyski osiągane w przyszłości przez spółkę zależą od ich zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Nietrafione decyzje będą miały istotny, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki spółki. W celu minimalizowania tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki spółki, a w razie potrzeby podejmuje na bieżąco niezbędne decyzje i działania.

Długoterminową strategią biznesową jest również strategia informatyzacji całej organizacji. Informatyzacja jest czynnikiem zmieniającym jej funkcjonowanie, a celem wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego jest przekształcenie spółki w jednostkę opartą na wiedzy oraz efektywne zarządzanie przedsięwzięciami biznesowymi.

Ryzyko ataków hakerskich związane jest z procesem wdrażania zintegrowanych systemów informatycznych.

✓ **ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku oraz utratą zaufania odbiorców**

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością produkcyjną na skutek np. sprzedaży wadliwych wyrobów pogarszają wizerunek Spółki i wpływają na utratę zaufania klientów. Jednocześnie powoduje to znaczący wzrost środków przeznaczonych na naprawę i działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji, doprowadza do rezygnacji ze współpracy części partnerów i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji. Ryzyko to rośnie wraz z dostarczaniem na rynek amerykański innowacyjnych pod względem technicznym urządzeń dla ratownictwa. Spółka chcąc zachować pozytywny wizerunek okresowo analizuje poziom zadowolenia klientów.

✓ **ryzyko związane z wojną w Ukrainie i znacznego spowolnienia gospodarczego**

Wojna w Ukrainie wywołuje skutki w skali globalnej i lokalnej w wielu obszarach. Rynki finansowe są niestabilne w związku z rosnącą niepewnością i napięciami geopolitycznymi oraz kryzysem humanitarnym. Działania wojenne na wschodzie Europy wywołały wiele zagrożeń. Od momentu wybuchu wojny powstało ryzyko wystąpienia problemów z zaopatrzeniem w podstawowe surowce i materiały do produkcji (w związku z nałożeniem zakazu importu wyrobów stalowych), przy wzroście poziomu inflacji, za którą podążają stopy procentowe oraz wahania kursów walut. Do spowolnienia przyczyniają się więc niedobory towarów, osłabienie eksportu, zmniejszająca się ilość inwestycji prywatnych. Spowolnienie ma również swoje źródło w prowadzonej polityce monetarnej i gospodarczej, między innymi we wprowadzaniu zmian negatywnie odbijających się na działalności przedsiębiorców (podnoszenie kosztów). Kryzys energetyczny rozlał się na całą Europę w zastraszającym tempie. Szczególnie dotkliwie ucierpiały gospodarki, które były i nadal są uzależnione od paliw kopalnych, a energię pozyskują ze źródeł zagranicznych, nie mając zapewnionej wewnętrznej dywersyfikacji energetycznej. Wzrost cen surowców, a w przypadku Polski również wzrost popytu na surowce spowodował niekontrolowany wzrost kosztów życia oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Kryzys obnażył także brak przygotowania na wypadek wystąpienia nagłego szoku podażowego związanego z bezpieczeństwem energetycznym Polski – braki surowca, nagłe, nieuzasadnione ekonomicznie zakupy, nieprzemyślane i nieskonsultowane działania.

✓ **ryzyko klimatyczne**

Globalna zmiana klimatu może skutkować klęskami żywiołowymi i ekstremalnymi warunkami pogodowymi, takimi jak susza, pożary, burze, podnoszenie się poziomu morza, powodzie, fale upałów i

fal zimna, występujące częściej lub z większą intensywnością. Takie ekstremalne zdarzenia powodują zmiany w dynamice rynku, oczekiwaniach interesariuszy, lokalnych, krajowych i międzynarodowych politykach i przepisach dotyczących zmian klimatycznych. Działalność prowadzona jest w strefie klimatu umiarkowanego, na obszarach gdzie nie zidentyfikowano, aby występowało ryzyko uniemożliwiające prowadzenie działalności w skutek występowania ekstremalnych zjawisk pogodowych. Działalność produkcyjna Spółki prowadzona jest na obszarach, na których występują zdarzenia pogodowe o charakterze krótkotrwałym (deszcz nawalny, silny wiatr, trąba powietrzna), których częstotliwość może zwiększyć się wraz ze zmianami klimatycznymi, jednak ich wpływ (ewentualna wartość majątku narażona na ryzyko strat) oraz częstotliwość występowania w ocenie Spółki nie zagraża ciągłości działania Spółki. Mając na uwadze brak zależności Spółki od pojedynczych dostawców i klientów Spółka nie identyfikują aby ekstremalne zjawiska pogodowe mogące wystąpić w lokalizacjach dostawców i odbiorców mogły w istotny sposób wpłynąć na działalność Spółki.

38. Aktywa i pasywa warunkowe:

Spółka na dzień bilansowy posiada następujące Aktywa i Pasywa warunkowe:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE		okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Poręczenia otrzymane	tys. zł	-	-	50
Weksle (projekty)	tys. zł	8 989	11 742	11 742
Weksle, kredyt, leasing	tys. zł	11 401	11 401	13 401
Weksle, kredyt, leasing	tys. EUR	-	-	100
Weksle leasing	tys. EUR	6 556	6 556	6 556
Zastaw rejestrowy, cesja, poddanie się egzekucji	tys. EUR	-	-	150
Zastaw rejestrowy, poddanie się egzekucji	tys. zł	15 000	15 000	15 000
Przelew wierzytelności, cesja	tys. zł	15 000	15 000	15 000
Przelew wierzytelności, cesja	tys. EUR	-	-	100
Hipoteka umowna	tys. zł	15 450	450	-
Limit skarbowy	tys. zł	800	800	-
oświadczenie o poddanie się do egzekucji	tys. zł	15 000	-	-

Do zobowiązań warunkowych Spółki należą weksle, zastaw rejestrowy, przelew wierzytelności a także otrzymane poręczenie.

- ✓ Umowa w rachunku bieżącym spółki udzielona przez Santander Bank Polska SA (Aneks nr 6 z dnia 16 czerwca 2025 r.) jest obwarowana licznymi zabezpieczeniami, do których należą: weksel własny in blanco na 10 000 tys. zł, zastaw rejestrowy na całości zapasów o wartości nie niższej niż 15 000 tys. zł oraz przelew wierzytelności na rzecz Banku z tyt. ubezpieczenia do wysokości

nie niż 15 000 tys. zł, hipoteka umowna na nieruchomości do wartości 15 000 tys. zł, oświadczenie o poddaniu się do egzekucji do wartości 15 000 tys. zł.

- ✓ Umowy leasingu finansowego udzielone przez PKO Leasing SA – łączne zobowiązanie warunkowe - weksel własny in blanco – 3 333,2 tys. Euro oraz 1 022,4 tys. zł,
- ✓ Umowy leasingu finansowego udzielonego przez Siemens Finance Sp. z o.o. – łączne zobowiązanie warunkowe – weksel in blanco – 2 868,7 tys. Euro;
- ✓ Umowy o dofinansowanie dotacji z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego – zabezpieczenie warunkowe na wypadek zwrotu dotacji udzielonej na realizację projektów inwestycyjnych – weksel własny in blanco 8 989,0 tys. zł

39. Programy świadczeń pracowniczych:

PHS Hydrotor SA 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	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	1 300	1 300	1 201
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	394	394	411
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	753	581	614
	2 447	2 275	2 226

Ostatnia wycena świadczeń pracowniczych oraz wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, przeprowadzona została na dzień 31.12.2024 r.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przyszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych w tym częściowo opartej na wycenie aktuarialnej.

40. Umowa o badania sprawozdania finansowego:

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 maja 2025 r. dokonała wyboru nowego podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz na atestację zrównoważonego rozwoju na lata 2025-2026 r. Usługę będzie świadczyła firma audytorska SWGK Audyt Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy 61-529) przy ul. Wybickiego 6; KRS 0000662621. Umowa z wybraną Spółką została podpisana w dniu 30 lipca 2025 r.

Łączne wynagrodzenie wynikające z podpisanych umów dla Spółki Hydrotor za badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz za atestację zrównoważonego rozwoju za lata 2025 - 2026 wyniesie 313,0 tys. zł + 23% Vat.

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi:

- ✓ Transakcje pomiędzy PHS Hydrotor SA, a jej spółkami zależnymi, podlegają eliminacji przy sporządzaniu sprawozdania Grupy.

Transakcje w Grupie	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	9 060	16 698	8 547
pozostałe przychody operacyjne	22	16	1
pozostałe przychody finansowe	110	612	327
zbycie majątku trwałego	-	-	13
otrzymała dywidendę	-	2 178	2 178

Sprzedaż produktów, materiałów, towarów i usług do podmiotów powiązanych odbywa się na podstawie standardowego cennika. Jednostka dominująca zaopatruje jednostki Grupy Kapitałowej w materiały do produkcji jak również sprzedaje swoje wyroby celem dalszej odsprzedaży.

Marża przy sprzedaży zakupionych materiałów na zaopatrzenie jednostek Grupy wynosi 5%, przy sprzedaży wyrobów gotowych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży stosowane są ceny rynkowe, a przy odsprzedaży na eksport ceny pomniejszane są o 3% od cen uzyskiwanych od innych jednostek.

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 w formie bezgotówkowej. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. Spółka otworzyła odpis na należności WZM Wizamor Sp. z o.o. na kwotę 28 tys. zł. W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami Grupy Hydrotor wypłacane są dywidendy.

✓ **Połączenie Spółek**

Raportem bieżącym nr 18/2023 Zarząd poinformował o uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, o podjęciu uchwały w sprawie połączenia w formie przejęcia przez PHS Hydrotor SA spółek zależnych: Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której udziały PHS Hydrotor w wynoszą 100 %, oraz Więcborskich Zakładów Metalowych Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, w której udziały PHS Hydrotor wynoszą 96,88%. Z dniem 17 października 2024 r. Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu została połączona z PHS Hydrotor SA w Tucholi. Połączenie Spółki WZM Wizamor pozostaje zawieszone.

✓ **Powiązania osobowe PHS Hydrotor – Spółki zależne – stan na 30.06.2025 r.**

Osoby zarządzające i nadzorujące pełniące funkcje w więcej niż w jednej spółce Grupy Kapitałowej Hydrotor:

POWIĄZANIA OSOBOWE na dzień 30-06-2025	akcjonariusz Hydrotor S.A.	Hydrotor S.A.	ZEHS AGROMET SA	WIZAMOR Sp. z o.o.
Mariusz Lewicki	Tak	<u>Prezes Zarządu</u>	Przewodniczący RN	Przewodniczący RN
Ryszard Bodziachowski	Tak		członek RN	

Przewodniczący RN

Wacław Kropiński	Tak	<u>Z-ca</u> <u>Przewodniczącego</u> <u>RN</u> Członek Komitetu Audytu	<u>Z-ca</u> <u>Przewodniczącego</u> <u>RN</u>
Marcin Lewicki	Tak	Sekretarz RN	Członek RN

42. 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 osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta (wraz z wynagrodzeniem podstawowym) wyniosła w tys. zł:

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w jednostce emitenta	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Członkowie Zarządu	276	552	275
Członkowie Rady Nadzorczej	198	367	182

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w jednostce emitenta	okres zakończony 30/06/2025		okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 30/06/2024	
	w jednostce emitenta	w spółkach zależnych	w jednostce emitenta	w spółkach zależnych	w jednostce emitenta	w spółkach zależnych
Członkowie Zarządu	276	7	552	46	275	31
Mariusz Lewicki	183	7	366	46	183	31
Stanisław Drewczyński	93		186		92	0
Członkowie Rady Nadzorczej	198	18	367	114	182	75
Ryszard Bodziachowski	28	6	51	38	26	25
Wacław Kropiński	28	6	51	38	26	25
Marcin Lewicki	86	6	161	38	80	25
Jakub Leonkiewicz	28		26		0	
Monika Guzowska	28		52		26	
Sławomir Sklinda			26		26	

W wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej będących pracownikami Spółki mieści się również wynagrodzenie za pracę. Wynagrodzenie miesięczne członka Rady Nadzorczej w PHS Hydrotor SA z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą nr 28/VI/2020 ustalono w wysokości minimalnego wynagrodzenia ogłoszonego przez Radę Ministrów. Transakcje członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej nie występują.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym:

- ✓ wrzesień 2025 r. – poręczenie zobowiązania WZM Wizamor Sp. z o.o. na rzecz PHS Hydrotor SA do refundacji kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowiska pracy przez Starostę Tucholskiego za pośrednictwem Powiatowego Urzędu Pracy,

44. Pozostałe informacje:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki PHS Hydrotor w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Spółka w pierwszym półroczu 2025 r. zwiększyła sprzedaż o (+16%) w stosunku do pierwszego półrocza 2024 r. Koszty wytworzenia produktów wzrosły współmiernie do przychodów. Koszty działalności są w dalszym ciągu wysokie. Zarząd bezustannie przeprowadza racjonalizację zakupów, monitoruje proces zakupowy w celu wyboru najlepszych ofert i redukcji niepotrzebnych kosztów. Poziom zapasów w ciągu 12 miesięcy zmalał o (-7 %), w tym spadek materiałów o (-25 %), towarów o (-48 %) i wyrobów gotowych o (-12 %), (+16 %) urosły półprodukty i produkcja w toku. Po analizie zapasów zalegających utworzono odpis aktualizujący na zapasy (3% do wartości zapasów ogółem). Rok 2025 r. jest dla PHS Hydrotor rokiem bez otrzymanej dywidendy z wypracowanego zysku spółek zależnych. Pierwsze półrocze 2025 r. jest kolejnym okresem gdzie utrzymywana jest strata z działalności gospodarczej Spółki. Pozytywne jest to, że w jednostce dominującej zachowany jest dodatni wskaźnik EBIDTA, co pozwala na utrzymanie płynności. Zaangażowanie kredytu w rachunku bieżącym jest wysokie. W czerwcu 2025 r. została odnowiona linia kredytu w rachunku bieżącym. Aneks nr 6 do umowy zostały wprowadzone liczne zabezpieczenia, min. hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 15.000 tys. PLN.

W Spółce nie ma większych trudności w regulowaniu zobowiązań wobec pracowników oraz zobowiązań publiczno-prawnych, zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych regulowane są zgodnie z określonymi harmonogramami spłat, opóźnienia występują w płatnościach z tyt. dostaw i usług.

W marcu 2024 r. zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu I Wydziału Cywilny i Własności Intelektualnej zasądzający od PHS Hydrotor kwotę 446,7 tys. zł. Sprawa dotyczyła odszkodowania z tyt. istniejących wad fizycznych na sprzedanej nieruchomości w Dzierżoniowie. Należnością wątpliwą była sprawa uiszczenia odsetek od w/w wyroku. Spór ten został rozstrzygnięty na drodze sądowej. 22 kwietnia 2025 r. zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądzający wypłatę odsetek od należności głównej w kwocie 138,4 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 23 września 2024 r. do dnia zapłaty. Zobowiązanie to zostało uregulowane, sprawa została zakończona.

Spółka w I półroczu 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach został zrealizowany. W kwietniu 2025 r. przyjęto ostatni środek trwały – Piec hartowniczy. Spółka na chwilę obecną pracuje nad wdrożeniem strategii biznesowej - planem długoterminowym, gdzie opracowany zostanie model gospodarki w obiegu zamkniętym, zrównoważony rozwój, określający cele inwestycyjne na kolejne lata. Nie planuje się większych inwestycji na najbliższe kwartały.

Niezmienne najważniejszymi celami na najbliższe miesiące jest: ustabilizowanie sytuacji, zwiększanie przychodów ze sprzedaży, utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu zmienności cen materiałów i komponentów oraz optymalne zarządzanie zasobami.

Zarząd podejmuje wszelkie działania wykorzystując posiadany potencjał wytwórczy w celu poszukania nowych rynków zbytu, rozszerzając swój wolumen sprzedaży o nowe wyroby. Emitent szuka rozwiązań poprzez podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutki spowodowane redukcją zatrudnienia, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

Emitent na bieżąco śledzi sytuację gospodarczą na rynku krajowym oraz światowym, analizuje jej wpływ na działalność Spółki oraz sprawdza możliwości ochrony przed ryzykiem i podejmuje adekwatne działania. Bazując na opinii ekspertów, analityków rynkowych oraz ekonomistów, liczy na ożywienie polskiej gospodarki oraz odbicie inwestycji w związku z Krajowym Planem Odbudowy, co w konsekwencji może pozytywnie wpłynąć na działalność gospodarczą Spółki.

Na dzień złożenia raportu nie ma zawartych żadnych kontraktów z Rosją, Ukrainą i Białorusią, jak również nie posiada żadnych należności ani zobowiązań od podmiotów mających siedzibę w tych krajach. W Spółce nie było zdarzeń polegających na udzieleniu pomocy dla Ukrainy mających postać darowizny (materialnej oraz finansowej). Niestabilne otoczenie gospodarcze, problemy finansowe odbiorców (głównie krajowych) oraz drogi kredyt stanowią barierę dla kontynuowania procesu inwestycji.

45. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 10 września 2025 r.

Tuchola, dnia 10 września 2025 r.

Główny Księgowy: Sylwia Jagielska

Prezes Zarządu: Mariusz Lewicki

Członek Zarządu: Stanisław Drewczyński