

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa
Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HYDROTOR zwanej dalej Grupą, w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72. obejmującego:

- | | |
|--|-----------------|
| 1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 123 258 tys. zł |
| 2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 7 191 tys. zł |
| 3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące całkowite dochody w wysokości | 7 191 tys. zł |
| 4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 2 394 tys. zł |
| 5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę | 2 179 tys. zł |
| 6. opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające | |

Odpowiedzialność Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Zarząd Spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami - Ustawa o rachunkowości).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Grupy wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r., poz. 860 - Rozporządzenie),
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Ponadto Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i wymogami Rozporządzenia.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu, uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności Grupy nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia, zgodne są z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Grupa zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu Kancelarii Audyt Czesław Pniewski wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882:



Czesław Pniewski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 7143

Poznań, 18 kwietnia 2017 roku.

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej

HYDROTOR S.A.

ZA ROK OBROTOWY

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2017 ROKU

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej – PHS HYDROTOR S.A. oraz osobę sporządzającą to sprawozdanie.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Zarząd Spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Zgodnie z obowiązującymi krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 18 kwietnia 2017 roku dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

NAZWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	GRUPA KAPITAŁOWA HYDROTOR
NAZWA, FORMA PRAWNA JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR Spółka Akcyjna.
ADRES SIEDZIBY	ul. Chojnicka 72 , 89-500 Tuchola.
ZAREJESTROWANY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Działalność produkcyjno-usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego, 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.
AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI	Akt notarialny z dnia 13 grudnia 1991 roku, Kancelaria Notarialna nr 77 w Świeciu nad Wisłą, Rep. A Nr 6529/1991.
ORGAN REJESTROWY, NUMER W REJESTRZE	Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 17 marca 2017 roku.
NIP	5610002276
REGON	090022448
EMITENT	Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych z dnia 18 grudnia 1997 roku.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na : - 290 200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 2 zł każda, - 2 108 100 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda. Łączna liczba akcji wynosi 2 398 300 sztuk. Na jedną akcję uprzywilejowaną co do głosu przypada 5 głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 25 kwietnia 2016 roku wprowadzono do obrotu giełdowego 39090 akcji zwykłych na okaziciela, które uprzednio były akcjami uprzywilejowanymi
KAPITAŁ WŁASNY NA DZIEŃ BILANSOWY	86 087 tys. zł

Informacja o jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa Spółki zależnej	Sposób powiązania jednostki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej "AGROMET Lubiąż" S.A.	zależna	99,99%	99,99%	pełna
„Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi	zależna	100,00%	100,00%	pełna
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o. we Wrocławiu	zależna	100,00%	100,00%	pełna
WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	zależna	94,73%	94,73%	pełna

W 2016 roku nie zmieniono zakresu jednostek objętych konsolidacją.

2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zostało poddane badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Czesława Pniewskiego, nr ewid. 7143 działającego w imieniu Kancelaria Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1882), który w dniu 25 kwietnia 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Zatwierdzone Uchwałą nr 7/VI/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało złożone do Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 grudnia 2016 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie i ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartej w dniu 22 lipca 2016 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. a Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1882.

W imieniu Kancelarii Audyt badanie przeprowadził Czesław Pniewski pełniący funkcję kluczowego biegłego rewidenta wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 7143.

Wyboru podmiotu dokonującego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 53/18/2016 z dnia 25 czerwca 2016 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki dominującej w dniach od 7 do 14 kwietnia 2017 roku, oraz w siedzibie audytora.

Podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Kancelaria Audyt Czesław Pniewski oraz kluczowy biegły rewident Czesław Pniewski nr rej. 7143 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r., poz. 1000 z późniejszymi zmianami) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

4. ZAKRES BADANIA

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór

procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad konsolidacji ustalonych przez Zarząd Grupy jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku obejmujące:

- | | |
|--|-----------------|
| 1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 123 258 tys. zł |
| 2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości | 7 191 tys. zł |
| 3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości | 7 191 tys. zł |
| 4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 2 394 tys. zł |
| 5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę | 2 179 tys. zł |
| 6. opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające | |

5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ORAZ WYBRANYCH DANYCH UZUPEŁNIAJĄCYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

5.1. Jednostka dominująca PHS HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72

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

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

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

Branża wg klasyfikacji GPW w Warszawie – przemysł elektromaszynowy.

Kapitał podstawowy (własny) Spółki dominującej

Na koniec badanego okresu PHS HYDROTOR S.A. posiada kapitał akcyjny w wysokości 4 796, 6 tys. zł oraz kapitał własny w kwocie 73 324 tys. zł.

Na dzień 18.04.2017 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską Warszawa	386 800	386 800	16,13%	10,87%
Mariusz Lewicki z osobą bliską Toruń	251 500	251 500	10,49%	7,07%
Wacław Kropiński Tuchola	88 405	422 025	3,69%	11,86%
PKO TFI SA Warszawa *)	362 224	362 224	15,10%	10,18%
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK SA *)	185 400	185 400	7,73%	5,21%
pozostali akcjonariusze	1 123 971	1 951 151	46,87%	54,81%
Razem	2 398 300	3 559 100	100,00%	100,00%

*) według danych posiadanych przez Spółkę

Funkcję kierownika grupy kapitałowej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd Spółki w okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. i do dnia badania działań w składzie:

1. Pan Wacław Kropiński - Prezes Zarządu,

3. Pan Wiesław Wruck – Dyrektor ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju, Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. i do dnia badania działała w składzie:

1. Pan Mariusz Lewicki – Przewodniczący,
2. Pan Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego,
3. Pan Janusz Deja – sekretarz,
4. Pan Ryszard Bodziachowski – członek,
5. Pan Jakub Leonkiewicz – członek,
6. Pan Mieczysław Zwoliński – członek.

Sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 2016 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.2. Jednostka zależna Agromet ZEHS Lubań S.A, z siedzibą w Lubaniu, ul. Esperantystów 2.

Spółka powstała dnia 2 stycznia 1995 roku na bazie przedsiębiorstwa państwowego "AGROMET" Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej w Lubaniu, jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa. W dniu 10 lutego 1998 roku Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z Tucholi nabyło od Skarbu Państwa 70 % udziałów AGROMET ZEHS LUBAŃ Sp. z o.o.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000021616.

Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14.09.2009 Rep. A5621. Przekształcona Spółka została wpisana do KRS w dniu 18 grudnia 2009 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909.

Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 22 lutego 2017 roku.

Zgodnie z umową Spółki oraz wpisem do rejestru KRS 0000342909 przedmiotem działalności badanego podmiotu jest:

- produkcja siłowników hydraulicznych i części zamiennych,
- produkcja w zakresie obróbki metali, z powłokami galwanicznymi włącznie,
- usługi i handel.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.3. Jednostka zależna Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi, ul. Transportowa 5.

Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o. o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 3468/2004 z dnia 8 listopada 2004 r. z późniejszymi zmianami.

Jednostka powstała na czas nieograniczony.

W dniu 11 stycznia 2005 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000226059.

Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 15 marca 2017 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obróbka mechaniczna elementów metalowych mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.4 Jednostka zależna Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. na Ostatnim Groszu 112.

WPH Sp. z o. o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 268 z dnia 10 stycznia 2002 roku z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000082498. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 24 lutego 2017 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest produkcja wyrobów metalowych, gumowych i z tworzyw sztucznych oraz urządzeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.5 Jednostka zależna WZM Wizamor Sp. z o.o. z siedzibą w Więcborku, ul. Starodworcowa 5.

Wizamor Sp. z o. o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 4562/96 z dnia 16 września 1996 roku z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000156565. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 28 marca 2017 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

6. INFORMACJA O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ sporządzonych na dzień 31 grudnia 2016 r.

Nazwa Spółki	Podmiot uprawniony do badania	Data opinii z badania	Rodzaj opinii z badania
Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej "HYDROTOR" S.A. w Tucholi	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	18.04.2017 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej "AGROMET Lubiąż" S.A. w Lubaniu	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	05.04.2017 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
„Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	22.03.2017 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o. we Wrocławiu	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	20.03.2017 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	03.04.2017 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jak i jej spółek zależnych.

Żadna ze spółek zależnych wchodząca w skład Grupy Kapitałowej nie posiada udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w jej skład.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HYDROTOR

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze. Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku - 0,6% (w 2015 r.: -0,9%; w 2014 r.: 0,0%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku 0,8% (w XII. 2015 r.: - 0,5%; w XII. 2014 r.: -1,0%).

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy:

AKTYWA	31.12.2015	% sumy	31.12.2016	% sumy	dynamika
	(w tys. zł)	bilansowej	(w tys. zł)	bilansowej	2016/2015
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	58 378	48,8	55 863	45,3	95,7
Nieruchomości inwestycyjne	643	0,5	649	0,5	100,9
Wartości niematerialne	4 309	3,6	3 578	2,9	83,0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	2	0,0	2	0,0	100,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96	0,1	1 978	1,6	2060,4
Aktywa trwałe razem	63 428	53,0	62 070	50,3	97,9
Aktywa obrotowe					
Zapasy	32 020	26,8	34 009	27,6	106,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 606	9,7	13 138	10,7	113,2
Rozliczenia międzyokresowe	2 030	1,7	877	0,7	43,2
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	0,0	69	0,1	237,9
Krótkoterminowe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 633	6,4	5 454	4,4	71,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 843	2,4	7 641	6,2	268,8
Aktywa obrotowe razem	56 161	47,0	61 188	49,7	109,0
AKTYWA RAZEM	119 589	100,0	123 258	100,0	103,1

PASYWA	31.12.2015	% sumy	31.12.2016	% sumy	dynamika
	(w tys. zł)	bilansowej	(w tys. zł)	bilansowej	2016/2015
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny	4 797	4,0	4 797	3,9	100,0
Kapitał zapasowy	57 056	47,7	60 330	48,9	105,7
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	10 377	8,7	10 322	8,4	99,5
Kapitały rezerwowe	3 039	2,5	3 039	2,5	100,0
Zyski zatrzymane	8 223	6,9	7 398	6,0	90,0
Kapitały mniejszości	201	0,2	201	0,2	100,0
Kapitał własny razem	83 693	70,0	86 087	69,9	102,9
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwa na podatek odroczony	3 211	2,7	3 482	2,8	108,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	814	0,7	822	0,7	101,0
Kredyty długoterminowe	4 954	4,1	2 681	2,2	54,1

Pozostałe zobowiązania finansowe	428	0,4	1 417	1,1	331,1
Rezerwy długoterminowe	35	0,0	15	0,0	42,9
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	13 990	11,7	12 715	10,3	90,9
Zobowiązania długoterminowe razem	23 432	19,6	21 132	17,1	90,2
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 188	5,2	9 397	7,6	151,9
Podatek dochodowy	424	0,4	281	0,2	66,3
Kredyty krótkoterminowe	2 816	2,4	2 911	2,4	103,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	0,0	286	0,2	752,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1343	1,1	1 468	1,2	109,3
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 655	1,4	1 696	1,4	102,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 464	10,4	16 039	13,0	128,7
PASYWA RAZEM	119 589	100,0	123 258	100,0	103,1

Analizując wielkość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej HYDROTOR badanego roku oraz okresu porównawczego tj. 2015 roku zauważalna jest jej tendencja zwyżkowa. Mianowicie, w 2016 r. nastąpił wzrost aktywów ogółem o 3,1 % w porównaniu z 2015 rokiem.

W strukturze majątku ogółem w latach 2016-2015 przeważały aktywa trwałe osiągając poziom odpowiednio: 50,3%, 53,0%. W 2016 roku zauważalny jest wzrost wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, należności krótkoterminowych i zapasów.

Udział procentowy rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej utrzymuje się na zbliżonym poziomie – średnio ponad 50%.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej HYDROTOR udział procentowy kapitału własnego w latach 2016 - 2015 wynosił odpowiednio: 69,9% i 70,0% .

W zobowiązaniach nastąpiło znaczące zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań długoterminowych.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2015 -	1.01.2016 -	dynamika 2016/2015
	31.12.2015	31.12.2016	
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	
Przychody ze sprzedaży	89 978	88 813	98,7%
Koszt własny sprzedaży	69 787	69 271	99,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	20 191	19 542	96,8%
Koszty sprzedaży	2056	2120	103,1%
Koszty zarządu	11 582	11 312	97,7%
Zysk ze sprzedaży	6 553	6 110	93,2%

Pozostałe przychody operacyjne	3 907	3 871	99,1%
Pozostałe koszty operacyjne	607	796	131,1%
Zysk z działalności operacyjnej	9 853	9 185	93,2%
Przychody finansowe	63	97	154,0%
Koszty finansowe	204	353	173,0%
Zysk z działalności gospodarczej	9 712	8 929	91,9%
Zysk brutto	9 712	8 929	91,9%
Podatek dochodowy	1721	1738	101,0%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 991	7 191	90,0%
Pozostałe całkowite dochody netto			
Całkowite dochody razem	7 991	7 191	90,0%

Dynamika podstawowych wielkości wynikowych, tj. przychodów, kosztów i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej HYDROTOR była następująca:

- W działalności podstawowej w latach 2015-2016 odnotowano zmniejszenie przychodów netto ze sprzedaży. W roku 2016 przychody ze sprzedaży obniżyły się o kwotę 1 165 tys. zł tj. o 1,3% w porównaniu do roku 2015. Równocześnie w 2016 r. nastąpiło zmniejszenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 516 tys. zł tj. o 0,7% w porównaniu do 2015 r. Zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży było o 0,6 punktu procentowego niższe od spadku przychodów ze sprzedaży, co spowodowało obniżenie zysku brutto ze sprzedaży o 649 tys. zł;
- Odnotowania wymaga również zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu w 2016 roku o 270 tys. zł. tj. o ponad 2% w porównaniu do roku ubiegłego oraz nieznaczny wzrost kosztów sprzedaży w 2016 roku tj. o 64 tys. zł. (3,1%) w odniesieniu do 2015 roku. Zmiana kształtowania się kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, łącznie zmniejszenie o 206 tys. zł spowodowała zniwelowanie spadku zysku ze sprzedaży do kwoty 443 tys. zł;
- W pozostałej działalności operacyjnej zauważalny jest wzrost w 2016 r. pozostałych kosztów operacyjnych o 189 tys. zł tj. o ponad 31% przy utrzymaniu na zbliżonym poziomie pozostałych przychodów operacyjnych, spadek o 36 tys. zł tj. o 0,9% w porównaniu do roku poprzedniego. W efekcie zmniejszenie dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej spowodowało obniżenie zysku z działalności operacyjnej o 225 tys. zł, który obniżył się o 668 tys. zł;
- Ujemny wynik na działalności finansowej zwiększył się w badanym okresie o 115 tys. zł, co spowodowało łącznie spadek zysku brutto o 783 tys. zł.

W efekcie nastąpiło zmniejszenie w 2016 roku zysku netto o kwotę 800 tys. zł tj. o ponad 10% w porównaniu do roku 2015. Również zysk przypadający na 1 akcję w 2016 roku obniżył się o 33 grosze w porównaniu do roku ubiegłego.

Wybrane wskaźniki		2014 r.	2015 r.	2016 r.
Suma bilansowa (w tys. zł)		110 931	119 589	123 258
Kapitał własny (w tys. zł)		80 511	83 693	86 087
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		7 113	7 991	7 191
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,4%	6,9%	5,9%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	8,8%	9,7%	8,5%
Zyskowość netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	8,0%	8,9%	8,1%
Wskaźnik płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,58	4,51	3,82
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,75	1,94	1,69
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,48	0,61	0,34
Szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należn. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	44	44	48
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	13	14	15
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	122	126	136
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$\frac{\text{kapitał własny i zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,61	1,69	1,73
Stopień zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,27	0,30	0,30
Zysk na 1 akcję (w zł)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	2,97	3,33	3,00
Wartość księgowa Grupy Kapitałowej na 1 akcję (w zł)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	33,49	34,81	35,81

Wskaźniki rentowności (zyskowości) obrazują relacje osiągniętych przez Grupę Kapitałową HYDROTOR wyników finansowych do różnych kategorii ekonomicznych, a w szczególności do przychodów, majątku i kapitału własnego. Są one podstawową miarą szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego.

Grupa Kapitałowa w 2016 roku wykazuje niższe wartości wskaźników rentowności majątku, kapitału własnego oraz zyskowości sprzedaży netto, aniżeli w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności firm do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wielkość wskaźników poniżej wskazanych norm stwarza ryzyko wystąpienia trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań. Jednocześnie zbyt wysoka wielkość wskaźników sugeruje nie wykorzystanie w pełni możliwości alokacji wolnych środków.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej HYDROTOR w badanym okresie wynosiły:

- wskaźnik płynności I osiągnął w 2016 roku wartość 3,82, w okresach porównawczych 4,51 i 4,58 (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik płynności II wyniósł w 2016 roku 1,69 wobec 1,94 w 2015 roku oraz 1,75 w roku 2014 (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów/pasywów Grupy Kapitałowej HYDROTOR.

W zakresie szybkości obrotu należności, zapasów oraz zobowiązań wskazać należałoby na:

- wydłużenie w 2016 roku o 4 dni okresu spłaty należności od odbiorców w porównaniu do 2015 roku,
- cykl rotacji zapasów obniżył się do poziomu 136 dni w 2016 roku i był dłuższy o 10 dni od osiąganego w 2015 i o 14 dni od osiągniętego w 2014 roku,
- okres spłaty zobowiązań utrzymuje się w badanym okresie na zbliżonym poziomie od 13 do 15 dni.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej HYDROTOR i wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej. W latach 2016-2014 wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi osiągnął poziom powyżej 1, tj. odpowiednio 1,73, 1,69 i w 2014 r. 1,61.

Stopień zadłużenia wynosił w poszczególnych latach: 0,30 w 2016 r., 0,30 w 2015 r., oraz 0,27 w 2014 r.

W badanym okresie 2014 – 2016 wskaźniki rynku kapitałowego Grupy wykazują różnokierunkowe zmiany. Wartość księgowa na jedną akcję wykazuje tendencję rosnącą, natomiast w badanym roku obniżył się zysk na jedną akcję.

2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W dodatkowych informacjach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

1.1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDROTOR zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

1.2. Powiązanie między sprawozdaniami jednostkowymi a sprawozdaniem skonsolidowanym

Spółka	dzień bilansowy	Suma bilansowa	Wynik netto
<i>Podmiot dominujący</i>			
PHS HYDROTOR S.A.	31.12.2016 r.	101 863	6 642
<i>Podmioty zależne</i>			
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej "AGROMET Lubiąż" S.A. z siedzibą w Lubaniu	31.12.2016 r.	27 005	2 510
"Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS" Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi	31.12.2016 r.	6 653	389
"Wytwórnia Pomp Hydraulicznych" Sp. z o.o. we Wrocławiu	31.12.2016 r.	8 420	465
Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	31.12.2016 r.	6 630	219
Razem		150 571	10 225
<i>Korekty konsolidacyjne</i>		-27 313	-3 034
Sprawozdanie skonsolidowane	31.12.2016 r.	123 258	7 191

1.3. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

Kapitał mniejszości stanowi tą część zysku lub straty oraz aktywów netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, którą można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

1.4. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący oraz spółki zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

1.5. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek zależnych ,
- korekty konsolidacyjne zawierające wszelkie korekty i wyłączenia w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją.

2. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI INFORMACJI DODATKOWEJ

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające przedstawiają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez Unię Europejską.

3. OCENA POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółkach podlegających konsolidacji i ich otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

D. UWAGI KOŃCOWE

1. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do dnia zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu, mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 18 kwietnia 2017 roku.

2. PODSUMOWANIE

Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera sprawozdanie z badania stanowiące odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.



Czesław Pniewski

kluczowy biegły rewident
nr 7143

przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelaria Audyt Czesław Pniewski,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych, wpisanego na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 1882,
z siedzibą w Poznaniu, osiedle Rusa 132/14,

Poznań, 18 kwietnia 2017 roku.