

Śródroczne Skrócone
Skonsolidowane sprawozdanie Grupy
Kapitałowej Hydrotor
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.
Wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej

Spis treści

I.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	4
II.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	5
III.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	7
IV.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
V.	Informacje dodatkowe	9
1.	Informacje ogólne.....	9
2.	Zasady polityki rachunkowości	16
3.	Noty objaśniające sprawozdanie	32
3.1.	Zysk przypadający na jedną akcję	32
3.2.	Dywidendy	33
3.3.	Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji.....	33
3.4.	Segmenty operacyjne jednostki	34
3.5.	Rzeczowe aktywa trwałe	39
3.6.	Wartości niematerialne i prawne	42
3.7.	Nieruchomości inwestycyjne.....	43
3.8.	Leasing	43
3.9.	Udziały w jednostkach zależnych.....	43
3.10.	Instrumenty finansowe:	44
3.11.	Ustalenia wartości godziwej.....	48
3.12.	Zapasy	49
3.13.	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności.....	50
3.14.	Inne aktywa	51
3.15.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	51
3.16.	Kapitały	52
3.17.	Rezerwy, zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe	55
3.18.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.....	58
3.19.	Inne zobowiązania	62
3.20.	Podatek dochodowy	63
3.21.	Świadczenia pracownicze.....	65
3.22.	Zatrudnienie pracowników	66
3.23.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	66
3.24.	Zysk z działalności operacyjnej.....	66
3.25.	Przychody	67
3.26.	Pozostałe przychody operacyjne	68
3.27.	Pozostałe koszty operacyjne.....	69

3.28.	Przychody finansowe	69
3.29.	Koszty finansowe	69
3.30.	Podmioty powiązane	69
3.31.	Wynagrodzenie członków zarządu i organów nadzoru	71
3.33.	Zabezpieczenia	71
3.34.	Wynagrodzenia Biegłego Rewidenta	72
3.35.	Ryzyka.....	72
3.36.	Zdarzenia po dniu bilansowym:	77
3.37.	Pozostałe informacje	77
3.38.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	79

I. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 r.

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		61 803	110 028	55 997
Przychody ze sprzedaży produktów	3.25	60 407	107 422	54 820
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3.25	1 396	2 606	1 177
Koszt własny sprzedaży	3.26	(59 740)	(107 851)	(52 551)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 063	2 177	3 446
Koszty sprzedaży	3.26	(1 210)	(2 933)	(1 371)
Koszty ogólnego zarządu	3.26	(6 803)	(13 920)	(7 176)
Pozostałe przychody operacyjne	3.27	1 913	5 190	2 305
Pozostałe koszty operacyjne	3.28	(750)	(2 335)	(1 199)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3.24	(4 787)	(11 821)	(3 995)
Przychody finansowe	3.29	131	175	9
Koszty finansowe	3.30	(899)	(1 909)	(939)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(5 555)	(13 555)	(4 925)
Podatek dochodowy	3.20	664	1 868	400
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 891)	(11 687)	(4 525)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		(4 891)	(11 687)	(4 525)
Całkowite dochody netto		(4 891)	(11 687)	(4 525)
Zysk/strata przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(4 891)	(11 687)	(4 525)
Akcjonariuszom mniejszościowym				
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(4 891)	(11 687)	(4 525)
Akcjonariuszom mniejszościowym				

Zysk na akcję

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	I półrocze 2025	2024	I półrocze 2024
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,04)	(4,87)	(1,89)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) na jedną akcję	(2,04)	(4,87)	(1,89)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,04)	(4,87)	(1,89)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	(2,04)	(4,87)	(1,89)

II. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

sporządzone na dzień 30 czerwca 2025r.

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		104 771	108 690	97 777
Rzeczowe aktywa trwałe	3.5	103 210	106 813	95 407
Nieruchomości inwestycyjne	3.7	-	-	-
Wartości niematerialne	3.6	591	679	758
Inwestycje długoterminowe		5	5	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		965	1 193	1 608
Aktywa obrotowe		77 164	75 664	85 116
Aktywa obrotowe nieprzeznaczone do sprzedaży		77 153	75 653	85 105
Zapasy	3.12	41 754	47 430	51 464
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.13	32 635	25 555	31 607
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.20	1 643	1 177	1 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.15	1 121	1 491	770
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	3.23	11	11	11
Aktywa razem		181 935	184 354	182 893

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		112 475	117 365	110 275
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		112 258	117 143	110 054
Kapitał akcyjny	3.16	4 797	4 797	4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji	3.16	13 350	13 350	13 350
Zyski zatrzymane	3.16	50 849	55 734	61 571
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3.16	43 262	43 262	30 336
Udziały niekontrolowane	3.16	217	222	221
Zobowiązanie długoterminowe		23 899	26 284	27 915
Rezerwa na podatek odroczony	3.17	7 702	8 366	6 780
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.18	2 000	2 000	1 902
Rezerwy długoterminowe	3.17	15	15	15
Leasing finansowy	3.19	11 034	12 080	14 818
Przychody przyszłych okresów (dotacje)		3 148	3 823	4 400
Zobowiązania krótkoterminowe		45 561	40 705	44 703
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.18	19 426	17 809	20 380
Kredyty krótkoterminowe		17 595	14 947	16 781
Leasing finansowy	3.19	6 155	6 065	6 409
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.19	385	160	12
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.21	1 419	1 143	910
Rezerwy krótkoterminowe	3.17	581	581	211
Pasywa razem		181 935	184 354	182 893

Poniższa tabela dotyczy zmian prezentacyjnych pozycji bilansu, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym za I półrocze 2025 r. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu za 2024 r.

Pasywa (zmiana prezentacyjna) - ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu za I półrocze 2025 r.			rok 2024 01.01.2024 31.12.2024	Pasywa (zmiana prezentacyjna) - ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2024 r.			rok 2024 01.01.2024 31.12.2024
Kapitały własne			117 365	Kapitały własne			117 365
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego			117 143	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego			117 143
Kapitał akcyjny			4 797	Kapitał akcyjny			4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji			13 350	Kapitał ze sprzedaży akcji			13 350
Zyski zatrzymane			55 734	Zyski zatrzymane			55 734
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			43 262	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			43 262
Udziały niekontrolowane			222	Udziały niekontrolowane			222
Zobowiązanie długoterminowe			26 284	Zobowiązanie długoterminowe			26 284
Rezerwa na podatek odroczoney			8 366	Rezerwa na podatek odroczoney			8 366
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			2 000	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			2 000
Rezerwy długoterminowe			15	Rezerwy długoterminowe			15
Kredyty długoterminowe				Kredyty długoterminowe			
Leasing finansowy			12 080	Leasing finansowy			12 080
Przychody przyszłych okresów (dotacje)			3 823	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań			3 823
Zobowiązania krótkoterminowe			40 705	Zobowiązania krótkoterminowe			40 705
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			17 809	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			18 171
Kredyty krótkoterminowe			14 947	Kredyty krótkoterminowe			14 947
Leasing finansowy			6 065	Leasing finansowy			6 065
Pozostałe zobowiązania finansowe			160	Pozostałe zobowiązania finansowe			160
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			1 143	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych			781
Rezerwy krótkoterminowe			581	Rezerwy krótkoterminowe			581
Pasywa razem			184 354	Pasywa razem			184 354

III. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2025 do 31 czerwca 2025 r.

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	1 102	4 412	(2 546)
I. Podatek dochodowy zapłacony	(664)	(1 868)	(763)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	1 766	6 280	(1 783)
1. Zysk (strata) netto	(4 891)	(11 687)	(4 525)
2. Korekty o pozycje	6 657	17 967	2 742
Amortyzacja aktywów trwałych	6 382	12 651	6 112
Koszty podatku dochodowego ujęte w rachunku zysku i strat	(174)	(489)	(400)
Zapłacone odsetki	842	1 549	1 030
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(5)	(35)	4
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(156)	(258)	(196)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(7 219)	(207)	(7 335)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	5 660	774	(1 027)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 496	3 731	5 662
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(611)	1 768	(728)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów	(910)	(123)	352
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(648)	(1 394)	(698)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(34)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(100)	(226)	(117)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	81	13
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(100)	(307)	(130)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 377)	(3 426)	2 730
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(720)	-
Wpływ z kredytów, pożyczek	3 720	5 268	6 942
Splata kredytów, pożyczek	(1 073)	(196)	(131)
Splata zobowiązań z tyt. leasingu	(3 169)	(6 169)	(3 067)
Zapłata odsetek od kredytów, pożyczek, leasingów	(837)	(1 598)	(1 031)
Wpływ z tyt. odsetek	-	(11)	17
Różnice kursowe	(18)	-	-
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(375)	760	67
- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	5	8	(20)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	(370)	768	47
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 491	723	723
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 121	1 491	770
- o ograniczonej możliwości dysponowania	438	29	38

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2025 r

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający na akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
stan na dzień 01.01.2025	4 797	13 350	55 734	43 262	117 143	222	117 365
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	(4 891)	-	(4 891)	-	(4 891)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem			(4 891)	-	(4 891)	-	(4 891)
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny			6	-	-	(5)	1
Suma zmian kapitałów	-	-	(4 885)	-	(4 891)	(5)	(4 890)
stan na dzień 30.06.2025	4 797	13 350	50 849	43 262	112 252	217	112 475

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający na akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	67 359	30 336	115 842	224	116 066
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	(11 687)	-	(11 687)	-	(11 687)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	(11 687)	-	(11 687)	-	(11 687)
wypłata dywidendy	-	-	(720)	-	(720)	-	(720)
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny		-	782	12 926	13 708	(2)	13 706
Suma zmian kapitałów	-	-	(11 625)	12 926	1 301	(2)	1 299
stan na dzień 31.12.2024	4 797	13 350	55 734	43 262	117 143	222	117 365

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	67 359	30 336	115 842	224	116 066
Zysk netto za rok obrotowy			(4 525)	-	(4 525)	-	(4 525)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem			(4 525)	-	(4 525)	-	(4 525)
wypłata dywidendy			(719)	-	(719)	-	(719)
przeniesienie kapitałów			414	-	414	-	414
pokrycie straty			(961)	-	(961)	-	(961)
zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny			3	-	3	(3)	-
Suma zmian kapitałów	-	-	(5 788)	-	(5 788)	(3)	(5 794)
stan na dzień 30.06.2024	4 797	13 350	61 571	30 336	110 057	221	110 275

V. Informacje dodatkowe

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Nazwa i siedziba:

- **Nazwa jednostki:** Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.
- **Forma prawna:** Spółka akcyjna
- **Adres jednostki:** 89-500 Tuchola ul. Chojnicka 72
- **Siedziba jednostki:** Tuchola, Polska
- **Państwo rejestracji:** Polska
- **Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:** Tuchola
- **Nazwa jednostki dominującej:** Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.
- **Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy:** Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.
- **Zmiany w nazwie jednostki:** nie wystąpiły,
- **Opis charakteru działalności jednostki:** Przedmiotem działalności PHS Hydrotor SA 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

Rejestracja:

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

Czas trwania:

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

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 Komitetu Audytu 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.

1.1. 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%

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3. Okres sprawozdawczy

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy 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.

1.4. Udziały w jednostkach zależnych

Grupa Kapitałowa składa się z trzech spółek. PHS Hydrotor S.A. na dzień 30-06-2025 r. posiada udziały w dwóch jednostkach tworząc. Skład Grupy Kapitałowej:

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 znaczących udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

➤ **Agromet ZEHS Lubań S.A.**

Siedziba: Lubań

Przedmiot działalności: Produkcja siłowników hydraulicznych

Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000342909, dnia 18.12.2009 r.

Zastosowana metoda konsolidacji: pełna

Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ: 01.03.1998 r.

Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki zależnej: 99,99%/ 99,99%.

➤ **WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku**

siedziba: Więcbork

Przedmiot działalności: produkcja wysokociśnieniowych elementów złącznych, amortyzatorów i przewodów giętkich

Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000156565, dnia 28.03.2003 r

Zastosowana metoda konsolidacji: pełna

Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ: 22.06.2010 r.

Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki zależnej: 96,88%/ 96,88%.

1.5. Kurs EUR użyty do prezentacji wybranych danych

Do prezentacji wybranych danych przyjęto kursy

- a) 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.,
- b) 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 I półrocze 2024 r.,
- c) podstawowe pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środki pieniężne na koniec okresu przeliczono wg średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za I półrocze 2025 r. oraz za I półrocze 2024 r.,
- d) 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.

1.6. 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	tys. PLN	tys. EURO	tys. PLN	tys. EURO
Sprawozdanie z sytuacji finansowej AKTYWA :				
Aktywa trwałe	104 771	24 699	97 777	22 670
Aktywa obrotowe	77 164	18 191	85 116	19 735
Aktywa razem	181 935	42 890	182 893	42 405
Sprawozdanie z sytuacji finansowej PASYWA				
Kapitał własny	112 475	26 515	110 275	25 568
Kapitał zakładowy	4 797	1 131	4 797	1 112
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 460	16 375	72 618	16 837
Zobowiązania długoterminowe	23 899	5 634	27 915	6 472
Zobowiązania krótkoterminowe	45 561	10 741	44 703	10 365
Pasywa razem	181 935	42 890	182 893	42 405
Pozycja skonsolidowanych sprawozdań finansowych	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	tys. PLN	tys. EURO	tys. PLN	tys. EURO
Sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 803	14 642	55 997	12 990
Zysk brutto na sprzedaży	2 063	489	3 446	799
Zysk na sprzedaży	(5 950)	(1 410)	(5 101)	(1 183)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 787)	(1 134)	(3 995)	(927)
Zysk brutto	(5 555)	(1 316)	(4 925)	(1 142)
Zysk netto	(4 891)	(1 159)	(4 525)	(1 050)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 102	260	(2 546)	(590)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(100)	(24)	(117)	(27)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 377)	(325)	2 730	633
Przepływy pieniężne netto razem	(375)	(88)	67	16

Środki pieniężne na początek okresu	1 491	351	723	168
Środki pieniężne na koniec okresu	1 121	264	770	182

1.7. Nowe standardy i interpretacje

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. Zasady polityki rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwane MSSF UE) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. z dnia 16 stycznia 2023 r. Dz.U. z 2023 r., poz. 120; ostatnia zmiana: Dz.U. z 2024 r., poz. 1863) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje za wyjątkiem Standardów oraz Interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardów i Interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2024.

2.3. Kontynuacja działalności

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

Zarządy Spółek podejmują działania polegające na zwiększenie sprzedaży wyrobów oraz obniżeniu kosztów działalności operacyjnej, które mają bezpośredni wpływ na efektywność sprzedaży. Podjęte działania będą rzutowały na kolejne okresy sprawozdawcze.

2.4. Podstawa konsolidacji

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.4.1. Udziały/akcje niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały/akcje w Spółkach:

- ✓ „Agromet” S.A. Lubań
- ✓ WZM „Wizamor” Sp. z o.o. Więcborku

2.5. Zastosowanie założeń, szacunków i osądów w rachunkowości

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym 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. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów zarząd Spółki dominującej może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

2.5.1 Aktywa i zobowiązania:

2.5.1.1. Świadczenia pracownicze

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

2.5.1.2. Amortyzacja

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

2.5.1.3. 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

2.5.1.4. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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. Grupa 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.

2.5.1.5. 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 będących w Grupie 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 nie wykazała przesłanek, które w opinii Zarządu wymagałyby dokonania testów na utratę wartości aktywów, w wyniku których konieczne byłoby dokonanie korekt.

2.6. Zmiany zasad polityki rachunkowości, wartości szacunków i korygowania błędów

2.6.1. Zmiany w prezentacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła zasad w prezentacji sprawozdania finansowego. Grupa ujęła dodatkowe noty, które są podyktowane zmianami w związku ze standardami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu sprawozdawczego.

2.6.2. Zmiany zasad polityki rachunkowości

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

2.6.3. Waluta

Walutą funkcjonalną jest złoty polski, który stanowi podstawową walutę, gdzie denominowane są operacje gospodarcze.

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

- ✓ 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 lub
- ✓ 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 kwartału i na ostatni dzień roku.

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 szyku rozwartym w działalności podstawowej tj. różnice kursowe dotyczące należności wykazuje się w przychodach, natomiast różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu środków obrotowych wykazuje się w kosztach,
- ✓ Różnice kursowe dotyczące środków zgromadzonych na rachunkach bankowych ewidencjonuje się jako dodatnie i ujemne różnice kursowe w szyku rozwartym w działalności finansowej.

2.6.4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję (EPS) przedstawiony jest jako iloraz zysku lub straty, która przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (kwota ta stanowi licznik we wzorze) do średniej ważonej liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu (kwota ta stanowi mianownik we wzorze).

EPS = zysk lub strata przypadająca na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej / średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

Grupa Zgodnie z paragrafem 66 MSR 33 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję dla:

- ✓ zysku lub straty z działalności kontynuowanej, przypadających na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej w danym okresie oraz
- ✓ zysku lub straty przypadających na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej w danym okresie w podziale na wszystkie kategorie akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem do udziału w zysku danego okresu.

2.6.5. Dywidendy

Kwota przeznaczona na dywidendę stanowi część zysków wypracowanych przez spółkę w danym roku obrotowym. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych. Dodatkowo kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty a także akcje własne oraz kwoty, które zgodnie z przepisami ustawy lub statutu powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowe. Często bywa tak, że Spółka przekazuje część wypracowanego zysku, zaś pozostała część zostaje przeniesiona na kapitał zapasowy.

2.6.6. Segmenty działalności

Grupa prezentuje segmenty oparte o gamy produktów.

Dla celów zarządczych, jednostki Grupy podzielono na następujące segmenty:

- ✓ Wyroby hydrauliczne – pompy, rozdzielacze, zawory, pozostałe wyroby hydrauliczne
- ✓ Pozostałe wyroby
- ✓ Usługi regeneracyjne
- ✓ Usługi obróbki wielkogabarytowej
- ✓ Pozostałe usługi
- ✓ Towary i materiały

Segmenty te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych.

2.7. Połączenie jednostek i wartość firmy

2.7.1. Połączenie jednostek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek w Grupie Kapitałowej. W mocy obowiązuje uchwała Rady Nadzorczej w sprawie połączenia spółki zależnej WZM Wizamor Sp. z o.o. z PHS Hydrotor SA.

2.7.2. Połączenie wartości firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęto w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

2.8. 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.

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 określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.8.1. Środki trwałe w budowie

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.

2.8.2. Koszt finansowania zewnętrznego

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

2.9. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

Na dzień ujęcia składnika wartości niematerialnych Grupa 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 Grupie 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 Grupa 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.

2.10. 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 ujemnie 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

2.11. 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.

2.12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszeniowych

Podmiotem stowarzyszonym jest podmiot, na którym Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

2.13. Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Grupa 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.

2.14. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe tj. środki pieniężne, pożyczki, należności, inwestycje utrzymane do terminu wymagalności, aktywa dostępne do sprzedaży, instrumenty pochodne, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2.14.1. Instrumenty finansowe wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które obejmują:

- ✓ aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- ✓ aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:
 - desygnowane dobrowolną decyzją Grupy w momencie początkowego ujęcia,
 - desygnowane w związku z tym, że zawierają elementy wbudowane, które należałyby wyodrębnić, ale których wartości nie można ustalić wiarygodnie

Na dzień sprawozdawczy powyższe aktywa wycenia się do wartości godziwej a zyski lub straty ujmuje się w wyniku finansowym jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

2.15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

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

2.16. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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.

2.17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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.

2.18. Należności i pożyczki

Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Po pierwszym ujęciu pożyczki i należności wycenia się wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonej o odpisy z tyt. utraty wartości. Odpis z tyt. utraty wartości ujemuje się w wyniku finansowym.

2.19. Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustalona jest poprzez odniesienie do cen notowanych lub kwotowanych przez dealerów, bez doliczeń z tyt. kosztów transakcji. Wartość godziwa instrumentów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustalona jest przy zastosowaniu właściwych technik wyceny. Techniki te mogą odnieść się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub innych modeli wyceny.

2.20. Wycena zapasów

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

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

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%

2.21. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności

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. Należności długoterminowe są dyskontowane (stopa dyskontowa jest ustalana jako stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do okresu wymagalności należności).

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:

- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu;
- 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.

2.22. Środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia lub nabycia. Aktywa krajowe ujmuje się w wartości nominalnej, które obejmują ewentualne potrącenia przez bank odsetek. Aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2.23. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest to kapitał akcyjny wykazywany wg wartości nominalnej w wysokości zgodnej ze Statutem jednostki oraz wpisu Do Krajowego Rejestru Sądowego.

2.24. Udziały/akcje własne

Kapitał zakładowy Grupy został ustalony wg wartości nominalnej w wielkości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

2.25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W Grupie wystąpiły zobowiązania warunkowe na wypadek przyszłych zobowiązań, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne, są to min. weksle in blanco, zastawy rejestrowe, wpis hipoteczny.

2.26. Rezerwy

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

- ✓ na Grupie 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.

Grupa Hydrotor 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.

2.27. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

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.

Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane (stopa dyskontowa jest ustalana jako stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do okresu wymagalności zobowiązania).

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.

2.28. Podatek dochodowy

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

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

podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym

2.29. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

2.30. Płatności w formie akcji

W Grupie nie występują transakcje ujęte w MSSF 2 – wynagrodzenie płatne akcjami.

2.31. Świadczenia pracownicze

W Grupie tworzone są rezerwy na świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne. Na dzień bilansowy dokonuje się wyceny w/w świadczeń pracowniczych przez aktuarusza.

2.32. Utrata wartości aktywów

Na dzień bilansowy dokonywany jest przegląd składników aktywów pod kontem identyfikacji aktywów na wypadek utraty wartości. Składniki majątku trwałego – nieruchomości wyceniane są co 4 lata przez powołanego Rzeczoznawcę Majątkowego.

2.33. Rozliczenia międzyokresowe

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 przyjętych 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.

2.34. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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.

2.35. Przychody z działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkowane wyroby, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo do otrzymania płatności.

2.36. Koszty z działalności operacyjnej

W Grupie koszty ewidencjonowane są na kontach zespołu 4 oraz wg miejsc ich powstawania na kontach zespołu 5 oraz w przypadku realizacji kompleksowych inwestycji na kontach zespołu nr 6. Ewidencja kosztów wg rodzaju nie obejmuje pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów operacji finansowych, kosztów prostych związanych z uznaniem szkód losowych, kosztów prostych obciążonych bezpośrednio inwestycje lub składniki majątku trwałego.

2.37. Przychody finansowe

Do przychodów finansowych zaliczamy min. przychody z tyt. posiadanych udziałów, akcji, udziału w zyskach – dywidendy otrzymanych od innych jednostek, odsetki naliczone, nadwyżki z tyt. dodatkich różnic kursowych, rozwiązanie rezerw w związku z działalnością finansową.

2.38. Koszty finansowe

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdane 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. Noty objaśniające sprawozdanie

3.1. Zysk przypadający na jedną akcję

<i>Zysk/strata</i>	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zysk/strata netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(4 891)	(11 687)	(4 525)
Zyski strata udziałowców mniejszościowych			
Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	(4 891)	(11 687)	(4 525)

Liczba wyemitowanych akcji	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

Działalność kontynuowana	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zysk/strata netto okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(4 891)	(11 687)	(4 525)
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej			
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	(4 891)	(11 687)	(4 525)
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:			
Zysk/strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	(4 891)	(11 687)	(4 525)
Zysk/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (zł, 0,00)	(2,04)	(4,87)	(1,89)

3.2. Dywidendy

DYWIDENDA - wypłacona	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kwoty wypłacone w okresie właścicielom spółki:	-	720	-
dywidenda za zakończony poprzedni rok obrotowy	-	720	-
wypłacona dywidenda w PLN za akcję 0,00	-	0,3	-
Dywidenda zaliczkowa za bieżący rok obrotowy			
Dywidenda zaliczkowa w PLN za akcję 0,00			
Uchwalona/ostateczna dywidenda za poprzedni rok obrotowy	-	720	719
w zł, gr na 1 akcję (0,00)	-	0,3	0,3

DYWIDENDA - otrzymana	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Agromet ZEHS S.A. w Lubaniu	-	1424	1 424
WZM "Wizamor" Sp. z o.o.	-	-	-
WPH Sp. z o.o.	-	754	754
	-	2178	2 178

3.3. Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji

W Grupie nie dokonywano przekształceń wyniku operacyjnego oraz sytuacji finansowej pod kontem rosnącej stopy inflacji zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

3.4. Segmenty operacyjne jednostki

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	8 226	1 551	2 736	28 725	8 601	9 162	707	524	175	1 396	61 803
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(7 926)	(1 126)	(2 602)	(25 619)	(9 255)	(9 902)	(633)	(1 207)	(77)	(1 392)	(59 740)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	300	425	134	3 106	(654)	(740)	74	(683)	98	4	2 063
Koszty sprzedaży	(161)	(30)	(54)	(562)	(168)	(179)	(14)	(10)	(3)	(27)	(1 210)
Koszty ogólnego zarządu	(905)	(171)	(301)	(3 162)	(947)	(1 009)	(78)	(58)	(19)	(154)	(6 803)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(767)	224	(221)	(618)	(1 769)	(1 928)	(18)	(751)	75	(177)	(5 950)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej											1 163
Wynik na działalności finansowej											(768)
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej											(5 555)
Podatek dochodowy											664
Zysk strata netto na działalności kontynuowanej											(4 891)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											0
ZYSK (STRATA) NETTO											(4 891)

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Hydrotor za I półrocze 2025 r. (w tys. PLN)

31-12-2024 r.	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi WGO	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cyndry	pozostałe						
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	15 900	2 854	5 689	51 142	14 416	13 260	1 444	1 946	804	2 573	110 028
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(16 374)	(1 965)	(5 778)	(46 807)	(15 978)	(13 653)	(1 301)	(3 233)	(520)	(2 242)	(107 851)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(474)	889	(89)	4 335	(1 562)	(393)	143	(1 287)	284	331	2 177
Koszty sprzedaży	(424)	(76)	(152)	(1 363)	(384)	(354)	(38)	(52)	(21)	(69)	(2 933)
Koszty ogólnego zarządu	(2 012)	(361)	(720)	(6 470)	(1 824)	(1 676)	(183)	(246)	(102)	(326)	(13 920)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 910)	452	(961)	(3 498)	(3 770)	(2 423)	(78)	(1 585)	161	(64)	(14 676)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej											2 855
Wynik na działalności finansowej											(1 734)
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej											(13 555)
Podatek dochodowy											1 868
Zysk strata netto na działalności kontynuowanej											(11 687)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											
ZYSK (STRATA) NETTO											(11 687)

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Hydrotor za I półrocze 2025 r. (w tys. PLN)

30-06-2024 r.	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	usługi			Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe		regeneracyjne	WGO	pozostałe		
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	8 426	1 680	2 955	26 983	7 550	4 688	822	1 235	481	1 177	55 997
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(8 794)	(1 182)	(3 053)	(23 322)	(8 497)	(4 155)	(662)	(1 832)	(252)	(802)	(52 551)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(368)	498	(98)	3 661	(947)	533	160	(597)	229	375	3 446
Koszty sprzedaży	(206)	(41)	(72)	(661)	(185)	(115)	(20)	(30)	(12)	(29)	(1 371)
Koszty ogólnego zarządu	(1 080)	(215)	(379)	(3 458)	(968)	(601)	(105)	(158)	(61)	(151)	(7 176)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 654)	242	(549)	(458)	(2 100)	(183)	35	(785)	156	195	(5 101)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej											1 106
Wynik na działalności finansowej											(930)
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej											(4 925)
Podatek dochodowy											400
Zysk strata netto na działalności kontynuowanej											(4 525)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											
ZYSK (STRATA) NETTO											(4 525)

3.4.1. Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski a także dokonuje sprzedaży swoich wyrobów do krajów Unii Europejskiej jak i innych krajów spoza niej.

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

Przychody ze sprzedaży	Okres zakończony 30/06/2025		Okres zakończony 31/12/2024		Okres zakończony 30/06/2024	
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 678	31 125	51 394	58 634	24 853	31 144
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(29 654)	(30 086)	(50 441)	(57 410)	(23 324)	(29 227)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 024	1 039	953	1 224	1 529	1 917
Koszty sprzedaży	(601)	(609)	(1 372)	(1 561)	(608)	(763)
Koszty ogólnego zarządu	(3 377)	(3 426)	(6 510)	(7 410)	(3 185)	(3 991)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 954)	(2 996)	(6 929)	(7 747)	(2 264)	(2 837)

Sprzedaż poza granice kraju realizowana była głównie do krajów Unii Europejskiej. Poniżej została zaprezentowana struktura sprzedaży z podziałem na kraje:

Sprzedaż eksportowa i WDT	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody ze sprzedaży WDT	31 125	58 634	31 144
Kraje unii europejskiej	30 294	57 612	30 711
- Niemcy	21 604	41 070	21 261
- Francja	295	208	143
- Włochy	18	93	61
- Holandia	2 907	3 215	1 892
- Szwecja	855	1 908	931
- Słowacja	7	29	13
- Czechy	95	154	57
- Hiszpania	2 847	7 904	4 695
- Rumunia	1 327	1 562	772
- Węgry	11	72	68
- Dania	165	246	97
- Litwa	49	4	3
- Luksemburg	55	1 053	689
- pozostałe kraje wspólnoty	59	94	29
Pozostałe kraje z poza UE	831	1 022	433
- Stany Zjednoczone	121	274	159
- Rosja	-	-	-
- W Bryt	26	92	50
- Chiny	489	380	224
- Białoruś	-	-	-
- Egipt	-	215	-

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Hydrotor za I półrocze 2025 r. (w tys. PLN)

-Irak	-	50	-
-Indie	194	-	-
Pozostałe kraje	-	11	-

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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	14 475	50 997	112 606	1 801	7 785	228	187 892
Zwiększenia		-	-	2 736	-	-	47	2 783
Aktualizacja - przeznaczenie do zbycia		-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-	(29)	-	(86)	(115)
	Na dzień 30-06-2025	14 475	50 997	115 342	1 773	7 785	189	190 560

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 1 stycznia 2024	7 905	42 571	112 025	1 851	7 804	151	172 306
Wyłączenie BO jednostki przejmowanej		(1 585)	(4 335)	(1 120)	(111)	(43)		(7 192)
Zwiększenia		-	52	716		13	87	868
Aktualizacja - zwiększenie wartości		6 570	10 089	434	106	(1)		17 198
Zmiana w wyniku przejęcia spółki		1 585	2 556	629		12		4 781
Zmniejszenia			64	(78)	(45)		(10)	(69)
	Na dzień 31 grudnia 2024	14 475	50 997	112 606	1 801	7 785	228	187 892

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	7 905	42 571	112 025	1 851	7 804	151	172 306
Zwiększenia		-	-	20	-	-	109	109
Aktualizacja - przeznaczenie do zbycia		-	-	(31)	(2)	(5)	-	(38)
Zmniejszenia		-	-	-	(45)	-	-	(45)
	Na dzień 30-06-2024	7 905	42 570	112 014	1 804	7 799	260	172 353

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Hydrotor za I półrocze 2025 r. (w tys. PLN)

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	(71)	(8 149)	(65 750)	(978)	(6 131)	-	(81 078)
Amortyzacja	(19)	(674)	(5 289)	(114)	(199)	-	(6 295)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	-	22	-	-	22
Inne zmniejszenia	-	(1)	-	1	1	1	1
Na dzień 30-06-2025	(90)	(8 824)	(71 039)	(1 069)	(6 329)	1	(87 350)

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 1 stycznia 2024	(34)	(8 483)	(55 877)	(876)	(5 736)	-	(71 005)
Wyłączenie BO jednostki przejmowanej	-	1 591	440	89	11	-	2 131
Amortyzacja	(37)	(1 257)	(10 320)	(227)	(406)	-	(12 247)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	7	36	-	-	43
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2024	(71)	(8 149)	(65 750)	(978)	(6 131)	-	(81 078)

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	(34)	(8 483)	(55 877)	(876)	(5 736)	-	(71 005)
Amortyzacja	(19)	(668)	(5 007)	(107)	(201)	-	(6 002)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	25	36	2	-	64
Inne zmniejszenia	-	1	2	-	(1)	(1)	3
Na dzień 30-06-2024	(53)	(9 150)	(60 861)	(947)	(5 934)	(1)	(76 946)

Zmiana prezentacyjna – było ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2024 r.

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	(34)	(8 547)	(55 813)	(852)	(5 761)	1	(71 006)
Amortyzacja	(19)	(668)	(5 007)	(107)	(201)	-	(6 002)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	25	36	2	-	64
Inne zmniejszenia		64	(65)	(24)	25	(1)	(2)
Na dzień 30-06-2024	(52)	(9 150)	(60 860)	(947)	(5 935)	-	(76 946)

Środki trwałe netto	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 1 stycznia 2024	7 871	34 088	56 147	975	2 069	151	101 301
Na dzień 30 czerwca 2024	7 852	33 420	51 153	857	1 865	260	95 407
Na dzień 1 stycznia 2025	14 404	42 848	46 856	823	1 654	228	106 813
Na dzień 30 czerwca 2025	14 385	42 173	44 303	703	1 456	190	103 210

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Wartość brutto	190 560	187 892	172 353
Umorzenie	(87 350)	(81 078)	(76 946)
	103 210	106 814	95 407
Środki trwałe:			
Grunty	14 385	14 404	7 852
Budynki i budowle	42 173	42 848	33 420
Urządzenia techniczne i maszyny	44 303	46 856	51 153
Środki transportu	703	823	857
Inne środki trwałe	1 456	1 654	1 865
Inwestycje w środki trwałe	190	228	260
Rzeczowe aktywa trwałe	103 210	106 813	95 407

ŚRODKI TRWAŁE – STRUKTURA BILANSOWA	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Środki trwałe własne	67 595	73 342	70 600
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 315	10 394	2 194
Używane na podstawie umów, w tym leasingu	25 300	23 077	22 613
Środki trwałe bilansowe razem	103 210	106 813	95 407

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

3.6. Wartości niematerialne i prawne

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	286	374	453
zaliczki na WNIP	305	305	305
wartość brutto	591	679	758

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Grupę 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 3 do 5 lat.

3.7. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
a) grunty (w tym Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntu)	-	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne razem	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w Grupie nie ma nieruchomości inwestycyjnych.

3.8. Leasing

Zobowiązania z tyt. leasingu	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Zobowiązania z tytułu leasingu wymagalne w ciągu:			
jednego roku	6 155	6 065	6 409
dwóch do pięciu lat	9 088	10 115	12 861
powyżej pięciu lat	1 946	1 965	1 957
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	17 189	18 145	21 227
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	6 155	6 065	6 409
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	11 034	12 080	14 818

W Grupie kapitałowej Hydrotor głównym źródłem finansowania zewnętrznego są leasingi. Spółki Grupy regulują zobowiązania zgodnie z harmonogramami. Przepływy finansowe z tyt. spłaty leasingu w I półroczu 2025 r. wyniosły 3 169 tys. zł z czego w Spółce dominującej 2 794 tys. zł. W I półroczu 2025 r. uruchomiono leasing finansowy w jednostce dominującej, który związany jest z przyjęciem środka trwałego objęty planem inwestycyjnym na lata 2021-2023.

3.9. Udziały w jednostkach zależnych

Na dzień bilansowy jednostkami zależnymi tworzącymi Grupę Kapitałową są:

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych akcji/ 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

W I półroczu 2025r. w wszystkie zależne spółki konsolidowane są metodą pełną.

Żadna ze spółek wchodząca w skład grupy kapitałowej nie posiada udziałów w innych podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

3.10. Instrumenty finansowe:

3.10.1. Pożyczki i kredyty

W I półroczu 2025 r. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego:

Jednostka dominująca:

- ✓ 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.
- ✓ Kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez BNP Paribas w kwocie 300 tys. zł udzielony na okres do 09.2024 r. oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna na nieruchomościach
- ✓ ZEHS Agromet SA - kredyt w rachunku bieżącym do 11 000 tys. zł udzielony na okres do 09.2024 r. oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem kredytu jest: cicha cesja należności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco oraz hipoteka umowna do kwoty 15 000 tys. zł.
- ✓ WZM Wizamor Sp z o.o. - kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 600 tys. zł udzielony na okres do 01.2026 r. oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Zabezpieczenie kredytu hipoteka kaucyjna na nieruchomości.

Wycena kredytów została dokonana w wartości wymagającej zapłaty, kredyty w walucie EUR na dzień bilansowy przeliczane są po obowiązującym kursie z tabeli NBP.

Kredyty - pożyczki	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kredyty w rachunku bieżącym	17 595	14 947	16 716
Kredyty bankowe	-	-	65
Pożyczki	-	-	-
	17 595	14 947	16 781
<u>W podziale na terminy płatności:</u>			
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	17 595	14 947	16 781
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)	17 595	14 947	16 781
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy			-

kredyty inwestycyjne 30-06-2025	Waluta	wartość początkowa	Pozostało do spłaty przeliczeniu na PLN	Pozostało do spłaty przeliczone na PLN
PHS Hydrotor S.A.	EUR	-	-	-
	PLN	-	-	-
Jednostki zależne	PLN	-	-	-
do spłaty w ciągu 1 roku			-	-

kredyty inwestycyjne 31-12-2024	Waluta	wartość początkowa	Pozostało do spłaty przeliczeniu na PLN	
PHS Hydrotor S.A.	EUR	-	-	-
	PLN	-	-	-
Jednostki zależne	PLN	-	-	-
do spłaty w ciągu 1 roku			-	-

kredyty inwestycyjne 30-06-2024	Waluta	wartość początkowa	Pozostało do spłaty przeliczeniu na PLN	Pozostało do spłaty przeliczone na PLN
PHS Hydrotor S.A.	EUR	100	15	65
	PLN	-	-	-
Jednostki zależne	PLN	-	-	-
do spłaty w ciągu 1 roku			15	65

kredyt w rachunku bieżącym 30-06-2025	Waluta	Limit	Wykorzystanie	Do dyspozycji
PHS Hydrotor S.A.	PLN,EUR	10 300	9 862	438
ZEHS Agromet S.A.	PLN	11 000	7 315	3 685
WZM Wizamor Sp. z o.o.	PLN	600	417	183

kredyty w rachunku bieżącym 31-12-2024	Waluta	Limit	Wykorzystanie	do dyspozycji
PHS Hydrotor S.A.	PLN	10 300	6 142	4 158
ZEHS Agromet S.A.	PLN	11 000	8 355	2 645
WZM Wizamor Sp. z o.o.	PLN	700	450	250

kredyt w rachunku bieżącym 30-06-2024	Waluta	Limit	Wykorzystanie	Do dyspozycji
PHS Hydrotor S.A.	PLN,EUR	10 000	6 761	3 239
ZEHS Agromet S.A.	PLN	14 000	9 586	4 414
WZM Wizamor Sp. z o.o.	PLN	700	455	245
WPH Sp. z o.o.	PLN	300	148	152

W Grupie finansowanie bieżącej działalności odbywa się poprzez zaangażowanie środków z kredytu w rachunku bieżącym. Limit kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy wynosi: 21 900 tys. zł, wykorzystanie limitu na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniosło: 17 595 tys. zł, zaś na 30 czerwca 2024 wyniosło: 16 950 tys. zł.

3.10.2. Instrumenty dłużne

W Grupie nie występują dłużne instrumenty finansowe - papiery wartościowe (bony, obligacje, weksle)

3.10.3. Pochodne instrumenty finansowe – kontrakty Forward

W 2025 r. Grupa nie zawierała nowych kontraktów forward na zabezpieczenie kursu EUR/PLN związanych z przewidywanymi wpływami w walucie EUR w celu zabezpieczenia marży sprzedawanych produktów, usług i towarów.

3.10.4. Instrumenty finansowe wycenione wg. wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wprowadzone są do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia. Przez cenę nabycia rozumie się cenę zakupu obejmującą kwotę należną sprzedającemu, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem. Cena zakupu jest zatem równa wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych z uwzględnieniem kosztów transakcji (prowizji, opłat itp.). Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy wg wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek wierzytelności własnych nie przeznaczonych do sprzedaży nie można ustalić w sposób wiarygodny. Grupa w I półroczu 2025 r. nie dokonała wyceny wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.10.5. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**3.10.5.1. Aktywa**

Klasy instrumentów finansowych		Kategorie instrumentów finansowych				
Stan na 30 czerwca 2025 r.	Nota	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 nienotowane		5	-	-	-	5
Dostawy i usługi		-	29 294	-	-	29 294
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych		-	11	-	-	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 121	-	-	1 121
razem		5	30 426	-	-	30 431

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
stan na dzień 31.12.2024					
Akcje udziały nienotowane				5	5
Dostawy i usługi oraz poz. należności		25 555			25 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 491			1 491
razem		27 046		5	27 051

Klasy instrumentów finansowych		Kategorie instrumentów finansowych				
Stan na 30 czerwca 2024 r.	Nota	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 nienotowane		4	-	-	-	4
Dostawy i usługi		-	31 607	-	-	31 607
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych		-	11	-	-	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	770	-	-	770
		4	32 388	-	-	32 388

3.10.5.2. Pasywa

Klasy instrumentów finansowych		Kategorie instrumentów finansowych			
Stan na 30 czerwca 2025 r.	Nota	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9
Kredyty			17 595		
Faktoring			-		
Pożyczki			-		
Leasing finansowy			17 189		
Dostawy i usługi oraz poz. Zobowiązania			16 699		
Zobowiązania z tyt. PWUG			1 946		
Pozostałe zobowiązania finansowe			385		
			53 814	-	-

Klasy instrumentów finansowych		Kategorie instrumentów finansowych			
stan na dzień 31.12.2024		Zobowiązania finansowe wyceniane		Instrumenty zabezpieczające	
		w wartości godziwej przez wynik finansowy	według zamortyzowanego kosztu	finansowe zabezpieczające	wyłączone z zakresu MSR 39
Kredyty			14 947		
Pożyczki					
Leasing			16 180		
Zobowiązania z tyt PWUG			1965		
Faktoring					
Dostawy i usługi oraz poz. zobowiązania			18 171		
Pozostałe			160		
Razem:			51 423		

Klasy instrumentów finansowych		Kategorie instrumentów finansowych				
Stan na 30 czerwca 2024 r.	Nota	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Kredyty		-	16 781	-	-	16 781
Leasing finansowy		-	19 270	-	-	19 270
Dostawy i usługi oraz poz. Zobowiązania		-	20 380	-	-	20 380
Zobowiązania z tyt. PWUG		-	1 957	-	-	1 957
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	12	-	-	12
		-	58 400	-	-	58 400

3.10.6. Zobowiązania wynikające z umów inwestycyjnych

W Grupie nie ma zobowiązań wynikających z umów inwestycyjnych.

3.10.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – udziały i akcje

W Grupie nie ma aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, udziałów i akcji co do których nie ma wyraźnie sprecyzowanych zamiarów (utrzymywania do terminu wymagalności lub przeznaczenia do obrotu).

3.10.8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W Grupie nie wystąpiły instrumenty finansowe. Na dzień bilansowy w Spółkach nie było zawartych kontraktów forward.

3.10.9. Ryzyko finansowe (kredytowe, rynkowe, płynnościowe)

Wszelkie zobowiązania finansowe w Grupie zawieranie po negocjacjach indywidualnych z Instytucjami Finansującymi – Bankami zgodnie z zapotrzebowaniem w danej Spółce. Emitent dba o to, aby warunki kredytowe były ustalone najkorzystniej dla danej jednostki. Spółki Grupy posiadają różnego rodzaju zobowiązania finansowe: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt inwestycyjny, leasing.

3.11. Ustalenia wartości godziwej

W Grupie stosuje się model wyceny godziwej do poszczególnych grup aktywów: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości inwestycyjne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Na dzień bilansowy dokonano wyceny:

Wycena wg wartości godziwej	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Środki trwałe	103 210	106 813	95 407
WNIP	591	679	758
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11	11	-

3.12. Zapasy

zapasy	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Materiały	13 528	16 679	17 145
Produkcja w toku	16 525	16 338	18 136
Wyroby gotowe	11 310	13 924	15 407
Towary	391	489	776
	41 754	47 430	51 464

30.06.2025	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość netto w bilansie na koniec okresu
Materiały	14 862	13 528	(238)		(1 096)	(1 334)	(1 096)	13 528
Materiały pomocnicze	0					0	0	0
Produkty w toku	17 909	16 525	(1 005)		(379)	(1 384)	(379)	16 525
Wyroby gotowe	12 877	11 310	(929)		(638)	(1 567)	(638)	11 310
Towary	437	391	(23)		(23)	(46)	(23)	391
Inne (wymienić)	0	0			(0)	(0)	(0)	0
Razem	46 084	41 754	(2 195)	0	(2 135)	(4 330)	(2 135)	41 754

31.12.2024	Wycena według ceny nabycia/kosztu u wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Inne korekty (połączenie spółki zależnej	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość netto w bilansie na koniec okresu
Materiały	16 917	16 679	(238)		(2)	(2)	(238)	(2)	16 679
Materiały pomocnicze									
Produkty w toku	17 343	16 338	(1 039)	26		(8)	(1 005)	26	16 338
Wyroby gotowe	14 853	13 924	(925)	35	(45)	(7)	(929)	(10)	13 924
Towary	512	489	(22)		(1)		(23)	(1)	489
Inne korekty									
Razem	49 625	47 430	(2 224)	61	(48)	(17)	(2 195)	13	47 430

30.06.2024	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość netto w bilansie na koniec okresu
Materiały	17 365	17 145	(238)	18		(220)	(27)	17 145
Materiały pomocnicze								
Produkty w toku	19 227	18 136	(1 039)	(52)		(1 091)		18 136
Wyroby gotowe	16 086	15 407	(925)	246		(679)	(49)	15 407
Towary	790	776	(22)	8		(14)	8	776
Inne (wymienić)								
Razem	53 468	51 464	(2 224)	220		(2 004)	(68)	51 464

Rzeczowe aktywa obrotowe wycenione zostały wg. ceny nabycia pomniejszone o wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów. Zabezpieczenie zobowiązań na zapasach do wartości 15 000 tys. zł związane jest z udzieleniem kredytu w rachunku bieżącym jednostki dominującej. Odpis aktualizacyjny nadzień 30 czerwca 2025 r. zapasy wynosi 4 330 tys. zł.

3.13. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych 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	29 294	22 269	25 922
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	582	957	2 735
zaliczki na dostawy	10	49	2
zaliczki na środki trwałe		109	86
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 747	2 051	2 599
inne należności	2	120	263
Razem należności	32 635	25 555	31 607

Należności z tytułu dostaw i usług brutto oraz pozostałe należności	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Nieprzeterminowane należności z tyt. dostaw i usług brutto	20 137	11 916	22 423
- do 3 miesięcy	20 137	11 916	22 423
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			-
- powyżej 6 miesięcy			-
Przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług brutto	13 810	11 632	9 973
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	33 947	23 548	32 396
Odpis aktualizacyjny	(1 312)	(1 279)	(789)
Należności z tyt. dostaw i usług netto	32 635	22 269	31 607

Należności przeterminowane	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług brutto	12 498	11 632	9 973
- do 3 miesięcy	6 740	6 526	5 006
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 107	1 812	2 981
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 102	2 041	1 411
- powyżej 1 roku	1 549	1 253	575

Należności- struktura walutowa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Ogółem w tym:	32 635	25 555	25 922
a) w walucie polskiej	17 130	13 714	12 176
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	15 505	11 841	13 746
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	15 505	11 841	13 746
- w USD (po przeliczeniu na zł)			-
- w pozostałe waluty (po przeliczeniu na zł)			-

Wycena należności 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 1 312 tys. zł. Odpisy aktualizujące należności odnoszone są do pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat.

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 30 dni, w niektórych przypadkach, na podstawie podpisanych umów okres płatności wynosi do 60 dni oraz w indywidualnych przypadkach 90 dni.

3.14. Inne aktywa

W Grupie nie wystąpiły aktywa zakwalifikowane jako inne

3.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
w kasie	57	36	71
bieżący rachunek bankowy	1 019	1 105	620
lokaty bankowe			-
w walutach obcych	45	350	79
inne środki pieniężne			-
Razem	1 121	1 491	770
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	438	28	29

Środki pieniężne - struktura walutowa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Ogółem w tym:	1 121	1 491	770
a) w walucie polskiej	1 076	1 139	550
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45	352	220
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	45	14	220
- w USD (po przeliczeniu na zł)	-	338	-

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

3.16. Kapitały

3.16.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wynosi w Spółce dominującej 4.797 tys. zł. Na jego wartość składają 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%

- ✓ Według informacji dostępnych w Spółce na dzień publikacji raportu osobami 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%

- ✓ Stan posiadania akcji Spółki 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	17.09.2025
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	17.09.2025
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	-	-	-	-	-

3.16.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

Nadwyżka ze sprzedaży akcji związana jest ze środkami pieniężnymi uzyskanymi przez spółkę dominującą z emisji akcji zwykłych serii „C” w 1998 r. tj. w roku wejścia Spółki Hydrotor na rynek notowań na GPW S.A. w Warszawie. Spółka z tego tytułu uzyskała 13.350 tys. zł.

3.16.3. Zyski zatrzymane

Do zysków zatrzymanych zaliczono:

- ✓ kapitał podstawowy
- ✓ nadwyżkę ze sprzedaży akcji
- ✓ odpisy na kapitał rezerwowy, zapasowy oraz wynik finansowy przypadający Spółce dominującej.

Do zysków zatrzymanych nie zaliczono:

- ✓ udziałów mniejszości

✓ utworzonego kapitału z aktualizacji wyceny

Zyski zatrzymane	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na dzień początek okresu	55 734	67 359	67 359
Zysk/strata netto za okres	(4 891)	(11 687)	(4 525)
wypłata dywidendy	-	(720)	(719)
pokrycie straty	-	(961)	(961)
korekty	6	1 743	417
Stan na koniec okresu	50 849	55 734	61 571

Zyski zatrzymane Grupy uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu. Zmiana nastąpiła w skutek ujemnego wyniku w bieżącym okresie.

3.16.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na początek okresu	1 698	1 698	1 698
przeniesienie do kapitału zapasowego			
Stan na koniec okresu	1 698	1 698	1 698
Rozpoznanie elementu kapitałowego			
z podziału zysku w latach poprzednich	1 698	1 698	1 698

3.16.5. Kapitał z aktualizacji i wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny związany jest z wyceną godziwą środków trwałych dokonana w latach poprzednich. W I półroczu 2025 r. w Grupie nie było wyceny aktualizującej wartości środków trwałych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na początek okresu	43 262	30 336	30 336
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli			-
Aktualizacja majątku trwałego		14 533	-
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 607)	-
Stan na koniec okresu	43 262	43 262	30 336

3.16.6. Udziały niekontrolujące

KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na dzień 1 stycznia	222	224	224
korekty zmian w udziałach	(5)	(2)	(3)
Stan na koniec okresu	217	222	221

Kapitały mniejszości rozliczane przez Grupę dotyczą udziałowców:

- ✓ w Spółce z o.o. WZM „Wizamor” w Więcborku, której udziały nabyto w dniu 22 czerwca 2010 r. Posiadane przez tę Spółkę kapitały podzielono na kapitały przypadające Grupie Kapitałowej Hydrotor (96,88%) oraz na kapitały przypadające pozostałym udziałowcom mniejszościowym (3,12%),
- ✓ w „Agromet” ZEHS Lubią S.A. w Lubaniu – w 2010 r. zbyto niewielką ilość akcji Spółki na rzecz jej pracowników. Łączny udział akcjonariuszy mniejszościowych Spółki wynosi 0,01%.

3.16.7. Udziały/akcje własne**Wyliczenie wartości księgowej na 1 akcję**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kapitał własny	112 258	117 365	110 275
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(217)	(222)	(221)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	112 475	117 143	110 054
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na 1 akcję ogółem w PLN (0,00)	46,90	48,94	45,98
Wartość księgowa na 1 akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN (0,00)	46,81	48,84	45,89

Wartość giełdowa PHS "Hydrotor" SA.	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kurs zamknięcie	21,0	18,0	31,3
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wycena giełdowa	50364	43 169	75 067

3.17. Rezerwy, zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe**3.17.1. Rezerwy:****Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych**

Jednostki Grupy Kapitałowej nie uczestniczą w programach świadczeń pracowniczych.

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

- ✓ odpraw emerytalnych,
- ✓ nagród jubileuszowych,
- ✓ niewykorzystanych urlopów

Do zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczono:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Długoterminowe rezerwa na odprawy emerytalne i inne	2 000	2 000	1 902
Krótkoterminowe rezerwa na odprawy emerytalne i inne	780	781	910
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 399	1 143	1 300
Pozostałe	21	16	9
	4 200	3 940	4 121

Ostatnia wycena świadczeń pracowniczych oraz wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, przeprowadzona została na dzień 31 grudnia 2024 r. przez Spółki wchodzące w skład Grupy. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody aktuarialnej odnośnie rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe oraz we własnym zakresie odnośnie rezerw na zaległe urlopy.

Rezerwa na przyszłe świadczenie pracownicze	krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Stan na 1/01/2024	910	1 902	2 812
- zwiększenia			
- zmniejszenia			
Stan na 30/06/2024	910	1 902	2 812
Stan na 1/01/2025	781	2 000	2 781
- zwiększenia			
- zmniejszenia			
Stan na 30/06/2025	781	2 000	2 781

Pozostałe rezerwy

- krótkoterminowe i długoterminowe

pozostałe rezerwy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Pozostałe	Razem
stan na 1/01/2024	469	211	-	680
Utworzenie (rozwiązane) rezerwy w ciągu roku				
Wykorzystanie rezerwy	(469)	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
stan na 30/06/2024	-	211	-	211
Rezerwy do 1 roku				211
Rezerwy powyżej 1 roku				-
stan na 1/01/2025	-	581	15	596
Utworzenie (rozwiązane) rezerwy w ciągu roku				
Wykorzystanie rezerwy				
Różnice kursowe				
stan na 30/06/2025	-	581	15	596
Rezerwy do 1 roku				581
Rezerwy powyżej 1 roku				15

Szacunek wartości napraw gwarancyjnych w jednostce dominującej został dokonany na dzień 31 grudnia 2025 r. W Grupie wysokość rezerw długoterminowych jest niewielka wynosi ona 15 tys. zł., dotyczy zobowiązania jednostki zależnej wobec AVIVA

3.17.2. Zobowiązania warunkowe

zobowiązania warunkowe	waluta	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kontrakty Forward na sprzedaż waluty	PLN			
Poręczenia udzielone	PLN			69
Poręczenia otrzymane	PLN			50
Weksle (projekty)	PLN	8 989	11 742	11 742
Weksle, kredyt, leasing	PLN	11 720	24 568	15 884
Weksle, kredyt, leasing	EUR			
Weksle leasing	EUR	6 556	6 556	6 656
Zastaw rejestrowy, cesja, poddanie się egzekucji	EUR			150
Zastaw rejestrowy, poddanie się egzekucji	PLN	15 000	15 000	15 000
Przelew wierzytelności, cesja	PLN	26 000	26 450	21 750
Przelew wierzytelności, cesja	EUR			100
Hipoteka umowna/kaucyjna	PLN	33 050	17 960	950
Limit skarbowy	PLN	800	800	
oświadczenie o poddanie się do egzekucji	PLN	15 000		

Zobowiązania warunkowe w jednostce dominującej:

- ✓ 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 niższej 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.
- ✓ Umowa w rachunku bieżącym bank BNP Paribas – weksel własny in blanko, hipoteka umowna – 300 tys. zł
- ✓ Umowy leasingu finansowego udzielone przez PKO Leasing SA – łączne zobowiązanie warunkowe - weksel własny in blanko – 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 blanko – 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 blanko 8 989,0 tys. zł

Zobowiązania w spółkach zależnych:

- ✓ Umowa w rachunku bieżącym – Agromet: weksel własny in blanco na 11 000 tys. zł, przelew wierzytelności na rzecz banku do kwoty 11 000 tys. zł, hipoteka umowna 15 000 tys. zł
- ✓ Umowa w rachunku bieżącym – WZM Wizamor Sp z o.o.: Hipoteka Kaucyjna na nieruchomości: 1 100 tys. zł, zastaw rejestrowy 400 tys. zł
- ✓ Umowy leasingowe – Agromet: weksel własny in blanco – 1 482 tys. zł
- ✓ Umowy leasingowe – WZM WIZAMOR Sp. z o.o. – 319 tys. zł
- ✓ Przymusowe prawo własności (inne) – Agromet: 241 tys. zł

3.18. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

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

- ✓ zobowiązania handlowe – z tytułu dostaw i usług,
- ✓ zaliczki otrzymane na dostawy
- ✓ zobowiązania z tyt. podatku VAT i ubezpieczeń społecznych
- ✓ pozostałe zobowiązania.

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	13 481	12 999	13 105
Zaliczki na dostawy			-
Zobowiązania budżetowe (VAT, PDOF, ZUS)	3 074	1 964	2 964
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 419	1 143	1 309
Zobowiązania z tytułu uchwalonej dywidendy			719
przychody przyszłych okresów	1 458	1 457	1 577
Zobowiązania pozostałe	632	608	706
Razem	20 064	18 171	20 380

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	610	864	624
tys. USD			
pozostałe waluty w tys. zł			
Razem w przeliczeniu na PLN w tys. zł	2 586	3 691	2 691

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg terminów płatności	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Razem	13 481	12 999	13 105
1. Terminowe	9 273	11 436	8 488
2. Przeterminowane (w miesiącach)	4 208	1 563	4 617
- do 3	2 906	575	3 060
- od 3 do 6	217	952	1 460
- od 6 do 12	1 085	36	97

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

3.18.1. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe - aktywa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
-------------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

RMK z tytułu naliczonego VAT	92	92	105
RMK z tytułu odpisu na fundusz socjalny	343	-	287
Podatki: od nieruchomości	456	-	352
Koszty ubezpieczeń	226	975	227
Koszty energii ciepłej	43	-	101
licencje aktualizacje	69	-	61
Koszty narzędzi, przyrządów	1603	981	1 790
Odsetki od udzielonych pożyczek, lokat bankowych	831	964	1 140
RMK pozostałe	49	232	144
Rozliczenia międzyokresowe	3 712	3 244	4 207
krótkoterminowe	2746	2 051	2 599
długoterminowe	965	1 193	1 608

Główną pozycję stanowią koszty narzędzi i przyrządów dotyczące realizacji projektu inwestycyjnego pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” a także narzędzi i przyrządów rozliczanych w czasie. Saldo rozliczeń międzyokresowych kosztów zwiększyło się w roku obrotowy o wartość odsetek naliczonych od leasingów finansowych jednostki dominującej.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów Grupy kapitałowej dotyczą pozostałych rozliczanych w czasie jak między innymi: prenumerata prasy, ubezpieczenia.

3.18.2. Przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Inwestycje - dotacje	4 606	5 280	5 977
- dotacje -projekty inwestycyjne	4 405	5 057	5 692
- dotacje - dofinansowanie zakupu środków trwałych	201	223	285
- pozostałe			
z tego krótkoterminowe	1 458	1 457	1 577

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

3.18.3. Należności i zobowiązania podatkowe

Bieżący podatek dochodowy	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Aktywa z tyt. Bieżącego podatku dochodowego	1 643	1 177	1 264
- spółki dominującej	37	37	727
- spółek zależnych	1 606	1 140	537
Pasywa z tyt. Bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
- spółki dominującej	-	-	-
- spółek zależnych	-	-	-

Aktywa dotyczą nadpłaty podatku dochodowego wynikające z rozliczenia rocznego

3.19. Inne zobowiązania

W Grupie nie wystąpiły pasywa zakwalifikowane jako inne zobowiązania.

3.19.1. Inne zobowiązania krótkoterminowe

W Grupie nie wystąpiły pasywa zakwalifikowane jako inne zobowiązania krótkoterminowe.

3.19.2. Inne zobowiązania długoterminowe

W Grupie nie wystąpiły pasywa zakwalifikowane jako inne zobowiązania długoterminowe.

3.20. 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	-	107	(107)
Podatek odroczony	(664)	(1 975)	(293)
Razem	(664)	(1 868)	(400)

3.20.1. Bieżący podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Podatek bieżący:	-	107	(107)
Podatek dochodowy od osób prawnych – obciążenie bieżące	-	107	(107)
Podatek odroczony:	(664)	(1 975)	(293)
w tym: związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(664)	(1 975)	(293)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(664)	(1 868)	(400)
Podatek dochodowy zapłacony	174	489	-
Aktywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	1 606	1 177	1 254
Pasywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	-	-	-

Efektywna stawka podatkowa	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody ogółem	63 847	135 460	58 311
Koszty ogółem	(69 402)	(146 615)	(63 236)
Dochód wolny z tyt. dywidendy	-	(2 178)	(2 178)
Zysk przed opodatkowaniem	(5 555)	(13 333)	(7 103)
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	(179)	(2 133)	(1 104)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 775	4 566	2 595
Dochód do opodatkowania	(2 959)	(10 899)	(5 612)
Dochód podatkowy	(2 959)	(430)	(5 612)
Podatek dochodowy wg stawki 19%	(562)	(11 330)	(107)
Podatek dochodowy odroczony	(664)	106	(293)
Podatek dochodowy razem	(1 226)	(1 975)	(400)
Efektywna stawka podatkowa %			-

3.20.2. Odroczony podatek dochodowy

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

30.06.2025	01.01.2025	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2025	Ujęcie w rachunku zysków i strat
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	564			564	-
Zobowiązania pracownicze, ZUS	68	279	(258)	89	21
Należności wątpliwe (odpisy aktualizujące)	372	6		378	6
Pozostałe zobowiązania	79	1		80	1
Zapasy	178	406		584	406
Inne leasing finansowy	361			361	-

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Hydrotor za I półrocze 2025 r. (w tys. PLN)

Niezapłacone zobowiązania - 90 dni	(1)	(1)	-
Niezapłacone należności - 90 dni	(90)	(90)	-
	1 531	692	(258)
		1 965	434

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):

Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	(4 138)	(4 138)	-
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(5 483)	-	184
Leasing finansowy	(2 625)	-	25
Narzędzia i przyrządy	(279)	-	21
Inne [opis]			-
	(12 525)	-	230
		(12 295)	230

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	2 182	2 182	
Ulgi podatkowe	400	400	
Pozostałe	46	46	
	2 628	-	0
		2 628	0

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(8 366)	692	(28)	(7 702)	664
------------------------------------------------------------	----------------	------------	-------------	----------------	------------

Saldo odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu	BO			Stan na koniec okresu	Ujęte w rachunku	
31.12.2024	01.01.2024	BO jednostki zależnej	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2024	zysków i strat	Przyjęcia/zbycia
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):							
Rezerwy na świadczenia pracownicze	566	17	32	(17)	564	15	21
Zobowiązania pracownicze, ZUS	81	3	544	(554)	68	(10)	
Należności wątpliwe (odpisy aktualizujące)	401	57	28		372	28	54
Pozostałe zobowiązania	9		71	(1)	79	70	
Zapasy	184	3	10	(12)	178	(2)	3
Inne leasing finansowy	408		94	(141)	361	(47)	
Niezapłacone zobowiązania - 90 dni			0	(1)	(1)	(1)	
Niezapłacone należności - 90 dni				(90)	(90)	(90)	
	1 649	81	779	(816)	1 531	(37)	78
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):							
Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	(4 639)	(227)		274	(4 138)	274	
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(3 395)	(24)	(264)	(1 848)	(5 483)	(259)	(1 853)
Leasing finansowy	(1 207)		(98)	(1 319)	(2 625)	132	(1 549)
Narzędzia i przyrządy	(337)		58		(279)	58	
Inne [opis]						35	
	(9 578)	(251)	(304)	(2 894)	(12 525)	239	(3 402)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi							
Straty podatkowe	628		1 554		2 182	1 554	
Ulgi podatkowe	206		194		400	194	

Pozostałe	22	25	47	25
	856	1 773	2 629	1 773

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(7 073)	(170)	2 248	(3 710)	(8 366)	1 975	(3 324)
------------------------------------------------------------	----------------	--------------	--------------	----------------	----------------	--------------	----------------

<i>Saldo odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Stan na początek okresu</i>	<i>zwiększenia</i>	<i>zmniejszenia</i>	<i>Stan na Okres zakończony</i>	<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>
30/06/2024	01/01/2024			30/06/2024	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	566	-	-	566	-
Zobowiązania pracownicze, ZUS	81	2	-	83	2
Należności wątpliwe, zapasy (odpisy aktualizujące)	401	67	-	468	67
Pozostałe zobowiązania	9	-	-	9	-
Zapasy	184	9	-	193	9
Inne leasing finansowy	408	-	-	408	-
Inne	-	18	-	18	17
	1 649	96	-	1 745	95
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	(4 639)	-	131	(4 508)	131
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(3 395)	-	3	(3 392)	3
Leasing finansowy	(1 207)	-	21	(1 186)	21
Narzędzia i przyrządy	(337)	-	43	(294)	43
	(9 578)		198	(9 380)	198
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	(7 073)	96	198	(6 780)	293

3.21. Świadczenia pracownicze

koszty zatrudnienia:	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Wynagrodzenia	(16 650)	(31 413)	(16 388)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(3 290)	(5 920)	(3 244)
Pracownicze programy kapitałowe	(56)	(97)	(48)
Inne świadczenia pracownicze	(835)	(1 491)	(831)
Razem:	(20 831)	(38 921)	(20 511)

3.22. Zatrudnienie pracowników

Zatrudnienie osoby	I półrocze 2025	Rok 2024	I półrocze 2024
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	314	309	344
Pracownicy umysłowi	131	130	137
Pracownicy na urlopach wychowawczych	1	2	3
Razem:	446	441	484

Zatrudnienie w Grupie w ciągu 12 miesięcy spadło się o (-8,5%). Liczba osób zatrudnionych w Grupie w ciągu 6 miesięcy wzrosła o 5 osób, zmiana nastąpiła na stanowiskach robotniczych (+1,6%), na stanowiskach umysłowych (+0,8%), jedna osoba zakończyła okres urlopu wychowawczego. W najbliższych miesiącach planuje się zachowanie, bądź niewielkie zwiększenie zatrudnienia.

3.23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Spółki wchodzące w skład Grupy przekwalifikowały część środków trwałych jako przeznaczone do sprzedaży. Środki te prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa obrotowe.

Środki trwale dostępne do sprzedaży	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Stan na początek roku	11	11	11
zwiększenia			-
zmniejszenia			-
Stan na koniec okresu	11	11	11

3.24. Zysk z działalności operacyjnej

Przychody i koszty operacyjne z działalności kontynuowanej	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	61 803	110 028	55 997
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(59 740)	(107 851)	(52 551)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 063	2 177	3 446
Koszty sprzedaży	(1 210)	(2 933)	(1 371)
Koszty ogólnego zarządu	(6 803)	(13 920)	(7 176)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(5 950)	(14 676)	(5 101)

W I półroczu 2025 r. w Grupie nie udało się wypracować dodatniego wyniku na działalności operacyjnej. Przychody w I półroczu 2025 r. w porównaniu do analogicznego I półrocza 2024 r. wzrosły o (+10,4%), nastąpił spadek kosztów sprzedaży (-11,7%), oraz kosztów ogólnego zarządu (-5,2%), natomiast wzrosły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów o (+13,7%). W związku z tym osłabiła się rentowość zysku brutto ze sprzedaży.

3.25. Przychody

Przychody ze sprzedaży i inne z działalności kontynuowanej	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Sprzedaż produktów i usług	60 407	107 422	54 820
Sprzedaż towarów i materiałów	1 396	2 606	1 177
Suma	61 803	110 028	55 997
Pozostałe przychody operacyjne	1 913	5 190	2 305
Przychody finansowe	131	175	9
[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]	63 847	115 393	58 311

Sezonowość

Przychody ze sprzedaży	2025 r.	2024 r.	2023 r.
1 Q	30 847	28 916	38 179
2 Q	30 956	27 082	32 869
3 Q		27 204	29 403
4 Q		26 826	25 298
razem:	61 803	110 028	125 749

W I półroczu 2025 r. nastąpiła poprawa przychodów w Grupie kapitałowej Hydrotor. W odniesieniu do przychodów za I półrocze 2024 r. nastąpił wzrost: w Spółce Hydrotor o (+15,7%), w Spółce Agromet (+6,3%), w Spółce WZM Wizamor (+1,1%).

3.25.1. Koszt własny sprzedaży

Przychody i koszty operacyjne z działalności kontynuowanej	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	61 803	110 028	55 997
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(59 740)	(107 851)	(52 551)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 063	2 177	3 446

3.25.2. Koszty ogólne i administracyjne

Przychody i koszty operacyjne z działalności kontynuowanej	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody: sprzedaż produktów, towarów i materiałów	61 803	110 028	55 997
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(59 740)	(107 851)	(52 551)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 063	2 177	3 446
Koszty sprzedaży	(1 210)	(2 933)	(1 371)
Koszty ogólnego zarządu	(6 803)	(13 920)	(7 176)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(5 950)	(14 676)	(5 101)

3.25.3. Koszty wg. Rodzaju

Koszty wg rodzaju rodzajowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	168	554	318
Zmiana stanu produktów	(2 314)	(3 663)	602
Amortyzacja środków trwałych	(6 383)	(12 651)	(6 113)
Zużycie materiałów i energii	(32 721)	(58 238)	(28 576)
Usługi obce	(3 656)	(9 118)	(4 470)
Koszty pracownicze	(20 831)	(38 921)	(20 510)
Podatki i opłaty	(1 292)	(1 629)	(1 227)
Pozostałe koszty rodzajowe	(600)	(965)	(142)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 573)	(73)	(982)
Razem:	(69 202)	(124 704)	(61 100)

Koszty rodzajowe w I półroczu 2025 r. w stosunku do analogicznego roku 2024 wzrosły o (+13,3%). Znaczącą pozycją są materiały i energia – wzrost o (+14,5%), oraz koszty wynagrodzeń – wzrost o (+1,6%). Spadły natomiast koszty usług o (-18,2%). W dalszym ciągu znaczny koszt w układzie rodzajowym stanowi amortyzacja, która związana jest z zakończonym procesem inwestycyjnym w jednostce dominującej.

3.26. Pozostałe przychody operacyjne

W Grupie pozostałe przychody operacyjne kształtowały się następująco:

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Przychody ze sprzedaży majątku	5	63	13
Dotacje subwencje dopłaty	966	2239	964
Rozwiązanie odpisów na należności	101	280	-
rozwiązane rezerwy	-	469	469
Różnice inwentaryzacyjne	-	312	3
Media (energia, telefony, woda itp..)	2	1374	5
Czynsze	488	188	806
Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń	8	-	-
Refaktura (media)	320	118	-
Pozostałe	23	147	45
	1 913	5 190	2 305

Największy udział w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią otrzymane w poprzednich latach dotacje związane z realizacją programów inwestycyjnych rozliczane w czasie. W I półroczu 2025 r. zostały rozwiązane odpisy aktualizacyjne na należnościach w kwocie 101 tys. zł.

3.27. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Odpisy aktualizujące należności	(106)	(181)	(165)
Usługi obce	(8)	(9)	(2)
Media (energia, telefony, woda itp..)	(2)	(963)	(494)
Różnice inwentaryzacyjne	-	(323)	-
Opłaty sądowe i windykacje	(28)	(47)	(11)
Reklamacje/kary umowne	-	(79)	(447)
Koszty obsługi dywidendy	-	(3)	-
Koszty kasacji narzędzi	(55)	(99)	(51)
Koszty naprawy szkody	(8)	-	-
Kary umowne	-	(447)	-
Koszty z tyt. refaktur	(286)	(152)	-
Pozostałe	(257)	(32)	(29)
	(750)	(2 335)	(1 199)

3.28. Przychody finansowe

przychody finansowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Odsetki uzyskane	1	6	1
Różnice kursowe	130	169	8
	131	175	9

3.29. Koszty finansowe

koszty finansowe	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	(770)	(1 721)	(863)
Różnice kursowe	(126)	(175)	(8)
Pozostałe koszty finansowe	(3)	(13)	(69)
Razem koszty finansowania zewnętrznego	(899)	(1 909)	(939)

Na różnice kursowe miały wpływ przeszacowania wartości na dzień bilansowy należności, zobowiązań, rachunku walutowego, leasingów, a także kredytu inwestycyjnego.

3.30. Podmioty powiązane

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych akcji/ 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%	95,47%	pełna

W I półroczu 2025 r. wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Spółki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej nie posiadają znaczących udziałów w innych podmiotach.

✓ Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi:

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji. Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej podmiotami zależnymi przedstawiają się następująco:

Korekty konsolidacyjne	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Korekty ujęte w Rachunku Zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	(600)	(1 148)	(728)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	(8 460)	(14 138)	(8 855)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 060)	(16 758)	(9 583)
Pozostałe przychody operacyjne	(22)	(19)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	(50)	(19)	(5)
Przychody finansowe	(110)	(2 790)	(2 504)
Koszty finansowe	(110)	(2 790)	(2 504)
Zysk/strata netto	(28)	(2 790)	(1 881)
Korekty pozycji bilansowych			
Hydrotor SA udziały w jednostkach	(19 128)	(19 128)	(23 036)
Należności handlowe	(4 938)	(4 300)	(5 234)
Należności inne			(2 178)
Udzielone pożyczki			-
Kapitał podstawowy	(5 315)	(5 315)	(9 097)
Zyski zatrzymane	(14 030)	(11 984)	(13 863)
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	217	222	221
Zobowiązania handlowe	(4 966)	(4 300)	(5 846)
Zobowiązania inne			-
otrzymane pożyczki			-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów; przychodów			-
Korekty sprawozdania z przepływów pieniężnych			
Zysk netto	(28)	(2 178)	(1 881)
w tym dywidendy od jednostek zależnych	0	(2 178)	(2 178)
Otrzymane dywidendy			-
Wyplacone dywidendy			-
Udzielone pożyczki			-
Splata pożyczek i odsetek			(90)
Saldo pożyczek na koniec okresu			-
Zarachowane odsetki	(100)	(612)	
Otrzymane odsetki	(100)	(612)	
Inne korekty	(28)	(126)	

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. Marża przy sprzedaży zakupionych materiałów na zaopatrzenie jednostek Grupy wynosi 5%, przy sprzedaży wyrobów gotowych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży stosowane są ceny rynkowe. Zakupy towarów odbywają się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości oraz z tytułu powiązań grupowych. Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

3.31. Wynagrodzenie członków zarządu i organów nadzoru

w PHS "Hydrotor S.A.	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
w Agromet ZEHS S.A.			
Członkowie Zarządu	177	245	90
Członkowie Rady Nadzorczej	30	218	138
w WZM "Wizamor" Sp. z o.o.			
Członkowie Zarządu	73	144	66
Członkowie Rady Nadzorczej	7		-
w WPH Sp. z o.o.			
Członkowie Zarządu			71

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	
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			
Monika Guzowska	28		52		26	
Sławomir Sklinda			26		26	

3.33. Zabezpieczenia

zobowiązania warunkowe	waluta	okres zakończony 30/06/2025	okres zakończony 31/12/2024	okres zakończony 30/06/2024
Kontrakty Forward na sprzedaż waluty	PLN			
Poręczenia udzielone	PLN			69
Poręczenia otrzymane	PLN			
Weksle (projekty)	PLN	8 989	11 742	11 742
Weksle, kredyt, leasing	PLN	11 720	24 568	15 884
Weksle, kredyt, leasing	EUR			
Weksle leasing	EUR	6 556	6 556	6 656
Zastaw rejestrowy, cesja, poddanie się egzekucji	EUR			150
Zastaw rejestrowy, poddanie się egzekucji	PLN	15 000	15 000	15 000
Przelew wierzytelności, cesja	PLN	26 000	26 450	21 750
Przelew wierzytelności, cesja	EUR			100
Hipoteka umowna/kaucyjna	PLN	33 050	17 960	950
Limit skarbowy	PLN	800	800	
oświadczenie o poddanie się do egzekucji	PLN	15 000		

Opis zabezpieczeń ujęty został w nocie 2.17.2 – zobowiązania warunkowe

3.34. Wynagrodzenia Biegłego Rewidenta

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 maja 2025 r. dokonała wyboru nowego podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz na atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju na lata 2025-2026 r. Usługi te 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.

Spółka Agromet posiada podpisaną umowę o badanie sprawozdania finansowego z 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 Agromet za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za lata 2025 - 2026 wyniesie 73,0 tys. zł + 23% Vat.

Spółka WZM Wizamor posiada podpisaną umowę o badanie sprawozdania finansowego z 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 WZM Wizamor za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za lata 2025 - 2026 wyniesie 54,0 tys. zł + 23% Vat.

3.35. Ryzyka

3.35.1. Ryzyko kredytowe

✓ 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 finansowymi posiadanymi przez Spółki Grupy 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 Grupa w związku z ich posiadaniem.

Problemy z wyegzekwowaniem płatności wobec kontrahenta mogą powodować utratę płynności finansowej grupy. Należności handlowe prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy 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, Spółki Grupy składają pozew do sądu o ich uregulowanie.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie 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.

✓ **ryzyko bankowe z tytułu zaciągniętych kredytów**

Zaciągnięte przez grupę kredyty i leasingi narażone są na ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych jak i zmiany stopy procentowej, które mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych grupy.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w spółce Hydrotor została rozszerzona o walutę EUR wykorzystania środków pieniężnych. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1 M + marża, EURIBOR 1M + marża. Umowy leasingowe zawarte są w walucie EUR o stałej wysokości OOL przy zastosowaniu stawki EURIBOR oraz stopy bazowej.

Grupa eksportuje swoje wyroby na rynki zagraniczne, głównie do strefy EUR. Przychody w EUR w pełni zabezpieczają spłatę zaciągniętych leasingów w walucie EUR.

3.35.2. Ryzyko rynkowe

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 grupy są według spółki dominującej kluczowe a ich porządek nie oddaje prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

➤ **Sprzedaż**

✓ **Ryzyko jakości i poziomu sprzedaży, utraty kluczowego odbiorcy oraz związane z konkurencją.**

Grupa zarządza reklamą oraz analizuje i przetwarza informacje, dostępne w sieci bądź uzyskane od odbiorców. W celu minimalizacji wystąpienia ryzyka jakości sprzedaży informacje o produktach i o firmach grupy dostarczane na rynek są starannie przygotowane, tak aby były właściwe oraz prawidłowo zinterpretowane przez klientów.

Niewystarczająca liczba produktów, powoduje problemy związane z niemożliwością zaspokojenia potrzeb ilościowych klienta. Zapobiega się występowaniu tego zjawiska przygotowując plan sprzedażowy obejmujący co najmniej najbliższe 3 miesiące. Natomiast realizacja sprzedaży dla dużych odbiorców następuje zgodnie z indywidualnymi ustaleniami.

Zagrożeniem wymagającym specyficznej wiedzy dziedzinowej tj. z konkretną firmą jest jej utrata. Dział Marketingu i Sprzedaży poddawany jest szkoleniom z badania rynku hydrauliki siłowej i strategii marketingowej. Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami grupy 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 spółki grupy. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. Grupa Kapitałowa 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 przedsiębiorstw grupy.

➤ **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. W celu eliminacji tego typu ryzyka spółki grupy przeprowadzają szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz obsługi urządzeń technicznych, równocześnie monitorowany jest na bieżąco aktualny stan posiadanego parku maszynowego oraz dokonywane są systematyczne jego przeglądy. Spółki grupy od ponad roku w celu zwiększenia mocy produkcyjnych oraz wyeliminowania ryzyka zakłóceń procesów produkcyjnych ponoszą wysokie nakłady inwestycyjne na wymianę nieefektywnego parku maszynowego na nowe urządzenia i maszyny dedykowane lub uniwersalne.

✓ **ryzyko wzrostu cen energii**

Ceny prądu są czynnikiem proinflacyjnym. Wyższe kwoty za energię przekładają się nie tylko na wyższe wydatki w gospodarstwach domowych, ale także poprzez wzrost kosztów firm, na podwyżki cen wielu dóbr i usług. Spodziewany wzrost kosztów energii przekłada się na poszukiwanie przez Emitenta sposobów, jak sfinansować rachunki za energię elektryczną. Pierwszym krokiem, który Emitent poczynił jako jeden z elementów fazy dekarbonizacji jest wdrożenie OZE. Wykorzystuje w tym celu najpopularniejszy rodzaj energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych – energię słoneczną. Ponadto wszystkie dokonane dotąd inwestycje w nowoczesny park maszynowy miały nie tylko na celu zwiększenie efektywności produkcji. Zakupione obrabiarki charakteryzują się przede wszystkim zmniejszonym zapotrzebowaniem na energię elektryczną. W ramach działań na rzecz powszechnej elektryfikacji, kolejnym krokiem będą rozwiązania podnoszące efektywność energetyczną, w tym termomodernizacja posiadanych obiektów oraz rozwiązania mające na celu odejście od kopalnych źródeł energii, takie jak wykorzystanie pomp ciepła do ogrzewania i prawdopodobnie w przyszłości elektryfikacja posiadanego transportu.

✓ **ryzyko wzrostu ilości reklamacji**

Odpowiedzialność za jakość rozumiana przez Grupę Kapitałową, będącą producentem wyrobów i usług jest jej obowiązkiem sprawowania opieki nad produktem przez cały czas jego rozwoju i trwania, od idei, przez projektowanie, wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż oraz obsługę posprzedażną. Trzy spółki grupy Hydrotor, Agromet i Wizamor posiadają wdrożone Systemy Zarządzania Jakością ISO900 i każdego roku poddawane są zewnętrznym audytom jakościowym. Podstawowym wymogiem konkurencyjności grupy jest jakość produktów i usług. Grupa wychodząc naprzeciw ryzyku wzrostu produkcji wadliwych wyrobów i usług, zwiększa ilość kontroli materiałów wejściowych i wytwarzanych produktów, podnosi kwalifikacje pracowników działu kontroli, inwestuje w przyrządy pomiarowe oraz nowoczesny park maszynowy. Ponadto każdemu produktowi towarzyszy informacja o jego właściwościach, a także ostrzeżenia przed możliwością powstania uszkodzenia, zamieszczone na wyrobie lub jego dokumentacji.

➤ **Finanse**

✓ **ryzyko kursu walutowego**

Dla grupy prowadzącej rozliczenia w walutach obcych jednym z największych zagrożeń jest ryzyko walutowe. Dotyczy ono przede wszystkim eksportu, importu, kredytów zaciągniętych w walucie obcej oraz inwestycji finansowanych tymi środkami.

W przypadku tego ryzyka istnieje możliwość oszacowania prawdopodobieństwa jego wystąpienia i oznacza ono ewentualne poniesienie straty czy osiągnięcie mniejszych zysków.

Grupa prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem również do krajów Europy Zachodniej i innych. Spółka większość umów leasingu finansowego ma zawartą w walucie EUR.

Koszty zakupu materiałów w 85%, wynagrodzeń, świadczeń na rzecz państwa lub innego związku publicznoprawnego ponoszone są w walucie krajowej (PLN).

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Grupę Kapitałową. W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców grupa jest narażona na spadek przychodów proporcjonalnie do spadku kursu EUR/PLN, a w konsekwencji niższej rentowności grupy.

Spółki Hydrotor przez I półrocze 2024 korzystając z instrumentu finansowego jakim jest faktoring. Firmy upływniały należności denominowane w walutach obcych i redukowały ryzyko kursowe, a całość ryzyka związanego z niewypłacalnością przejmowały instytucje faktoringowe.

✓ **ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej wpływa na sytuację finansową Grupy zarówno negatywnie, jak i pozytywnie. Wskutek niekorzystnego kształtowania się stóp procentowych zmniejsza się wynik finansowy, który ma wpływ na kapitał własny Grupy. Zmiany stóp procentowych pozytywne dla grupy, uzależnione są od ich kierunku oraz relacji między aktywami i pasywami. Grupa korzysta z otwartych linii kredytowych, wobec tego narażona jest na wyższe koszty obsługi w związku z wysokimi stopami procentowymi.

✓ **ryzyko płynności**

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

Konta bankowe grupy były wolne od jakichkolwiek zajęć w celu zaspokojenia wierzytelności kontrahentów.

✓ **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 finansowymi posiadanymi przez Grupę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe, majątek obrotowy, majątek trwały, materiały, produkcja w toku, wyroby gotowe, zakupione akcje i udziały w jednostkach zależnych, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa w związku z ich posiadaniem.

Problemy z wyegzekwowaniem płatności wobec kontrahenta powodują zawirowania płynnościowe sytuacji finansowej grupy. Należności handlowe prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółek Grupy 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, grupa składa pozwy do sądu o ich uregulowanie.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie 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.

✓ **ryzyko bankowe z tytułu zaciągniętych kredytów i leasingów**

Zaciągnięte przez grupę kredyty i leasingi narażone są na ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych jak i zmiany stopy procentowej, które mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych grupy.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w spółce Hydrotor została rozszerzona o walutę EUR wykorzystania środków pieniężnych. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1 M + marża, EURIBOR 1M + marża. Umowy leasingowe zawarte są w walucie EUR o stałej wysokości OOL przy zastosowaniu stawki EURIBOR oraz stopy bazowej.

Grupa eksportuje swoje wyroby na rynki zagraniczne, głównie do strefy EUR. Przychody w EUR w pełni zabezpieczają spłatę zaciągniętych leasingów w walucie EUR.

➤ **Kadry**

✓ **utrata kluczowych pracowników**

Trudności związane z rekrutacją i zatrzymaniem pracowników występują w coraz większym stopniu, co zwiększa wagę tego ryzyka. Największym zagrożeniem jest zmniejszająca się liczba pracowników wykwalifikowanych, pracujących inżynierów i techników. Spółka dominująca zlokalizowana jest w otoczeniu firm produkcyjnych, trudniących się podobnym zakresem działalności jak Emitent. W obliczu zmniejszających się przychodów ze sprzedaży oraz rosnących kosztów pracowniczych Spółka nie jest w stanie zaoferować pracownikom zwiększenia uposażenia. Nadal polityka kadrowa grupy ma na celu wyłonienie zmotywowanych pracowników, których więź z pracodawcą jest trwała. W efekcie celem grupy jest zapewnienie tym zatrudnionym rozwoju zawodowego oraz dążenie do budowania systemów motywowania opartych na ścisłym związku, pomiędzy wynagrodzeniem a wynikami pracy.

✓ **wzrost kosztów pracowniczych**

Przy stabilnej koniunkturze rynkowej wzrost kosztów pracy jest nieunikniony. W Polsce napędza ją ciągle stosunkowo niskie bezrobocie, podwyżki płac zwłaszcza płacy minimalnej oraz proces wzrostu przeciętnego poziomu cen w gospodarce krajowej i światowych. Grupa Kapitałowa nie ma żadnego wpływu na szereg zmian prawnych wprowadzających zwiększenie kosztów pracy, które rosną w sposób niewspółmierny do wzrostu produktywności, stwarzają ryzyko, że grupa przerzuca je na ceny swoich produktów. Prowadzić to może również do obniżenia zyskowności grupy albo do kontynuowania procesu restrukturyzacji zatrudnienia.

➤ **Inne**

✓ **ryzyko związane z wdrażaniem zintegrowanego systemu informatycznego, bezpieczeństwem danych**

Długoterminową strategią biznesową Grupy Kapitałowej jest informatyzacja całej organizacji, która ma być czynnikiem zmieniającym jej funkcjonowanie, a celem wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego jest przekształcenie grupy w jednostkę opartą na wiedzy oraz efektywne zarządzanie przedsięwzięciami biznesowymi.

Spółka dominująca rozpoczęła pracę ze zintegrowanym systemem klasy ERP od 1 stycznia 2022 i wdrożyła następujące moduły: księgowość, kadry i płace, sprzedaż i marketing oraz logistykę. Kolejnym etapem jest wdrożenie modułów planowania i zarządzania produkcją. Ryzykiem towarzyszącym wdrażaniu systemu jest jego nieoptymalne wdrożenie, wynikające na przykład z błędów popełnianych przez spółkę podczas

tego procesu. Niebezpieczeństwem jest również groźba ataków hakerskich, które miało miejsce w czerwcu 2022 roku i o którym spółka poinformowała rynek raportem bieżącym nr 10/2022. Działanie systemu zostało przywrócone po kilkudziesięciu godzinach, bez uszczerbku na bazach danych. Zarząd podejmuje wszystkie możliwe kroki, aby system został wdrożony w sposób optymalny, tak aby w przyszłości dawał korzyści w postaci ustandaryzowanego sposobu pracy, oszczędności czasu pracy, łatwości dokonywania analiz zgromadzonych danych oraz możliwości podejmowania decyzji.

✓ **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 wprowadzenia sankcji na kontakty gospodarcze z Rosją i Białorusią, 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). Sankcje nałożone na Rosję doprowadziły również do kryzysu energetycznego w Europie. Ograniczona dostępność surowców energetycznych doprowadziła do wzrostu cen energii, która będzie skutkować zwiększeniem kosztów działalności Grupy.

3.36. Zdarzenia po dniu bilansowym:

Zdarzenia po dacie bilansu nie mające wpływu na osiągnięte wyniki Spółek Grupy za I półrocze 2025r.:

- ✓ Jednostka dominująca:
 - ✓ 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,
- ✓ Spółki zależne:
 - ✓ WZM Wizamor wyrok Sądu Okręgowego w Bydgoszczy I Wydział Cywilny z dnia 28 sierpnia 2025 r. w sprawie oddalenia powództwa Polskiego Funduszu Rozwoju w sprawie zwrotu otrzymanej subwencji

3.37. Pozostałe informacje

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

Emitent podejmuje wszelkie działania aby zahamować tendencję spadkową przychodów. Stale dąży do pozyskania nowych odbiorców w celu zwiększenia poziomu sprzedaży. W I półroczu 2025 r. w stosunku do I półrocza 2024 r. w Grupie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży. Koszty działalności nadal są na wysokim poziomie. Emitent bezustannie przeprowadza racjonalizację zakupów, monitoruje proces zakupowy w celu wyboru najlepszych ofert i redukcji niepotrzebnych kosztów. Poziom zapasów w ciągu 12 miesięcy zmalał o (-18,9 %), w tym spadek materiałów o (-21,1 %), towarów o (-

49,6 %) i wyrobów gotowych o (-26,6 %), półprodukty i produkcja w toku (-8,9%). Po analizie zapasów zalegających utworzono odpis aktualizujący na zapasy (5% do wartości zapasów ogółem). Jednostka dominująca zaopatruje Spółki Grupy w surowce niezbędne do produkcji. Emitent dba o utrzymaniu optymalnego poziomu zapasów. Organizacja dostaw planowana jest w celu zapewnienia ciągłości bieżącej produkcji. Większość zobowiązań realizowane jest zgodnie z warunkami umowy.

Pierwsze półrocze 2025 r. jest kolejnym okresem gdzie utrzymywana jest strata z działalności gospodarczej. Pozytywne jest to, że zachowany jest dodatni wskaźnik EBIDTA, co pozwala na utrzymanie płynności w spółkach Grupy. Zaangażowanie kredytu w rachunkach bieżących Spółek jest wysokie. W Grupie przyznany jest limit 21 900 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym, z czego na dzień 30 czerwca 2025 r. zostało wykorzystane 80% tego limitu.

W Spółkach 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 Intelktualnej zasądający 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 zasądający 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.

Grupa w I półroczu 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach w jednostce dominującej został zrealizowany. W kwietniu 2025 r. przyjęto ostatni środek trwały – piec hartowniczy. W Grupie na chwilę obecną pracuje się 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.

3.38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 17 września 2025 roku.

Główny Księgowy Sylwia Jagielska

Prezes Zarządu Mariusz Lewicki

Tuchola, dnia 17 września 2024 r.

Członek Zarządu Stanisław Drewczyński