

**Półroczne Sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Hydrotor**  
**I półrocze 2016**

**Tuchola, sierpień 2016 r.**

## Spis treści

A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
1. Dane Ogólne .....	4
2. Podmiot dominujący .....	4
3. Podmioty zależne.....	5
B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
1. Informacje o podstawowych działalnościach spółek .....	7
a) Podstawowe produkty i usługi .....	7
b) Struktura i wielkość sprzedaży w Grupie i w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej .....	9
c) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa.....	15
2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji .....	16
3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	22
4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .....	23
5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanym emitenta .....	23
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych .....	25
7. Prognoza wyników finansowych .....	25
8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	26
9. Zmiany w sposobie zarządzania .....	26
10. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących .....	27
11. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .....	27
12. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej.....	27
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.....	28
14. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	28
15. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	29
16. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	29

---

17. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta .....	29
18. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.....	29
19. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	30
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	30
1. Stan majątkowy i finansowy .....	30
2. Wynik finansowy za I półrocze 2016 r. ....	31
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa) .....	33
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	34
F. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI .....	35
G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	40
H. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	46
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej .....	46
2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w I półroczu 2015 roku .....	46
3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. ....	46

---

## **A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Dane Ogólne**

Grupę Kapitałową na dzień 30.06.2016 roku tworzyły następujące jednostki:

- 1) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72 - podmiot dominujący,
- 2) „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 - podmiot zależny,
- 3) „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 - podmiot zależny,
- 4) „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Spółka z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 - podmiot zależny,
- 5) Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 - podmiot zależny,

Na przestrzeni I półrocza 2016 r. nie było zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

### **2. Podmiot dominujący**

Pełna nazwa podmiotu: Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A.

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

Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782 dnia 24.06.2002r.

Spółka została zawiązana w dniu 13.12.1991 r.

Od dnia 17 marca 1998 r. Akcje PHS „Hydrotor” S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W obrocie giełdowym na dzień 30.06.2016 r. znajdowało się 87,9 % akcji wyemitowanych przez PHS „Hydrotor” S.A.

Spółka działa na podstawie statutu, przepisów kodeksu spółek handlowych i innych wiążących norm prawnych.

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2016 r. wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

#### **Władze Spółki w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016:**

##### **Zarząd pracował w składzie:**

- Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,
- Wiesław Wruck - Członek Zarządu.

##### **Rada Nadzorcza pracowała w składzie:**

- Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Deja – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Jakub Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej.

### **3. Podmioty zależne**

#### 1) Pełna nazwa podmiotu: „Agromet” ZEHS S.A w Lubaniu

Adres siedziby: ul. Esperantystów 2, Lubań Śl.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej – IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909 dnia 18.12.2009.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.06.2016 r. wynosił 5.085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Głównym udziałowcem Spółki jest PHS Hydrotor SA w Tucholi. Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2016 r. wynosi 99,99 %.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie Statutu, przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych wiążących norm prawnych. Agromet ZEHS Lubań SA jest jednostką przemysłową zlokalizowaną w jednym zakładzie produkcyjnym.

#### **Władze Spółki w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016:**

##### **Zarząd pracował w składzie:**

- Stanisław Bąk – Prezes Zarządu,
- Lesław Winiarski – Wiceprezes Zarządu.

##### **Rada Nadzorcza pracowała w składzie:**

- Wacław Kropiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego Rady
- Lech Mielniczek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Mieczysław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej.

#### 2) Pełna nazwa podmiotu: Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Transportowa 5, 89-500 Tuchola

Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226059 dnia 10.01.2005 r.

---

Spółka została zawiązana w dniu 08.11.2004 r. Założycielem Spółki jest Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A., które objęło 100% kapitału.

W dniu 03.01.2005r. Spółka rozpoczęła działalność produkcyjną. Spółka działa na podstawie statutu, przepisów kodeksu spółek handlowych i innych wiążących norm prawnych.

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2016 r. wynosił 1.000.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów po 500,00 zł każdy.

**Władze Spółki w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016:**

W okresie I półrocza 2016 r. Zarząd pracował w niezmiennym składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana.

3) Pełna nazwa podmiotu: „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Na Ostatnim Groszu 112, Wrocław

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy pod nr 0000082498. Spółka powstała na czas nieokreślony i działa na podstawie Umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego, przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych obowiązujących norm prawnych. Kapitał zakładowy w wysokości 3.782,0 tys. zł, podzielony na 18.910 udziałów o wartości nominalnej 200 zł w 100 % objęty jest przez PHS Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi.

**Władze Spółki w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016:**

Zarząd pracował w niezmiennym składzie:

Stanisław Bąk – Prezes Zarządu

Zgodnie z umową w Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

4) Pełna nazwa podmiotu: Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Starodworcowa 5, Więcbork

Spółka WZM Wizamor Sp. z o.o. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział Gospodarczy XIII KRS, pod nr KRS 0000156565. Zawiązanie Spółki nastąpiło 16.09.1996 r.

**Władze Spółki w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016:**

**Zarząd pracował w składzie:**

- Rafał Durkiewicz – Prezes Zarządu do 16.06.2016
- Grzegorz Nowak – Prezes Zarządu od 17.06.2016

**Rada Nadzorcza pracowała w składzie:**

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Mariusz Lewicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Danuta Żelezik – Sekretarz Rady Nadzorczej.

Struktura udziałów w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

- Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, posiada 435,76 udziałów, stanowiących 94,73 % kapitału zakładowego i 94,73 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Udziały te zostały przeznaczone do sprzedaży.

- Pracownicy posiadają 24,24 udziałów, stanowiących 5,27% kapitału zakładowego i 5,27% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

WZM „Wizamor” Sp. z o.o. jest w posiadaniu 610 akcji upadłej Stoczni Gdynia o wartości nominalnej 6.100 zł oraz 3 udziałów członkowskich po 610 zł w Banku Spółdzielczym w Więcborku.

## **B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOSCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Informacje o podstawowych działalnościach spółek**

#### **a) Podstawowe produkty i usługi**

##### PHS „Hydrotor” S.A. Tuchola

Produkty „Hydrotor” S.A. skierowane są do producentów maszyn, urządzeń oraz pojazdów specjalistycznych wykorzystujących w swym działaniu układy hydrauliczne.

Wśród finalnych, kooperacyjnych odbiorców Spółki przeważają producenci maszyn rolniczych, sprzętu ratowniczego, urządzeń komunalnych oraz transportu specjalistycznego.

Duża ilość wyrobów kierowana jest na krajowy rynek części zamiennych, związany ze sprzętem do produkcji rolnej.

Część produkowanego asortymentu stanowią wyroby kooperacyjne sprzedawane zagranicznym wytwórcom maszyn rolniczych, urządzeń ratowniczych i renomowanym producentom hydrauliki siłowej.

Spółka zajmuje się też przemysłową i usługową regeneracją elementów hydrauliki siłowej.

Odrębnym rodzajem działalności zwiększającym rokrocznie swoje znaczenie jest precyzyjna obróbka elementów wielkogabarytowych oraz usługowe pomiary wykonywane w Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej.

Wysoki udział w sprzedaży Spółki zajmuje także działalność centrum logistycznego, nastawionego głównie na obsługę sprzedaży i zaopatrzenia materiałowego wszystkich spółek Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2016 r. działalność Spółki oparta była na prowadzeniu:

- Produkcji elementów hydrauliki siłowej,

- Regeneracji typowych elementów hydrauliki siłowej,
- Regeneracji usługowej,
- Produkcji wyrobów i elementów kooperacyjnych na eksport,
- Sprzedaży towarów i materiałów,
- Usług precyzyjnej obróbki i pomiarów elementów wielkogabarytowych.

#### „Agromet” ZEHS Lubań S.A.

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja siłowników hydraulicznych tłokowych, nurnikowych i teleskopowych wykonywanych według katalogu oraz zgodnie z indywidualnymi wymaganiami klientów. Siłowniki hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych, jako elementy zamieniające energię ciśnienia np. oleju na ruch posuwisty lub obrotowy. Produkowane są również komponenty dla końcowych producentów urządzeń hydraulicznych. Wdrażanie nowych wyrobów oparte jest na własnych lub uzgodnionych z odbiorcą rozwiązaniach konstrukcyjnych, potwierdzonych badaniami trwałościowymi. Ponadto Spółka zajmuje się wykonywaniem usług związanych z chromowaniem detali z powierzonego materiału.

Podstawowe procesy technologiczne stosowane w produkcji to: obróbka skrawaniem ścierna i wiórowa, chromowanie techniczne zapewniające wysoka odporność korozyjną chromowanych tłoczków, wysoką twardość i odporność na ścieranie, niklowanie z chromowaniem elektrochemicznym zapewniające bardzo wysoką odporność na korozję, spawanie metodą MIG/MAG i TIG, montaż, malowanie natryskowe farbami wodorozcieńczalnymi.

Procesy te pozwalają na produkcję wyrobów spełniających wysokie jakościowe wymagania odbiorców.

Głównymi odbiorcami wyrobów Spółki są producenci: urządzeń przeładunkowych, podnośników hydraulicznych, maszyn rolniczych (ciągników, kombajnów, przyczep, pras, agregatów uprawowych, kosiarek), maszyn transportowych (platform, wózków widłowych itp.), samochodów ciężarowych (burt rozładowniczych, przyczep itp.), maszyn budowlanych (koparek, dźwigów, ładowarek), urządzeń technologicznych (obrabiarki, wtryskarki).

Spółka od 2001 r. stosuje System Zarządzania Jakości ISO 9001: 2001. Ponadto w spółce stosowany jest udokumentowany proces jakości. Prowadzone są badania odporności korozyjnej nakładanych powłok galwanicznych oraz monitorowana jest klasa czystości oleju hydraulicznego znajdującego się w siłownikach.

#### „WPH” Sp. z o.o. Wrocław

Przedmiotem działalności „WPH” Sp. z o.o. jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego w kraju i za granicą, przy specjalizacji w małoseryjnej i jednostkowej, jednocześnie w szerokim zakresie asortymentowym, produkcji pomp hydraulicznych, zespołów



pompujących, zasilaczy hydraulicznych i usług wykonywanych zgodnie z życzeniami klientów. Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową na rynku hydrauliki siłowej. Znaczna część uwolnionej powierzchni produkcyjnej jest wynajmowana podmiotom zewnętrznym.

#### „Hydrotorbis” Sp. z o.o. Tuchola

Spółka prowadzi działalność produkcyjno – usługową i handlową w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie obróbki mechanicznej elementów hydrauliki siłowej. Podstawowym rodzajem działalności jest wykonywana na maszynach CNC, obróbka mechaniczna elementów metalowych, mających zastosowanie w przemyśle maszyn rolniczych i budowlanych, obrabiarkowym, wydobywczym, energetycznym oraz samochodowym. Duży udział w działalności Spółki zajmuje produkcja cylindrów hydraulicznych. Produkty skierowane są do producentów maszyn, urządzeń ratowniczych i pojazdów specjalistycznych, głównie na eksport pod zamówienia PHS „Hydrotor” S.A. Usługi wykonywane są głównie pod potrzeby „Hydrotor” S.A. i mają zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej tendencję malejącą wynikającą z przemieszczania pracowników Hydrotorbis pracujących na terenie zakładu Hydrotor S.A. na etaty tej Spółki.

#### „Wizamor” Sp. z o.o. Więcbork

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja złącz rurowych i przejść grodziowych, łączników gwintowych (złączki hydrauliczne wysokociśnieniowe), przewodów giętkich wysokociśnieniowych hydraulicznych i ich elementów, amortyzatorów elastycznych, dławic i dławików metalowych, wykonywanie usług galwanicznych. Działalność Spółki obejmuje obsługę przemysłu stoczniowego, maszyn rolniczych i budowlanych, górnictwo węgla i miedzi.

### **b) Struktura i wielkość sprzedaży w Grupie i w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej				
Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2015	2016	
<b>I</b>	<b>Grupa Kapitałowa ogółem</b>			
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>66 145,1</b>	<b>66 852,5</b>	1,1%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>19 634,2</i>	<i>21 232,8</i>	8,1%
	Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów	49 209,5	50 198,9	2,0%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 935,6	16 653,6	-1,7%
<b>II</b>	<b>Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej /sprzedaż skonsolidowana/</b>			
	Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów	44 421,0	45 161,0	1,7%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 990,0	2 415,0	-19,2%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>47 411,0</b>	<b>47 576,0</b>	0,3%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>19 634,2</i>	<i>21 232,8</i>	8,1%
	<i>udział eksportu w przychodach ze sprzedaży</i>	<i>41%</i>	<i>45%</i>	
	<i>udział eksportu w przychodach ze sprzedaży produkcji własnej</i>	<i>44%</i>	<i>47%</i>	

Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		dynamika	Sprzedaż w tys. zł w I kwartale		dynamika	Sprzedaż w tys. zł w II kwartale		dynamika
	2015	2016		2015	2016		2015	2016	
Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów	44 421,0	45 161,0	101,7%	21 532,0	21 644,0	100,5%	22 889,0	23 517,0	102,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 990,0	2 415,0	80,8%	1 532,0	1 257,0	82,0%	1 458,0	1 158,0	79,4%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>47 411,0</b>	<b>47 576,0</b>	<b>100,3%</b>	<b>23 064,0</b>	<b>22 901,0</b>	<b>99,3%</b>	<b>24 347,0</b>	<b>24 675,0</b>	<b>101,3%</b>
<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>19 634,2</i>	<i>21 232,8</i>	<i>108,1%</i>	<i>9 934,0</i>	<i>10 056,0</i>	<i>101,2%</i>	<i>9 700,2</i>	<i>11 176,8</i>	<i>115,2%</i>

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2016 uzyskała sprzedaż skonsolidowaną produkcji własnej na poziomie 101,7 % tego samego okresu roku poprzedniego. Po pierwszym kwartale był to wskaźnik 100,5 %, w drugim kwartale 102,7%, czyli tempo wzrostu sprzedaży w II kwartale wzrosło. Zwiększony wolumen sprzedaży jest pochodną wzrostu sprzedaży na rynku zagranicznym, który to w II kwartale 2016 osiągnął dynamikę 115,2 %. Na lepsze wyniki sprzedaży osiągnięte w I półroczu 2016 roku, główny wpływ miało utrzymanie dobrej koniunktury gospodarczej szczególnie w Niemczech i poszerzenie bazy klientów. Negatywnie wpłynął spadek popytu na części zamienne do ciągników i maszyn rolniczych schodzących z rynku. Największe wzrosty sprzedaży w zakresie produktów własnych, osiągnęły spółki Hydrotorbis i Agromet. Spółka Hydrotor osiągnęła sprzedaż na poziomie zbliżonym do ubiegłego roku. WPH Wrocław i Wizamor miały niższą sprzedaż niż w I półroczu 2015 roku. Otoczenie gospodarcze wskazuje na to, że podobny trend sprzedaży w Spółkach Grupy Kapitałowej winien utrzymać się także w najbliższej przyszłości.

Sprzedaż według asortymentu Hydrotor					
Lp.	Nazwa wyrobu	jedm. miary	Sprzedaż		zmiana
			w I półroczu		
			2015	2016	
1	Pompy hydrauliczne	tys. szt.	17,9	17,0	-5,0%
2	Zawory hydrauliczne	tys. szt.	25,8	32,9	27,5%
3	Sekcje tłoczące	tys. szt.	6,2	7,0	12,9%
4	Rozdzielacze hydrauliczne	tys. szt.	3,2	3,0	-6,3%
5	Pompy olejowe	tys. szt.	5,6	4,5	-19,6%
6	Elementy kooperacyjne na eksport	tys. szt.	172,2	172,0	-0,1%
7	Pompy dla ratownictwa	tys. szt.	1,9	1,3	-31,6%
8	Bloki zaworowe i regulatory	tys. szt.	2,5	3,4	36,0%
9	Cylindry hydrauliczne	tys. szt.	4,2	6,4	52,4%
10	Agregaty hydrauliczne	szt.	77	67,0	-13,0%
11	Pozostałe wyroby	tys. szt.	12,5	14,8	18,4%
12	Elementy regenerowane	tys. zł	714,1	653,4	-8,5%
13	Usługi regeneracji nietypowej	tys. zł	1 331,5	1 340,0	0,6%
14	Usługi Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej	tys. zł	1 127,1	1 529,5	35,7%

Przychody ze sprzedaży Hydrotor S.A.				
Lp.	Treść	Sprzedaż w I półroczu w tys. zł		Zmiana
		2015	2016	
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 402,6</b>	<b>31 536,5</b>	<b>0,4%</b>
	<i>w tym sprzedaż na eksport</i>	<i>10 541,0</i>	<i>10 556,2</i>	<i>0,1%</i>
	<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>16 666,7</b>	<b>16 635,4</b>	<b>-0,2%</b>
	<i>w tym sprzedaż na eksport</i>	<i>4 318,4</i>	<i>4 003,5</i>	<i>-7,3%</i>
1	Wyroby gotowe	11 789,5	11 349,8	-3,7%
2	Wyroby regenerowane	714,1	673,5	-5,7%
3	Usługi regeneracji nietypowej	1 331,5	1 319,0	-0,9%
4	Usługi WG	1 127,1	1 529,5	35,7%
5	Pozostałe usługi	1 704,5	1 763,6	3,5%
	<b>Towary i materiały</b>	<b>14 735,9</b>	<b>14 901,1</b>	<b>1,1%</b>
	<i>w tym sprzedaż na eksport</i>	<i>6 222,6</i>	<i>6 552,7</i>	<i>5,3%</i>

W I półroczu 2016 r. poziom sprzedaży ogółem w Hydrotor S.A. ukształtował się nieznacznie powyżej wyników osiągniętych w I półroczu 2015 r. Ujemnie oddziaływał tu spadek eksportu produktów własnych, wynikający z braku realizacji przez firmy Lukas, projektu sprzedaży do krajów arabskich. Pozytywnie na eksport wpłynął ok. 36 – procentowy wzrost usług precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych na rynek niemiecki. Wzrost sprzedaży towarów i materiałów wynika ze zwiększenia prowadzonej przez Hydrotor sprzedaży eksportowej wyrobów spółki Hydrotorbis. Wzrósł poziom sprzedaży produkcji własnej na kraj, głównie z powodu wprowadzenia nowych asortymentów produkcji i pozyskania nowych odbiorców.

W strukturze asortymentowej sprzedaży, znaczną tendencję wzrostową wykazała sprzedaż ilościowa bloków zaworowych, regulatorów i zaworów. Większość asortymentów zanotowała wzrost ilościowy sprzedaży, spadek zanotowano w przypadku pomp olejowych i pomp dla ratownictwa. Utrzymany został poziom regeneracji typowych elementów hydraulicznych. Jest to na tyle ważne, że mamy tu do czynienia z brakiem systemu zbiórki elementów do regeneracji, co bardzo hamuje tę działalność.

Bardzo dobrze rozwija się sprzedaż usług obróbki elementów wielkogabarytowych, eksport sprzedaży w ramach tej działalności wzrósł o 35,7 %.

Sprzedaż krajowa w PHS „Hydrotor” S.A. prowadzona jest czterema kanałami – poprzez przedstawicieli handlowych, obejmującą swym zasięgiem cały kraj, umowy i zamówienia bezpośrednie, zamówienia kooperacyjne oraz w niewielkim stopniu przez sklep firmowy i internetowy. Geograficznie sprzedaż krajowa ma charakter rozproszony i obejmuje całą Polskę, z niewielką koncentracją na północy i w województwach typowo rolniczych.

Głównymi odbiorcami wyrobów na rynki zagraniczne są: Niemcy – 72,7%, USA – 14,1, Francja – 7,4 %, Holandia – 1,8 %, Czechy – 1,0 %, Irak – 0,8 %, Egipt – 0,7 %, Szwecja – 0,7 %, Słowacja – 0,6%. Mniejsze ilości towarów spółka eksportuje do Szwajcarii, Danii, Hiszpanii, Łotwy, Chin, Finlandii i Wielkiej Brytanii. Największe wzrosty sprzedaży eksportowej w porównaniu do I półrocza 2015 r. Hydrotor odnotował do Szwecji o 142% i do USA o ok. 98%.

Sprzedaż według asortymentu Agromet				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu w tys. szt.		Zmiana
		2015	2016	
1	Cylindry tłokowe	35,3	38,8	9,9%
2	Cylindry nurnikowe	27,6	32,8	18,8%
3	Cylindry teleskopowe	1,4	1	-28,6%
4	Części do układów hydraulicznych	23,8	24,3	2,1%

Przychody ze sprzedaży Agromet				
Lp.	Treść	Sprzedaż w I półroczu w tys. zł		Zmiana
		2015	2016	
1	Cylindry tłokowe	11 446,7	12 056,0	5,3%
2	Cylindry nurnikowe	3 992,0	4 796,7	20,2%
3	Cylindry teleskopowe	1 102,3	802,9	-27,2%
4	Pozostałe wyroby i usługi	2 803,7	2 773,0	-1,1%
	<b>Razem przychody za sprzedaży produktów</b>	<b>19 344,7</b>	<b>20 428,6</b>	<b>5,6%</b>
5	Towary i materiały	1 463,6	1 147,8	-21,6%
	<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>20 808,3</b>	<b>21 576,4</b>	<b>3,7%</b>
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>8 773,4</i>	<i>10 414,3</i>	<i>18,7%</i>

Przychody ze sprzedaży produkcji własnej w spółce Agromet w pierwszym półroczu 2016 wyniosły 20,4 mln zł i były wyższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,6 %. Sprzedaż eksportowa wyniosła 10,4 mln zł, a na rynek krajowy 10,0 mln zł. Poważny ok. 19 %- tony wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne spowodowany był zwiększonym zapotrzebowaniem na wyroby spółki kilku największych odbiorców zagranicznych. Na rynku krajowym Spółka odnotowała ponad 5 % spadek sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego. Przyczyną tej obniżki był ograniczony popyt odbiorców z branży maszyn rolniczych, oczekujących na dopłaty unijne. Pozostali odbiorcy, spoza branży rolniczej wykazali wzrost obrotów.

W I półroczu 2016 roku Spółka sprzedawała swoje wyroby do 8 krajów. Niezmiennie największym odbiorcą wyrobów Spółki jest rynek niemiecki, którego udział w sprzedaży eksportowej stanowi 60 % oraz który wzrósł o 17,3% w porównaniu z I półroczem 2015. Pozostali zagraniczni odbiorcy spółki Agromet to: Holandia 26 % udziału w eksporcie, Szwecja 7 %, Włochy, Francja, Szwajcaria, Austria i Belgia. Uwzględniając unowocześnienie parku maszynowego oraz rozwój możliwości technicznych, Spółka nawiązuje kontakty handlowe z bardziej wymagającymi kontrahentami. W pierwszym półroczu 2016 doszło do pierwszych kontaktów z producentami koparek, dźwigów, ładowarek i wózków widłowych.

Spółka w I półroczu 2016 sprzedawała swoje produkty do 225 odbiorców krajowych. Sprzedaż krajowa prowadzona jest głównie w oparciu o zamówienia kooperacyjne na pierwszy montaż, które

stanowią 95 % zamówień krajowych, dostarczanych bezpośrednio do ostatecznego odbiorcy oraz w mniejszej części około 5 % stanowią zamówienia handlowe na części zamienne dostarczane na rynek wtórny. Udział pięciu największych odbiorców krajowych stanowił około 48% ogólnej sprzedaży na rynek krajowy.

W zakresie asortymentu niezmiennie od lat podstawowymi produktami są siłowniki tłokowe i stanowią one największą grupę wyrobów. We wszystkich rodzajach siłowników oprócz siłowników teleskopowych, nastąpił wzrost sprzedaży. Spadek ilościowo-wartościowy cylindrów teleskopowych spowodowany był dużą konkurencją cenową na rynku wtórnym. W drugim półroczu Spółka przewiduje rozpoczęcie współpracy z nowym odbiorcą cylindrów teleskopowych.

Sprzedaż według asortymentu WPH Wrocław				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu w szt.		Zmiana
		2015	2016	
1	Pompy PZ2	141	148	5,0%
2	Pompy PZ3 i pochodne	666	658	-1,2%
3	Pompy PZ4	617	542	-12,2%
4	Pompy żeliwne	9	50	455,6%
5	Pompy wielosekcyjne PZW	787	515	-34,6%
6	Zespoły pompujące, zasilacze	89	90	1,1%

Przychody ze sprzedaży WPH Wrocław				
Lp.	Treść	Sprzedaż w I półroczu w tys. zł		Zmiana
		2015	2016	
1	Wyroby gotowe	1 578,8	1 503,1	-4,8%
2	Usługi	264,7	250,4	-5,4%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>1 843,5</b>	<b>1 753,5</b>	<b>-4,9%</b>
3	Towary i materiały	388,1	324,1	-16,5%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 231,6</b>	<b>2 077,6</b>	<b>-6,9%</b>
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	299,5	232,4	-22,4%

Wyroby i usługi spółki WPH sprzedawane są zarówno na rynek rolniczy, budowlany oraz na rynek usług w zakresie hydrauliki mobilnej.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnych Spółki w I półroczu 2016 r. wyniosły 2.077,6 tys. zł. i były niższe o 4,8 % w stosunku do I półroczu 2015 roku. Przychody Spółki z działalności handlowej były o 16,5 % mniejsze w porównaniu do roku ubiegłego, co miało bezpośredni wpływ na obniżenie sprzedaży zagranicznej. Spadek sprzedaży w działalności handlowej jest zjawiskiem bardzo niekorzystnym i należy uczynić wszystko by trend ten zahamowany. Obniżenie wartości sprzedaży eksportowej było wynikiem redukcji części dostaw pomp do klientów z Czech. Głównym asortymentem sprzedaży były pompy wielosekcyjne, których wartość sprzedaży spadła o 19,8% w

odniesieniu do analogicznego roku ubiegłego. Wyraźny wzrost odnotowano w grupie pomp żeliwnych – aktywowano produkcję silników żeliwnych do wiertarek górniczych. W grupie pomp PZ2 wykazano nieznaczny wzrost. W asortymencie pomp pojedynczych PZ4 nastąpił spadek ilościowy (o 12%), ale wartościowo przychód był o 0,42% wyższy w stosunku do roku ubiegłego.

Sprzedaż wg asortymentu Wizamor				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu w tys. szt.		Zmiana
		2015	2016	
1	Amortyzatory	0,22	0,03	-86,4%
2	Dławice	4,7	3,6	-24,1%
3	Grupa podstawowa - hydraulika	80,3	63,0	-21,5%
4	Przejścia grodziowe	0,11	0,20	81,8%
5	Przewody hydrauliczne	23,0	1,2	-94,8%
6	Zakucia	977,5	1 207,9	23,6%
7	Złącza	3,2	2,9	-8,2%
8	Pozostałe	489,4	472,5	-3,4%

Przychody ze sprzedaży Wizamor				
Lp.	Treść	Sprzedaż w I półroczu w tys. zł		Zmiana
		2015	2016	
1	Wyroby gotowe	3 113,9	3 044,2	-2,2%
2	Usługi	47,4	11,7	-75,3%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>3 161,3</b>	<b>3 055,9</b>	<b>-3,3%</b>
3	Towary i materiały	150,2	103,6	-31,0%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 311,5</b>	<b>3 159,5</b>	<b>-4,6%</b>
	w tym eksport	20,3	29,9	47,3%

Spółka Wizamor w I półroczu 2016 odnotowała ilościowy spadek sprzedaży w większości grup asortymentowych. Duży wzrost ilościowy sprzedaży zanotowano w zakresie zakuc. Ogółem spółka osiągnęła ilościowy wzrost sprzedaży o 11%, co jednak nie przełożyło się na wzrost przychodu, ponieważ zwiększenie ilości sprzedaży dotyczyło asortymentu o najniższych cenach. Import z Azji do kraju elementów zakuc o niższych cenach w stosunku do produkowanych przez Wizamor spowodował konieczność obniżenia cen na część asortymentu. Sprzedaż amortyzatorów w I półroczu 2016 stosowanych głównie jako części zamienne obniżyła się zarówno pod względem ilościowym jak i wartościowym z powodu wymiany starych urządzeń na nowe z zastosowaniem alternatywnych rozwiązań konstrukcyjnych.

Eksport w spółce stanowi nieznaczną część sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży Hydrotorbis				
Lp.	Grupa	Sprzedaż w I półroczu w tys. zł		Zmiana
		2015	2016	
1	Wyroby gotowe	7 608,4	7 858,6	3,3%
2	Półfabrykaty dla Hydrotor S.A.	300,5	126,4	-57,9%
3	Usługi na rzecz Hydrotor S.A.	284,4	340,5	19,7%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>8 193,3</b>	<b>8 325,5</b>	1,6%
5	Towary i materiały	197,8	177,0	-10,5%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 391,1</b>	<b>8 502,5</b>	1,3%
	w tym: eksport	-	-	-

Sprzedaż według asortymentu Hydrotorbis				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu w tys. szt.		Zmiana
		2015	2016	
1	Korpusy	40,1	45,3	13,0%
2	Pokrywy, płyty	38,5	35,9	-6,8%
3	Wałki, rolki	33,6	21,3	-36,6%
4	Tuleje	11,7	15,2	29,9%
5	Cylindry	10,3	9,9	-3,9%
6	Obudowy, pierścienie, tłoki	13,9	10,4	-25,2%
7	Sworznie	9,4	11,4	21,3%
8	Pozostałe	35,9	39,5	10,0%

Sprzedaż ilościowa wg asortymentu w Hydrotorbis Sp. z o.o. kształtowała się zgodnie z potrzebami zagranicznych odbiorców. Zmiany asortymentowe pozwoliły uzyskać ponad 3 % - towy wartościowy wzrost sprzedaży. Szczególne znacznie ma w tym przypadku wzrost wartościowy sprzedaży cylindrów i tłoków, przy jednoczesnej mniejszej ilości sprzedanych cylindrów i tłoków, co świadczy o uzyskiwaniu wyższych jednostkowych cen w tych asortymentach wyrobów.

Zdecydowana większość sprzedaży wyrobów Hydrotorbis dokonywana jest za pośrednictwem spółki Hydrotor S.A. na rynek niemiecki. Przychody z tej sprzedaży bez uwzględnienia sprzedaży usług na rzecz Hydrotor S.A. były wyższe o 6,5% w stosunku do ubiegłego roku. Wzrost sprzedaży usług na rzecz Hydrotor S.A. wynika z zapotrzebowania spółki dominującej na wysoko wyspecjalizowaną obróbkę, która może być wykonywana tylko w spółce zależnej, wyposażonej w nowoczesny park maszynowy.

### c) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa

W obszarze zaopatrzenia nie nastąpiły znaczące zmiany w stosunku do ubiegłego roku. Zgodnie z polityką centralizacji zaopatrzenia, wiodącą rolę w zakupach dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, odgrywa Hydrotor S.A.



Centralizowanie zakupów w spółce matce, pozwala uzyskać znaczne korzyści z tytułu obniżenia cen, wynikające z efektu skali zakupów i odpowiedniego kształtowania kosztów transportu i poziomu zapasów.

Grupa Kapitałowa korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów, kierując się jakością i dostępnością materiałów a także aktualnym kursem walut. Jednak ponad 93 % materiałów w Hydrotor a blisko 100 % w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Obecnie najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po niskiej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Grupa Kapitałowa Hydrotor dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Grupa posiada więcej niż jednego dostawcę, sprowadza materiały od blisko 400 dostawców, poważniejsi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W I półroczu 2016 r. w Hydrotor S.A. jeden z dostawców osiągnął ponad 16% udział w wartości dostaw materiałów, udział kolejnych nie przekracza 10 % wartości dostaw. Głównym dostawcą dla spółek WPH, Hydrotorbis i Agromet jest spółka dominująca, której udział w dostawach dla firm zależnych waha się w granicach od 36% do 63%. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy niemieckie.

Źródła zaopatrzenia spółek Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016				
Lp.	Spółka	udział dostaw w zakupach w %		Zakupy w tys. zł
		kraj	zagranica	
1	Hydrotor	93,6	6,4	11 718,7
2	Agromet	91,8	8,2	9 837,2
3	Wizamor	98,6	1,4	100,0
4	Hydrotorbis	100,0		4 117,3
5	WPH	100,0		1 381,4

W związku z koncentracją funkcji logistycznych dla Grupy Kapitałowej w spółce Hydrotor, występują transakcje pomiędzy nią a spółkami zależnymi. Są one transakcjami typowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

## **2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji**

Spółka PHS „Hydrotor” S.A. posiadała podpisane umowy z :

- a) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 84.149,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2015 na okres jednego roku.
- a) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.
- b) Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie na ubezpieczenie



komunikacyjne dla poszczególnych pojazdów floty Spółki. Umowę zawarto w dniu 18.11.2014 w Bydgoszczy na okres do 17.11.2015 roku. Po tym okresie każdy pojazd spółki jest ubezpieczony indywidualnie, zgodnie z porozumieniem w PZU.

- c) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000, tys. eur. Umowa została zastąpiona nową umową o kredyt inwestycyjny walutowy z dnia 18.03.2015 r. Kwota kredytu 2.225,0 tys. eur. Termin spłaty kredytu 30.11.2018 rok. Kredyt został przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z zakupem maszyn. Na dzień 30.06.2016 pozostało do spłaty 1.465,6 tys. eur.
- d) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 16.03.2015 r. Kwota kredytu 2 000,0 tys. zł. Termin spłaty 30.04.2017 r. Na dzień 30.06.2016 kwota wykorzystania kredytu wynosiła 0 pln.
- e) Domem Maklerskim TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji:
  - Animatora Emitenta, podpisaną 16 lutego 2009 roku na czas nieokreślony,
  - sponsora emisji, podpisaną w dniu 10 kwietnia 2009 roku na czas nieokreślony.
- f) Firmą EMESTE Mariola Sternahl z siedzibą w Krakowie na pośredniczenie na rzecz Hydrotor S.A. przy zawieraniu umów z klientami w zakresie zlecenia obróbki elementów metalowych do precyzyjnej obróbki na maszynach MIKROMAT 20V. Pozyskiwanie firm zainteresowanych współpraca z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata.
- g) Firmą ALIMEX BH Ewa Aleksandrow z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług w zakresie prezentowania oferty Hydrotor S.A. na towary i usługi na terenie Europy Wschodniej oraz Azji. Umowę zawarto 01.08.2013 roku na czas nieokreślony.
- h) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg na dostawę wyrobów do:
  - Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz, zawartą w dniu 15.06.2012 roku na czas do 30.06.2016. W dniu 30.06.2016 roku umowa została przedłużona na kolejne 12 miesięcy.
  - Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf, zawartą w dniu 09.06.2011, przedłużona aneksem w dniu 08.07.2013 na czas do 30.06.2016. W dniu 30.06.2016 roku umowa została przedłużona na kolejne 12 miesięcy.
- i) Firmą Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2014. Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem.
- j) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2016
- k) Firmą Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen. Umowa ramowa podpisana dnia 14

- lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych, na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- l) Firmą ClaasSaulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowa zawarta w dniu 18.06.2012 obowiązuje do 30.09.2016.
  - m) Firmą Bosch – Rexroth Lohr am Main na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 23.10.2009 na czas nieokreślony z 6-cio miesięcznym okresem wypowiedzenia przed zakończeniem roku.
  - n) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Umowę podpisano w dniu 20 września 2010 r. Przedmiotem umowy było dofinansowanie na realizację Projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” ze środków w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013 stanowiący program pomocowy o nr referencyjnym X325/2009. Projekt o wartości ponad 25 mln zł dofinansowany był kwotą 12,2 mln zł.
  - o) Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przedmiotem umowy podpisanej 7 maja 2014 r. jest dofinansowanie projektu: Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej. Całkowity koszt projektu przewidywany był w wysokości 3.578,9 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane 3.150 tys. zł, a kwota dofinansowania w wysokości 1.296 tys. zł. Nakłady wyniosły 3.756 tys. zł w tym koszty kwalifikowane 2.990 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie w 2015 roku wyniosło 1.167 tys. zł. W maju 2016 roku uzyskano ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 104 tys. zł. Projekt został zrealizowany.
  - p) Zarządem Województwa Kujawsko – Pomorskiego pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej Regionalnym programem Operacyjnym Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007 – 2013. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu: Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS Hydrotor S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy, w ramach poddziałania 5.2.2. Całkowite wydatki kwalifikowane przewidywano w wysokości 7.400 tys. zł, a kwotę dofinansowania przewidywano w wysokości 3.700 tys. zł. Rzeczywiste wydatki wyniosły 7.643 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie w 2015 roku wyniosło 3.515 tys. zł. . Złożono wniosek o ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185 tys. zł. W maju 2016 roku uzyskano ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185,0 tys. zł. Projekt został zrealizowany.
  - q) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umów z dnia:
    - 11.03.2014 r. była refundacja kosztów w wysokości 80,0 tys. zł
    - 26.03.2015 była refundacja kosztów w wysokości 110,0 tys. zł
    - 23.11.2015 była refundacja kosztów w wysokości 12,0 tys. zł

08.06.2016 była refundacja kosztów w wysokości 35,5 tys. zł

30.06.2016 była refundacja kosztów w wysokości 63,8 tys. zł

wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

Przedmiotem umowy z 7.05.2014 był zwrot kosztów w wysokości 30,0 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej.

- r) Fundacją EURO-MOST z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy z dnia 10.09.2015 roku było świadczenie usług związanych z pozyskaniem środków Funduszy Unii Europejskiej w ramach określonego w umowie działania.
- s) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. W okresie I półrocza 2016 obowiązywała umowa podpisana 14.07.2015 roku na przegląd/ badanie półrocznego/ rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015. Po dniu bilansowym 22.07.2015 podpisano umowę na wykonanie usług jak wyżej za 2016 rok.
- t) Politechniką Gdańską. W lutym 2016 Spółka podpisała porozumienie o współpracy, dotyczące realizowanego na Wydziale Mechanicznym projektu „Zastosowania wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”
- u) Politechniką Wrocławską. W ramach projektu firma podpisała 5.01.2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem. Projekt odnosi się do Programu Badań Stosowanych „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych” Uczelnia podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w dniu 30.03.2015. Termin realizacji projektu przewidywany jest na okres od 01.04.2015 do 31.08.2018, koszt projektu 1.372,5 tys. zł, z tego dofinansowanie dla Uczelni 1.102,5 tys. zł.
- Udział Hydrotor S.A. polegać ma na wykonaniu: a) zadania nr 6 „Zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania oraz narzędzi skrawających”, b) zadania nr 7 „Ocena jakości wytwórczej przyjętej technologii wykonania” oraz c) zadania nr 8 „Wykonanie eksperymentalnych wysokociśnieniowych pomp zębatych”. Całkowity koszt firmy przewidywany jest na 410,0 tys. zł, w tym wkład własny 270,0 tys. zł, dofinansowanie 140,0 tys. zł

Po dniu bilansowym Spółka Hydrotor podpisała umowy:

- na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016 z firmą Kancelaria Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882.
- z Ministerstwem Rozwoju o dofinansowanie projektu: Centrum Badawczo-Rozwojowe

nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn. Projekt będzie realizowany w ramach działania 2.1 wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstwo programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji projektu bez VAT, wynieść winien ok. 14.260,0 tys. zł, a dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 3.993,1 tys. zł

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z:

- a) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. W okresie I półrocza 2016 obowiązywała umowa podpisana 04.08.2015 roku na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015.
- b) Bankiem Raiffeisen Polbank Warszawa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł. Umowa z dnia 21.01.2013 r. z datą spłaty 13.02.2017 r. Na dzień 30.06.2016 zaangażowanie kredytu wynosiło 316,6 tys. zł
- c) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na ogólną wartość 8,8 mln zł i dofinansowaniu 3,5 mln zł.
- d) ERGO HESTIA S.A. Sopot na kompleksowe ubezpieczenie mienia od ryzyk. Umowa z dnia 04.11.2014 do 03.11.2016
- e) Generalną Umowę Ubezpieczeń Komunikacyjnych z PZU SA. Okres trwania umowy 08.11.2015 – 07.11.2016r.
- f) Firmą Cargotec Finlandia. Umowa zawarta została w dniu 09.04.2013 roku do 09.04.2017 roku. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Cargotec Polska.
- g) Powiatem Lubańskim na refundację ze środków Funduszu Pracy kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowiska pracy dla skierowanych bezrobotnych. Umowa z dnia 20.06.2016 na kwotę dofinansowania 18,5 tys. zł brutto.
- h) R.M.A.T.P - Umowa zawarta została w dniu 16.12.1998 roku na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy RMATP, Peltrax.
- i) Dautel - Umowa o współpracy zawarta została w dniu 04.04.2003 roku na czas nieokreślony.

Spółka WPH Wrocław posiadała podpisane umowy z:

- a) Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 300 tys. zł na okres od 02.12.2014 r. do 10.12.2015 r., przedłużoną aneksem z dnia 25.11.2015 na okres do 12.12.2016. Firma nie korzystała z kredytu.

- b) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia. Umowa zawarta na okres od 04.11.2015 do 03.11.2016 na sumę ubezpieczenia 7.272, tys. zł
- c) PZU S.A. na ubezpieczenie pojazdów. Umowy zawierane na okres jednego roku.
- d) Wizamor sp. z o.o. w Więcborku na dzierżawę automatów tokarskich. Umowa z dnia 1.09.2011 obowiązująca do dnia 31.12.2017 r.
- e) Dzierżawcami pomieszczeń magazynowych. Sześć umów podpisanych w latach 2011 – 2012 zostało zawartych na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Sześć umów podpisanych w latach 2014 – 2015 zostało zawartych na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia
- f) Dzierżawcami pomieszczeń biurowych. Umowy podpisane w sierpniu 2011 roku i w kwietniu 2014 roku zostały zawarte na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia
- g) Dzierżawcami gruntu. Umowy podpisane w lipcu 2012, czerwcu 2013 i kwietniu 2015 roku zostały zawarte na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia

HS „Hydrotorbis” posiadała umowy z:

- a) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie– umowa o prowadzenie rachunku bieżącego – umowę zawarto 01.03.2012r.
- b) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umów jest:
  - dzierżawa maszyn i urządzeń. Umowa została zawarta w dniu 01.01.2005 r. na czas nieokreślony, zmieniona umową z dnia 01.11.2015, zawartą na czas nieokreślony.
  - dzierżawa pomieszczeń administracyjnych, sprzętu komputerowego oraz program finansowo – księgowy „Symfonia”, znajdujących się w budynku przy ulicy Chojnickiej 72. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
  - dzierżawa nieruchomości położonej przy ulicy Transportowej 5. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
  - świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. Umowę zawarto 01.09.2005 roku na czas nieokreślony.
- c) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 5.569,8 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2015 na okres jednego roku.
- d) Firmą ALMA Consulting Group Polska Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie. Przedmiotem umowy z 17.12.2015 jest świadczenie usług cost consultingu w postaci analiz i doradztwa operacyjnego. Umowa została zawarta na czas odpowiadający poszczególnym okresom referencyjnym, określonych w umowie.
- e) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. Przedmiotem umowy jest badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015.

- f) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umów z dnia:  
13.10.2013 r. była refundacja kosztów w wysokości 35,2 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej  
16.06.2014 była refundacja kosztów w wysokości 40,0 tys. zł  
01.07.2015 była refundacja kosztów w wysokości 40,0 tys. zł  
29.09.2015 była refundacja kosztów w wysokości 54,0 tys. zł  
09.11.2015 była refundacja kosztów w wysokości 36,0 tys. zł  
23.11.2015 była refundacja kosztów w wysokości 18,0 tys. zł  
wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

W sierpniu 2016 roku Hydrotorbis sp. z o.o. podpisała umowę z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016.

Wizamor Sp. z o.o. posiadała podpisane umowy z:

- a) Bankiem Millennium – umowa rachunku bankowego,
- b) Bankiem Millennium – umowa z dnia 14.03.2006 o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 500 tys. zł. Umowę przedłużono do 24.01.2017. Zadłużenie na dzień 30.06.2016 wyniosło 165,0 tys. zł
- c) Bankiem Spółdzielczym w Więcborku – umowa rachunku bieżącego ze stycznia 1997 roku, podpisana na czas nieokreślony
- d) DPS & Henryk Witek z siedzibą w Duchnicach zawarta 24.02.2010 roku. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie pozyskiwania nowych zamówień produkcyjnych dla Spółki na terenie Polski oraz za granicą. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z rocznym okresem wypowiedzenia.
- e) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia.

**3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Spółka jest powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami:

- ➔ Agromet ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) – 99,99 % akcji i głosów w kapitale jednostki zależnej – Przewodniczącym Rady Nadzorczej Agromet ZEHS jest Prezes Zarządu Hydrotor S.A., Członkiem Rady Nadzorczej Agromet jest członek Rady Nadzorczej Hydrotor S.A.
- ➔ Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – Prezesem Zarządu HS Hydrotorbis jest Prezes PHS Hydrotor S.A.



- ➔ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej.
- ➔ Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 (podmiot zależny) – 94,73% udziałów. Przewodniczącym Rady Nadzorczej Wizamor Sp. z o.o. jest Członek Rady Nadzorczej PHS „Hydrotor” S.A., Członkiem Rady Nadzorczej Wizamor sp. z o.o. jest Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS Hydrotor S.A.

#### **4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

W I półroczu 2016 r. w Grupie Kapitałowej jednostki nie zawierały żadnej transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne pojedynczo lub łącznie i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w okresie I półrocza 2016 roku obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami.

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami Grupy Hydrotor S.A. przekazywane są dywidendy.

dywidenda od spółki zależnej dla Hydrotor S.A.	2015 r.		2016 r.	
	miesiąc	kwota w tys. zł	miesiąc	kwota w tys. zł
Agromet ZEHS Lubañ S.A.	VI	2 033,8	VI	2 542,3
WPH Sp. z o.o.	VI	455,1	IV	491,8
Hydrotorbis Sp. z o.o.	VII	300,0		

#### **5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta**

Hydrotor S.A. posiadał podpisane umowy z:

- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000, tys. eur. Umowa została zastąpiona nową umową o kredyt inwestycyjny walutowy z dnia 18.03.2015 r. Kwota kredytu 2.225,0 tys. eur. Termin spłaty kredytu 30.11.2018 rok. Kredyt został przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z zakupem maszyn. Na dzień 30.06.2016 pozostało do spłaty 1.465,6 tys. eur.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 16.03.2015 r. Kwota kredytu 2 000,0 tys. zł. Termin spłaty 30.04.2017 r. Na dzień

30.06.2016 kwota wykorzystania kredytu wyniosła 0 pln.

- w ramach umów z 2014 roku spółki zależnej Hydrotorbis z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umowy była refundacja kosztów w wysokości 40,0 tys. zł, dotycząca wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- w ramach umów z 2013 roku spółki zależnej Hydrotorbis z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 316,0 tys. zł, dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- w ramach umów z 2015 roku spółki zależnej Hydrotorbis z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 148,0 tys. zł, dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- Spółka zależna Hydrotorbis udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 30,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umowy z 2014 roku, zawartej pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczącej zwrotu kosztów wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej
- Spółka zależna Hydrotorbis udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 122,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umów z 2015 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- Spółka zależna Hydrotorbis udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 99,3 tys. zł za zobowiązania w ramach umów z 2016 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- Spółka zależna WPH Wrocław udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 80,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umów nr 1/2014 i 2/2014 z 11.03.2014 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących zwrotu kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z:

- Bankiem Raiffeisen Polbank Warszawa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł. Umowa z dnia 21.01.2013 r. z datą spłaty 13.02.2017 r. Na dzień 30.06.2016 wykorzystanie kredytu wynosiło 316,6 tys. zł



WPH we Wrocławiu posiadała podpisane umowy z:

- z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 300 tys. zł na okres od 02.12.2014 r. do 10.12.2015 r. Przedłużona aneksem z dnia 25.11.2015 na kolejny rok. Na **dzień** 30.06.2016 wykorzystanie kredytu wynosiło 0,00 zł.
- w ramach umów spółki dominującej z 2014 r. z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd WPH udzielił spółce Hydrotor poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 80,0 tys. zł, dotycząca wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- w ramach umów spółki zależnej z 20.06.2016 r. z Powiatem Lubańskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Lubaniu Zarząd WPH udzielił spółce Agromet poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 18,5 tys. zł brutto, dotycząca wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

Wizamor w Więcborku posiada umowy z:

- z Bankiem Millenium S.A– umowa z dnia 14.03.2006 r. o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 500 tys. zł, z datą spłaty 24.01.2017 r. Zadłużenie na dzień 30.06.2016 wyniosło 165,0 tys. zł

Hydrotorbis Sp. z o.o. nie posiadał w roku 2015 umów kredytowych.

- spółka udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 99,3 tys. zł za zobowiązania w ramach umów z 08.06.2016 i z 30.06.2016 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- spółka udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 30,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umowy nr 2N/2014 z 7.05.2014 roku, zawartej pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczącej zwrotu kosztów wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej
- spółka udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 122,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umów nr 1/2015 z 26.03.2015 i 62/2015 z 23.11.2015 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

## **6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych**

W I półroczu 2016 r. PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadził emisji papierów wartościowych.

## **7. Prognoza wyników finansowych**

Grupa Kapitałowa Hydrotor nie publikowała prognozy wyników finansowych.

## **8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

### Nakłady inwestycyjne spółki dominującej:

W I półroczu 2016 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wyniosły 317,8 tys. zł. i dotyczyły modernizacji: hal produkcyjnych w kwocie 176,4 tys. zł, zakupu maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 111,5 tys. zł oraz zakupu narzędzi i przyrządów – 29,9 tys. zł.

W okresie I półrocza 2016 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe będące w budowie w kwocie 118,0 tys. zł. Główne nakłady inwestycyjne zostaną poniesione w II połowie 2016 roku.

### Nakłady inwestycyjne spółek zależnych:

#### a) Agromet S.A.

Poniesione w ubiegłych latach inwestycyjne pozwoliły na znaczny wzrost potencjału produkcji. Dlatego głównym celem Spółki jest podjęcie działań zmierzających do maksymalnego wykorzystania mocy wytwórczych oraz poprawę organizacji pracy i komunikacji wewnątrzzakładowej. Planowane wydatki inwestycyjne w 2016r. wyniosą 910 tys. zł z czego w I półroczu wydatkowano 305 tys. zł. Inwestycje ograniczono do niezbędnych potrzeb z zakresu utrzymania i poprawy procesów produkcyjnych oraz utrzymania stanu technicznego obiektów.

#### b) HS Hydrotorbis sp. z o.o. nie poniósł w I półroczu 2016 wydatków inwestycyjnych.

#### c) Wizamor sp. z o.o.

Wydatki inwestycyjne wyniosły 21,2 tys. zł i dotyczyły modernizacji posiadanych środków trwałych.

#### d) WPH Wrocław sp. z o.o. nie poniósł w I półroczu 2016 wydatków inwestycyjnych.

## **9. Zmiany w sposobie zarządzania**

1. W I półroczu 2016 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w dwuosobowym składzie: Pan Waław Kropiński – Prezes Zarządu, Pan Wiesław Wruck – Członek Zarządu.

2. Z dniem 01.01.2016 roku struktura organizacyjna Spółki uległa przebudowie:

Prezesowi podlega bezpośrednio: Główny Księgowy wraz z działem księgowości, Przedstawiciel Zarządu ds. ISO (w tym dział kontroli jakości), działy: Logistyki, Pracowniczy, BHP, Obsługa Prawna, Specjalista ds. projektów rozwojowych.

Członkowi Zarządu - Dyrektorowi ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju podlegają:

- Dyrektor ds. Eksportu wraz z sekcją eksportu
- Dyrektor ds. Sprzedaży
- Dyrektor ds. Marketingu
- Dyrektor ds. Produkcji i Inwestycji

- Kierownik Działu Konstrukcyjno – Technologicznego

- Kierownik Działu Informatyki.

3. Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu I półrocza 2016 roku nie uległy zmianie.
4. W spółkach zależnych na przestrzeni I półrocza 2016 roku doszło do zmian personalnych w organach zarządzających opisanych w pkt. A.3

## **10. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

### PHS „Hydrotor” S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką dominującą w I półroczu 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

### „Agromet” ZEHS Lubań S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

### WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

### HS Hydrotorbis Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

### Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2016 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2016 r. nie nastąpiły zmiany.

## **11. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Z osobami zarządzającymi nie zostały zawarte umowy określone w tytule niniejszego punktu.

## **12. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej**

### **Posiadane udziały w podległych jednostkach:**

PHS „Hydrotor” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i na koniec I półrocza 2016 r. posiadał:

- 99,99 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „Agromet” ZEHS S.A.
- 100,00 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „Hydrotorbis” Sp. z o.o.
- 100,00 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „WPH” Sp. z o.o.
- 94,73 % udziałów i głosów w kapitale jednostki – WZM „Wizamor” Sp. z o.o.

Na rynku giełdowym znajduje się obecnie 2.108.100 szt. akcji, 290.200 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym.

<i>W posiadaniu osób zarządzających na dzień 30.06.2016 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:</i>					
	Stan na dzień 30.06.2015		Stan na dzień 30.06.2016		Kupno/ sprzedaż
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
<b>Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.</b>					
Wacław Kropiński	88 405	176 810,00	88 405	176 810,00	
Wiesław Wruck	10 207	20 414,00	10 207	20 414,00	
<b>Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.</b>					
Mariusz Lewicki <sup>1)</sup>	198 000	396 000,00	237 800	475 600,00	39 800
Czesław Głowczewski <sup>1)</sup>	11 220	22 440,00	11 220	22 440,00	
Janusz Deja	1 850	3 700,00	1 850	3 700,00	
Mieczysław Zwoliński	7 800	15 600,00	7 800	15 600,00	
Ryszard Bodziachowski <sup>1)</sup>	379 180	758 360,00	383 200	766 400,00	4 020
Jakub Leonkiewicz	0		0		

<sup>1)</sup> Z osobami bliskimi

Po dniu 30.06.2016 r. Pan Mariusz Lewicki kupił 9.400 akcji, o wartości nominalnej 18.800 zł. Łącznie na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu Pan Mariusz Lewicki posiada 247.200 akcji, o wartości nominalnej 494.400 zł, stanowiących 6,95 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

### **13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA**

Wg informacji dostępnych w Spółce na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

Lp.	Posiadacze Akcji	Liczba głosów na dzień sporządzenia sprawozdania	% głosów na WZA
1	Kropiński Wacław	422 025,00	11,86%
2	Bodziachowski Ryszard <sup>1)</sup>	383 200,00	10,77%
3	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	362 224,00	10,18%
4	Lewicki Mariusz <sup>1)</sup>	247 200,00	6,95%
5	PTE Aviva	185 400,00	5,21%

<sup>1)</sup> Z osobami bliskimi

### **14. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji**

Spółka nie posiada informacji o innych umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

---

**15. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

Papiery tego rodzaju nie występują w spółce.

**16. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W grupie nie występują programy akcji pracowniczych

**17. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta**

W spółce Hydrotor S.A. istnieją dwa rodzaje akcji: akcje imienne uprzywilejowane w stosunku pięć głosów na jedną akcję oraz akcje zwykłe na okaziciela. Zgodnie ze statutem Spółki przeniesienie akcji imiennych, z wyjątkiem dziedziczenia może nastąpić wyłącznie na rzecz akcjonariuszy – założycieli Spółki, będących pracownikami PHS „Hydrotor” S.A. w dniu przeniesienia. Przeniesienie akcji imiennych na akcjonariuszy nie wymienionych wyżej oraz zamiana akcji imiennych na okaziciela następuje każdorazowo za jednoczesną zgodą Zarządu i Rady Nadzorczej. Jeżeli Spółka odmawia zgody na przeniesienie akcji imiennych, musi wskazać w ciągu 60 dni innego nabywcę. Nabywca musi zaoferować cenę nie niższą niż cena notowana na giełdzie w dniu nabycia akcji. Termin zapłaty nie może być dłuższy niż 30 dni od daty zawarcia umowy.

W pozostałych spółkach należących do Grupy Kapitałowej nie ma ograniczeń w dysponowaniu udziałami lub akcjami.

**18. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**

W lipcu 2015 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd i badanie sprawozdań finansowych PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A., na okres jednego roku. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2015 wyniosło 28,0 tys. zł netto.

Po dniu bilansowym Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd (badanie) sprawozdań finansowych PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A., za rok 2016. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2016 wyniesie 30,5 tys. zł netto.

Pomiędzy spółką Hydrotor a Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu nie istnieją inne umowy poza wymienionymi wyżej.

## 19. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka Hydrotor nie toczy postępowań sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

## C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Stan majątkowy i finansowy

W Grupie Kapitałowej Hydrotor, we wszystkich spółkach oprócz Wizamor, występuje dobra sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej spółki dominującej opierało się w ciągu I półrocza 2016 wyłącznie na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiada oprócz umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, umowę na walutowy kredyt inwestycyjny, którego spłata nie wpływała na stabilność finansową w I półroczu 2016 roku oraz nie powinna wpływać negatywnie na płynność w najbliższej przyszłości. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Spółka zależna: WPH, nie wykorzystwała przyznanej linii kredytowej i finansowała się środkami własnymi. Spółka Hydrotorbis, potrzeby finansowe pokrywała środkami własnymi. Spółka Agromet sporadycznie korzystała z kredytu obrotowego. Spółka Wizamor przez cały okres wykorzystuje limit kredytowy.

Spółki Grupy Kapitałowej nie mają problemów z płynnością, na bieżąco regulują zobowiązania. Wyjątkiem jest Wizamor, gdzie występują okresowe trudności w zakresie płynności finansowej.

Grupa Kapitałowa jako całość przez cały omawiany okres zachowywała płynność finansową.

### Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2016 r. w tys. zł

treść	Grupa Kapitałowa			Hydrotor S.A.		
	I półrocze		zmiana	I półrocze		zmiana
	2015	2016		2015	2016	
Aktywa trwałe	64 861,0	62 094,0	-4%	68 684,8	67 333,8	-2%
Udział w sumie bilansowej	53%	50%		68%	65%	
Aktywa obrotowe	56 417,0	63 123,0	12%	32 276,6	36 980,7	15%
Udział w sumie bilansowej	47%	50%		32%	35%	
<b>Suma</b>	<b>121 278,0</b>	<b>125 217,0</b>	<b>3%</b>	<b>100 961,4</b>	<b>104 314,5</b>	<b>3%</b>

treść	Pasywa					
	Grupa Kapitałowa			Hydrotor S.A.		
	I półrocze		zmiana	I półrocze		zmiana
	2015	2016		2015	2016	
Kapitał własny	80 146,0	83 306,0	4%	68 958,9	71 707,2	4%
Udział w sumie bilansowej	66%	67%		68%	69%	
Zobowiązania długoterminowe	21 564,0	21 926,0	2%	19 274,3	19 098,7	-1%
Udział w sumie bilansowej	18%	18%		19%	18%	
Zobowiązania krótkoterminowe	19 568,0	19 985,0	2%	12 728,2	13 508,6	6%
Udział w sumie bilansowej	0,2	0,2		13%	13%	
Zobowiązania dł.i krótkoterminowe	41 132,0	41 911,0	2%	32 002,5	32 607,3	2%
<b>Suma</b>	<b>121 278,0</b>	<b>125 217,0</b>	<b>3%</b>	<b>100 961,4</b>	<b>104 314,5</b>	<b>3%</b>

W Grupie Kapitałowej Hydrotor przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej kształtujący się na poziomie 1,4, zwiększył się o 0,2 w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost tego indeksu zanotowały główne spółki Grupy Kapitałowej: Hydrotor i Agromet. Zwiększenie to wynika z przyrostu kapitału własnego /w HT o 4%, w Agromet o 7,5%/ oraz obniżenia wartości aktywów trwałych /w HT o 3,1%, w Agromet o 15,8%/.

W zakresie pasywów nastąpiło w stosunku do poprzedniego półrocza, zwiększenie o 4% finansowania zobowiązań kapitałem własnym. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wzrosła o 3% w stosunku do I półrocza 2015. W ogólnej strukturze aktywów nieznacznie przeważają aktywa obrotowe, stanowiące ok. 51% ogólnej wartości aktywów. Większy udział aktywów obrotowych jest wynikiem zwielokrotnienia stanu posiadania środków pieniężnych, stanu zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych związanych z realizowanymi aktualnie projektami w spółce dominującej.

## 2. Wynik finansowy za I półrocze 2016 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w tys. zł							
Lp.	Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa			Spółka Hydrotor		
		I półrocze		Zmiana	I półrocze		Zmiana
		2015	2016		2015	2016	
A.	Przychody ze sprzedaży	47 411,0	47 576,0	0,3%	31 402,6	31 536,5	0,4%
	<i>w tym przychody ze sprzedaży produktów</i>	<i>44 421,0</i>	<i>45 161,0</i>	<i>1,7%</i>	<i>16 666,7</i>	<i>16 635,4</i>	<i>-0,2%</i>
B.	Koszt własny sprzedaży	36 369,0	36 273,0	-0,3%	26 838,5	26 780,9	-0,2%
	<i>w tym koszt wytworzenia produktów</i>	<i>33 701,0</i>	<i>34 167,0</i>	<i>1,4%</i>	<i>12 631,6</i>	<i>12 611,9</i>	<i>-0,2%</i>
C.	Koszt sprzedaży	971,0	1 001,0	3,1%	320,5	334,9	4,5%
D.	Koszt zarządu	5 639,0	5 679,0	0,7%	2 170,4	2 219,9	2,3%
E.	Koszt własny sprzedaży ogółem	42 979,0	42 953,0	-0,1%	29 329,4	29 335,7	0,0%
<b>F.</b>	<b>Zysk/ strata ze sprzedaży</b>	<b>4 432,0</b>	<b>4 623,0</b>	<b>4,3%</b>	<b>2 073,2</b>	<b>2 200,8</b>	<b>6,2%</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 260,0	1 654,0	31,3%	635,9	1 019,7	60,4%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	184,0	341,0	85,3%	157,3	311,4	98,0%
<b>I.</b>	<b>Zysk/ strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 508,0</b>	<b>5 936,0</b>	<b>7,8%</b>	<b>2 551,8</b>	<b>2 909,1</b>	<b>14,0%</b>
J.	Przychody finansowe	148,0	47,0	-68,2%	2 904,9	3 066,9	5,6%



1.	Dywidendy i udziały w zyskach				2 789,0	3 034,1	8,8%
K.	Koszty finansowe	99,0	443,0	347,5%	40,5	405,8	902,0%
<b>L.</b>	<b>Zysk/ strata z działalności gospodarczej</b>	<b>5 557,0</b>	<b>5 540,0</b>	-0,3%	<b>5 416,2</b>	<b>5 570,2</b>	2,8%
<b>N.</b>	<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>5 557,0</b>	<b>5 540,0</b>	-0,3%	<b>5 416,2</b>	<b>5 570,2</b>	2,8%
O.	Podatek dochodowy	1 126,0	1 131,0	0,4%	548,9	545,0	-0,7%
P.	działalność zaniechana						
<b>R.</b>	<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>4 431,0</b>	<b>4 409,0</b>	-0,5%	<b>4 867,3</b>	<b>5 025,2</b>	3,2%

wynik netto w tys. zł w spółkach Grupy Kapitałowej			
Spółka	I półrocze		Dynamika
	2015	2016	
Hydrotor S.A.	4 867,3	5 025,2	103,2%
Agromet ZEHS Lubań S.A.	1 502,3	1 684,3	112,1%
WPH Wrocław Sp. z o.o.	257,2	244,5	95,1%
Hydrotorbis Sp. z o.o.	467,9	314,7	67,3%
Wizamor Sp. z o.o.	104,5	174,7	167,2%
Grupa Kapitałowa Hydrotor /zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/	4 426,0	4 400,0	99,4%

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk na poziomie sprzedaży wzrósł o ponad 4 % a na poziomie działalności operacyjnej o prawie 8%. Na poziomie netto ujemnie zadziałała przecena kredytu dewizowego na koniec I półrocza 2016.

Poprawę wyników finansowych netto odnotowały główne spółki Grupy Kapitałowej. Firma Hydrotorbis Sp. z o.o., która wykazała znaczny spadek zysku, ponosi od ponad roku duże koszty nowych uruchomień, których ilość w I półroczu 2016 roku dodatkowo wzrosła.

Główny wpływ na poprawę wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej miał lekki wzrost sprzedaży przy utrzymaniu w ryzach kosztów stałych działalności oraz dodatkowe korzyści uzyskiwane w związku z uruchomieniem kolejnych asortymentów wyrobów i wzrostem produkcji na Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej w spółce Hydrotor.

W dalszym ciągu wyzwaniem na kolejne lata dla spółek Grupy Kapitałowej pozostaje wykrystalizowanie ze struktury grupy jej mocnych stron, skupienie się na kluczowych kompetencjach a także poszukiwanie nowych przewag w obszarach konkurencyjności. Modelowanie przyszłości Grupy Kapitałowej opierać się ma na innowacji. Narzędziami służącymi innowacjom jest wdrożenie nowych produktów, nowych technologii, zmiany infrastruktury produktowej i dystrybucyjnej, lepsze wykorzystanie wiedzy i umiejętności pracowników, sprostanie oczekiwaniom coraz bardziej wymagającym i świadomym klientom oraz rozwój sieci informatycznej.

Realizacja tych zamierzeń przy założeniu nie pogorszenia się koniunktury na rynkach powinna pozytywnie wpływać na wyniki finansowe w przyszłości.

W I półroczu 2016 r. na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor:



**Pozytywnie oddziaływały:**

- Obniżenie kosztów działalności w wyniku stosowania w produkcji nowocześniejszych maszyn
- Zwiększenie wolumenu sprzedaży
- Poszerzenie asortymentu sprzedaży
- Rozszerzenie bazy klientów
- Racjonalne wykorzystywanie majątku wpływające na jakość wydajności pracy, a w efekcie generujące wyższe zyski
- Wzrost kursu EUR/ PLN
- Wzrastający stopień umiejętności i doświadczenia kadry pracowniczej oraz efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w Hydrotor S.A.

**Negatywnie oddziaływały:**

- Spadek w sprzedaży udziału asortymentów wielkoseryjnych
- Ponoszenie dodatkowych kosztów na nowe projekty i uruchomienia produkcji
- Duża konkurencja cenowa na niektórych asortymentach produkowanych wyrobów
- Wzrost kursu EUR/PLN w związku z przeceną kredytu dewizowego.

W działalności firm Grupy Kapitałowej występuje sezonowość sprzedaży powodowana spadkiem popytu na części zamienne w okresie zimowym.

**D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)****Wskaźniki płynności**

treść	dla Grupy Kapitałowej		dla Hydrotor S.A	
	I półrocze			
	2015	2016	2015	2016
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia)	2,9%	3,2%	2,4%	2,7%
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	1,2%	1,5%	1,4%	1,7%
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej (III stopnia)	0,4%	0,5%	0,5%	0,7%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	123,6%	134,2%	98,5%	106,5%
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	2,1	2,2	2,1	2,1

Wskaźniki płynności dla Hydrotor S.A. w I półroczu 2016 r. były wyższe niż w analogicznym okresie 2015 r., i pozostają na wysokim poziomie, nie wskazując na pogorszenie sytuacji finansowej spółki. Wskaźnik zdolności kontynuacji działalności nie zmienił się, na co miał wpływ wyższy poziom wartości aktywów, przy jednoczesnym stałym poziomie pozostałych zmiennych, mających wpływ na ocenę aktywności gospodarczej. Wskaźnik ten pozostaje na poziomie, który nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności spółki.

Wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 r. kształtowały się na wyższym poziomie niż w I połowie poprzedniego roku, wskazując nadal na stabilną i silną kondycję finansową Grupy. Analogiczne parametry wpływające na wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności, utrzymują się na dobrym poziomie. Indeks ten nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej.

Zarówno w Hydrotor S.A. jak i w Grupie Kapitałowej zachowana jest złota reguła bilansowa, co oznacza, że majątek trwały jest w pełni pokryty kapitałem własnym. Świadczy to o utrzymaniu stabilności finansowej przedsiębiorstwa i Grupy Kapitałowej.

#### Wskaźniki rentowności

treść	dla Grupy Kapitałowej		dla Hydrotor S.A	
	I półrocze			
	2015	2016	2015	2016
Rentowność sprzedaży brutto	23,3%	23,8%	14,5%	15,1%
Rentowność produkcji własnej	24,1%	24,3%	24,2%	24,2%
Rentowność sprzedaży netto	9,3%	9,3%	15,5%	16,0%
Rentowność majątku	3,6%	3,5%	4,8%	4,8%
Rentowność kapitału własnego	5,5%	5,3%	7,0%	7,0%
Rentowność działalności operacyjnej/ EBITDA	16,8%	18,1%	13,0%	15,0%
EBITDA/ kapitał własny	10,2	10,8	6,0	6,8

W I półroczu 2016 roku Hydrotor S.A. osiągnął wyższe wskaźniki rentowności brutto i netto niż w I półroczu 2015 roku. Wyjątkiem jest indeks rentowności sprzedaży produkcji własnej, na którego miała wpływ wyższa niż w I półroczu 2015 roku rentowność sprzedaży towarów i materiałów.

Pozytywnie na uzyskiwane wskaźniki rentowności wpłynęły nakłady inwestycyjne poniesione w poprzednich okresach na uruchomienie nowych asortymentów produkcji oraz rozwój działalności Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej, której przychód ze sprzedaży był w I półroczu 2016 roku wyższy o 35,7% niż w ubiegłym roku.

W Grupie Kapitałowej wskaźniki rentowności były nieznacznie lepsze niż w ubiegłym roku. Ogólnie skonsolidowane wskaźniki rentowności uległy poprawie lub pozostały na niezmiennym poziomie. Wykazane miary efektywności są w większości wyższe niż przeciętnie w branży elektromaszynowej.

#### E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Miesiąc/ spółka	Zdarzenie
Luty HT	Podpisanie z Politechniką Gdańską porozumienia o współpracy w ramach grantu Tango - wspólnego przedsięwzięcia Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju
Marzec HT	Zamiana 39.090 akcji uprzywilejowanych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela

Kwiecień HT	Otrzymanie informacji o spełnieniu kryteriów projektu i przyznaniu dofinansowania na wniosek złożony w dniu 16.11.2015 w Ministerstwie Gospodarki o dofinansowanie projektu inwestycyjnego Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R
Kwiecień Agromet	ZWZA zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 r., przyjęło sprawozdanie Zarządu za rok 2015, udzieliło absolutorium Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi, podjęło uchwałę o podziale zysku za 2015 r., powołano na nową kadencję Radę Nadzorczą w niezmienionym składzie
Kwiecień WPH	ZZW zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 r., udzieliło absolutorium Zarządowi. Podjęło uchwałę o podziale zysku za 2015 r. oraz o wypłacie dywidendy
Maj Wizamor	ZZW zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 r., udzieliło absolutorium Zarządowi. Podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2015
Czerwiec Wizamor	Złożenie rezygnacji przez Pana Rafała Durkiewicza z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Powołanie przez Radę Nadzorczą Pana Grzegorza Nowaka na stanowisko Prezesa Zarządu.
Czerwiec HT	Wybór Rady Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: Kancelaria Audyt Czesław Pniewski Poznań.
	ZWZA Spółki: zatwierdziło sprawozdania: finansowe HT, Zarządu, Rady Nadzorczej i skonsolidowanego za 2015 r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015 r.
po dniu bilansowym	
Lipiec WPH	Wybór NWZW podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: Kancelaria Audyt Czesław Pniewski Poznań.
Lipiec HT	Umowa z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2015 rok
Sierpień Agromet	Wybór przez Radę Nadzorczą podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: Kancelaria Audyt Czesław Pniewski Poznań.
Sierpień HT	Podpisanie z Ministerstwem Rozwoju umowy o dofinansowanie projektu: Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn.

## **F. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI**

Każda działalność gospodarcza jest prowadzona w warunkach niepewności, z czym łączy się występowanie ryzyka. Świadomość jego występowania rodzi dążenie do jego identyfikacji oraz eliminacji lub co najmniej ograniczenia jego negatywnych skutków. Czynniki zagrażające Grupie Kapitałowej oraz takie, które dają nowe możliwości rozwoju pochodzą co najmniej z dwóch źródeł: otoczenia zewnętrznego oraz wewnętrznego.

### Czynniki zewnętrzne

1. Ryzyko spadku dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%.

2. Ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach w związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny – możliwość spadku sprzedaży o 10%
3. Ryzyko kształtowania się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku w związku z restrukturyzacją spółki WPH Wrocław i zbyciu nieruchomości w Dzierżoniowie.
4. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez Emitenta celów strategicznych na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków działalności Spółki za granicą.

W związku z powyższym, przychody i zyski osiąmane w przyszłości przez Emitenta będą zależeć od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

5. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym.

Bezpośrednimi konkurentami Spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, włoskie, niemieckie, z krajów wywodzących się z rozpadu ZSRR, chińskie.

Europejskie przedsiębiorstwa oferują usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez Emitenta. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie.

Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen a w konsekwencji osiągniętych przez Emitenta marż i zwiększenia wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Emitenta.

Spółki Grupy Kapitałowej nie mają wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

6. Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem również do krajach Europy Zachodniej, w związku z czym ca 35 % rozliczeń w 2015 r. i w I półroczu 2016 r. pomiędzy Emitentem a klientami została zrealizowana w euro (EUR) i w niewielkim procencie w USD.

Koszty ponoszone są przez Emitenta głównie 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 Emitenta.

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

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko korzystając z zabezpieczenia kursu walut za pomocą instrumentów pochodnych (Kontrakty terminowe forward).

Od 2011 r. Spółka korzysta z kredytu inwestycyjnego w walucie EUR, odchylenia różnic kursowych związane z wyceną zaciągniętego kredytu odnoszone SA w do rachunku dochodów, znaczna zmiana kursu – osłabienie złotego może wpłynąć na obniżenie się wyniku finansowego i odwrotnie.

W tym celu współpracuje z instytucjami finansowymi

#### 7. Ryzyko kursowe związane ze sprzedażą na rynki zagraniczne.

Spółka prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem głównie do krajów Europy Zachodniej, w związku z czym ca 35 % przychodów w 2015 r. i w I półroczu 2016 r. pomiędzy Spółką a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w nieznacznym procencie w USD. Wzrost / spadek kursu EUR do średniego kursu z dnia realizacji o 10% może wpłynąć na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów o ca 850 tys. – 1.700 tys. zł przy podobnych obrotach z zagranicą.

#### 8. Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce na bieżąco monitoruje się rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Spółka korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

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.

W półroczu Emitent nie zaobserwował negatywnych tendencji, jeśli chodzi o ściągalność należności.

W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane były warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia.

Na należności, co do których istniało ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne.

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

#### 9. Ryzyko kredytowe

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

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

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

#### 10. Ryzyko bankowe z tytułu kredytu w EUR

Zaciągnięte przez grupę kredyty ze względu na narażenie na ryzyka związane ze zmianą kursów walutowych jak i zmiany stopy % mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych, ich wpływ na wynik na przestrzeni roku obrotowego może być następujący:

- ryzyko kursowe - posiadany kredyt inwestycyjny zaciągnięty został w walucie EUR w związku z czym w przypadku wzrostu/spadku kursu EUR przeciętnie o 5 % roczny koszt kredytu może różnić się o kwotę ca 100 tys. PLN.
- ryzyko stopy % - zaciągnięte kredyty w Grupie oparte są o stawkę WIBOR w przypadku kredytów w PLN oraz EURIBOR w przypadku kredytów w EUR. Obecne stawki w porównaniu do lat poprzednich są dość niskie, ale w przypadku ich podwyższenia o 1% koszty zaciągniętych kredytów mogą wzrosnąć od 50 do 100 tys. zł, i dotyczą tylko kredytów w PLN.

#### Czynniki wewnętrzne

##### 1. Ryzyko biznesowe

---

Właściwe zdefiniowanie celów, zasobów i parametrów zakończonych i planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych mają na celu podniesienie konkurencyjności i efektywności funkcjonowania Spółki, w szczególności w zakresie działalności produkcyjnej i zarządzania oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych, powodujących pozyskiwanie i realizację nowych zamówień. Nieodpowiednio podjęte decyzje strategiczne skutkują między innymi poniesieniem wysokich kosztów finansowych.

2. Ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku Emitenta oraz utratą zaufania odbiorców

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością produkcyjną na skutek np. możliwości sprzedaży wadliwych wyrobów mogą pogorszyć wizerunek Emitenta i wpłynąć na utratę zaufania klientów. Jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczonych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji, mogłoby doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części partnerów i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji. Emitent mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku stara się analizować poziom zadowolenia klientów.

3. Ryzyko ograniczonych możliwości zastępowalności wyrobów schodzących z rynku w zakresie części zamiennych do maszyn i ciągników, których produkcja została zaniechana – możliwość spadku sprzedaży o 10%.

4. Ryzyko technologiczne

Wynika z implementacji skomplikowanych, nowatorskich procesów technologicznych i procedur jakościowych, wytwarzania elementów z trudnych, wysokogatunkowych materiałów w skomplikowanych procesach produkcyjnych. Współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

5. Ryzyko gospodarowania zapasami

Ryzyko to związane jest z prowadzoną przez Spółkę polityką gospodarowania zapasami wyrobów i materiałów. Częste zmiany asortymentowe mogą mieć ujemny wpływ na rentowność, co związane jest ze wzrostem strat ponoszonych z tytułu zbędnych zapasów materiałów i wyrobów.

6. Ryzyko techniczno – organizacyjne

Pracodawca ponosi konsekwencje zakłóceń w procesie pracy, wynikające z awarii, przerw w dostawie energii, czy też wad w organizacji pracy. Zakłócenia niezawinione przez pracowników, nie zwalniają z obowiązku wypłaty wynagrodzenia za pracę. W celu eliminacji tego typu ryzyka Zarząd sukcesywnie przeprowadza szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, jednocześnie dokonywane są systematyczne przeglądy maszyn i urządzeń.

7. Ryzyko kadrowe

Trudności związane z rekrutacją i zatrzymaniem pracowników obecnie występuje w niewielkim stopniu, ale zauważalny jest wzrost tego ryzyka. Kurczenie się rynku pracy spowodowane



wzrostem gospodarczym i emigracją młodzieży, spadek bezrobocia prowadzą do sytuacji, której osoby poszukujące pracy lub chcące zmienić pracodawcę mogą przebierać w ofertach pracy. Taka sytuacja powoduje problemy w zakresie możliwości zatrudnienia specjalistów. W związku z tym spółka podejmuje współpracę z lokalnymi szkołami kształcącymi ewentualnych przyszłych pracowników.

8. Ryzyko zmian w działalności produkcyjnej, związanej z przechodzeniem na produkcję czysto kooperacyjno – wytwórczą z działalności polegającej na produkcji własnych produktów

## **G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Nowoczesne przedsiębiorstwo XXI wieku winno nastawić się na otwartość i komunikację. Współczesny rynek zmusza do wyjścia naprzeciw wyzwaniom, liczy się prekursorstwo, zdolność do kooperacji. W dążeniu do maksymalizacji efektywności, należy spełniać światowe normy, stosować nowe techniki i rozwiązania, zwiększać wydajność. W tym celu konieczne jest określenie strategii przedsiębiorstwa, która będzie opierać się na poszukiwaniu sposobów uzyskania przewagi konkurencyjnej. Istotą merytoryczną jej budowania w organizacji jest wiedza, stąd wziął się powszechnie popierany model inteligentnej organizacji, ku któremu zmierza Grupa Kapitałowa Hydrotor.

Przyszły rozwój działalności Grupy Kapitałowej Hydrotor, funkcjonującej w branży hydrauliki siłowej, upatruje się w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów przy wykorzystaniu innowacyjnych, mniej kosztowych technologii wytwarzania. Potrzeby inwestycyjne grupy sprowadzają się do takich działań, które umożliwią jej rozwój sprzedaży eksportowej oraz wyprzedzanie innych producentów hydrauliki siłowej, w zakresie oferty kierowanej na rynek krajowy i zagraniczny. Celowi temu mają służyć zrealizowane do końca 2015 i rozpoczynane w 2016 roku w spółce Hydrotor dwa projekty badawczo – wdrożeniowe nastawione na opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej oraz wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych, prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy. Dzięki dokonany nakładom spółka dominująca rozpoczęła produkcję pomp, wymagających uzyskania bardzo wysokiego ciśnienia w zmniejszonym gabarytowo układzie oraz o zmniejszonej pulsacji ciśnienia. Pompy te powinny zastępować asortymenty schodzące z rynku na skutek zaprzestania produkcji niektórych maszyn i urządzeń oraz wesprzeć wkraczanie na nowe, zwłaszcza zagraniczne rynki wytwórców maszyn i urządzeń wykorzystujących w swoim działaniu hydraulikę.

Na sukces gospodarczy mogą liczyć te firmy, których produkty i usługi cechują się wysokim poziomem nowoczesności, czyli te, które są najbardziej innowacyjne. Nowoczesne technologie



powstają między innymi na uczelniach wyższych oraz w ośrodkach badawczych. Pomędzy dwiema uczelniami a spółką Hydrotor doszło do pionowego transferu technologii, poprzez nawiązanie współpracy, w której firma upatruje spore szanse na opracowanie nowych technologii wytwarzania pomp i zminimalizowania ich kosztów. W ramach Programu Badań Stosowanych firma podpisała 5.01.2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem, pt. „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych”.

W ramach konkursu TANGO Hydrotor podpisał 3.03.2016 roku umowę o współpracy z Politechniką Gdańską. Poświadczono porozumienie polegające na ścisłej współpracy w ramach realizacji projektu „Zastosowanie wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”.

Pierwsze efekty realizacji tych projektów winny zacząć się pojawiać na początku 2017 roku.

Współpraca z ośrodkami naukowymi, dająca podstawy do wprowadzenia innowacji, wpływająca na konkurencyjność skłania spółkę Hydrotor do podjęcia się kolejnych wyzwań inwestycyjnych – utworzenia Centrum Badawczo Rozwojowego Hydrotor (CBR HT) wspartego środkami unijnymi. Centrum to ma być bazą do realizacji kolejnych innowacyjnych projektów we współuczestnictwie z uczelniami i partnerami biznesowymi. Dzięki centrum Spółka uzyskać winna przewagę konkurencyjną w postaci posiadania prężnego ośrodka badań i rozwoju w przedsięwzięciu zwiększania efektywności obróbki skrawaniem elementów wielkogabarytowych i doskonaleniu wytwarzania, badań i testów głównego źródła przychodu jakim jest produkcja podzespołów hydrauliki siłowej.

Istotną strategią rozwoju firmy jest dywersyfikacja działalności – wielofunkcyjność, polegająca na rozszerzeniu różnorodności produktów i usług. Głównym celem jest zwiększenie dochodów poprzez efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów, doprowadzenie do zmniejszenia uzależnienia od jednego produktu lub rynku. Dywersyfikacja podnosi atrakcyjność przedsiębiorstwa w zakresie oferowanych wyrobów i usług, niweluje sezonowość, która jest udziałem podstawowej produkcji spółki Hydrotor. Firma Hydrotor przeprowadziła działania dywersyfikujące poprzez uruchomienie Wydziału Precyzyjnej Obróbki Elementów Wielkogabarytowych. Dobre prognozy i obecna sytuacja w otoczeniu rynkowym tej działalności w Hydrotor, gdzie popyt znacznie przekracza możliwości produkcyjne, potwierdzają słuszność podjętych decyzji. Nowe przedsięwzięcie stworzyło ogromne możliwości rozwoju, które Zarząd Hydrotor S.A. zamierza w pełni wykorzystać i stopniowo stworzyć jedno z większych centr kompetencyjnych w Europie. W przyszłości w profilu nowej aktywności znajdzie się nie tylko obróbka elementów wielkogabarytowych, ale także proces opracowywania własnych innowacyjnych konstrukcji, które będą mogły być wykorzystywane w różnych gałęziach przemysłu. Spełnienie tego założenia powinno stworzyć podstawę stabilności i możliwości rozwoju działalności produkcyjnej Spółki na wiele lat.

Grupa Kapitałowa Hydrotor duży nacisk kładzie na rozwój eksportu. W I półroczu 2016 roku wzrost eksportu został odnotowany na poziomie ponad 8% i oparty był on między innymi o produkcję spółki zależnej Hydrotorbis.

Grupa zamierza przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej. Sądzymy, że rok 2016 będzie pod tym względem przełomem.

Utrwalanie stosunków handlowych z wysoko rozwiniętymi i innowacyjnymi globalnymi firmami takimi jak Lukas, Hurst Jaws Of Life, Parker, Claas, Bosch – Rexroth, Hörmann, Dautel stwarza duże możliwości lokowania naszych produktów na rynkach międzynarodowych, choć narażone jest w większym stopniu na wahania koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. W I połowie 2016 roku we współpracy z klientem niemieckim uruchomiono charakteryzujące się wysokim stopniem przetworzenia zespoły innowacyjnych narzędzi hydraulicznych stosowanych w ratownictwie. W czwartym kwartale 2016 rozpocznie się montaż nowej generacji pomp dla ratownictwa. Produkcje podzespołów tych pomp uruchomiono w 2015 roku, a ich sprzedaż w I połowie 2016 roku była między innymi podstawą utrzymania wzrostu eksportu.

Wraz z rozwojem eksportu, grupa zamierza kontynuować umacnianie pozycji na rynku krajowym poprzez rozszerzanie asortymentu sprzedaży, w tym produkowane seryjne zasilacze, cylindry tłokowe, nurnikowe i teleskopowe, powiększony wachlarz zaworów hydraulicznych, typoszereg pomp zębatych PZ6 i PZ2 oraz nowe konstrukcje cylindrów. Wydatki na wdrożenia mogą wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności w wyniku między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży.

Dużą wagę Grupa Kapitałowa przywiązuje do renomy, jaką wypracowała poprzez własne doświadczenia na przestrzeni wielu lat. Marka firmy to źródło długofalowej przewagi konkurencyjnej, wyróżnik jakościowy a jej wartość tworzą usatysfakcjonowani odbiorcy produktów i usług świadczonych przez firmę. Reputacja przedsiębiorstwa jest jednym z kryteriów i motywacji przesądzających o decyzji klientów (obecnych i potencjalnych) o współpracy z firmą. Stąd ważnym elementem mającym wpływ na poprawę wyników ekonomicznych grupy Hydrotor jest dbanie o już istniejącą opinię i jak najwyższą jakość usług i wyrobów.

Globalizacja rynków, wysokie nakłady kapitałowe oraz ludzkie w sferze badań i projektowania urządzeń i układów hydraulicznych wymuszają działania takie jak: konsolidacja pozioma i pionowa lub znalezienie partnera branżowego, których to Zarząd PHS Hydrotor S.A. nie wyklucza, upatrując w nich dodatkowe możliwości zwiększania wartości Spółki. W związku z tym Hydrotor cały czas pozostaje otwarty na alianse kapitałowe.

W wyniku przeprowadzonych przejęć i konsolidacji w skład Grupy Kapitałowej Hydrotor wchodzi:

- 
- Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A w Tucholi – jednostka dominująca,
  - Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet” S.A. w Lubaniu, największego producenta siłowników hydraulicznych w Polsce - 99,99 % udziałów
  - Spółka z o.o. Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” w Tucholi - 100 % udziałów
  - Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu - 100 % udziałów
  - Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku - 94,73 % udziałów

W I półroczu 2016 r. Hydrotor S.A. nie prowadził nowych akwizycji, natomiast nie wyklucza, że przy sprzyjających warunkach będzie rozszerzał Grupę Kapitałową lub korzystał z ofert konsolidacyjnych.

W Spółce „Agromet” głównym celem w perspektywie najbliższych lat jest rozwój sprzedaży i poszukiwanie nowych rynków zbytu pozwalających osiągnąć minimum 40.000 tys. zł przychodów.

Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom rynku sukcesywnie pracuje nad udoskonaleniem dotychczasowego asortymentu wyrobów oraz przygotowaniem nowych, nietradycyjnych produktów.

Spółka skupia się na umocnieniu pozycji dominującego dostawcy cylindrów na rynku polskim, lepszej jakości wyrobów w porównaniu z konkurencją za lepszą cenę, działaniach zmierzających do pozyskania nowych odbiorców na rynku krajowym i zagranicznym, wzmożeniu zainteresowania potencjalnych odbiorców usługami w zakresie pokryć galwanicznych chromem technicznym, rozszerzeniu oferty o produkty Grupy Kapitałowej Hydrotor, dostosowaniu inwestycji do potrzeb wynikających z warunków rozszerzenia współpracy z nowymi klientami.

Zmiany, które nastąpiły w ostatnim okresie czasu w sferze produkcji polegające na unowocześnieniu parku maszynowego oraz stworzeniu lepszych warunków przebiegu procesów technologicznych stanowią podstawę do osiągnięcia tego celu. Najważniejszym działaniem tego procesu jest racjonalne zarządzanie istniejącym potencjałem produkcji i wykorzystanie szans pojawiających się możliwości wzrostu efektywności i poprawy wyników ekonomicznych. Dlatego w najbliższej przyszłości działania Spółki ukierunkowane będą na wewnętrzną poprawę kluczowych wskaźników operacyjnych takich jak wydajność, jakość, terminowość i redukcję kosztów jednostkowych. Funkcjonowanie na europejskim rynku, utrzymanie i rozwój współpracy z renomowanymi odbiorcami wyrobów Agrometu oraz zmiany asortymentowe wymagają ciągłej pracy nad udoskonaleniem rozwiązań konstrukcyjno-technologicznych. Dalszy rozwój firmy upatruje się w rozszerzeniu i udoskonaleniu produkowanych wyrobów o innowacyjne zastosowanie technologii Vocomatic. Celowi temu ma służyć nowo utworzony dział B+R. Powstanie tego działu wychodzi naprzeciw potrzebom rynku, który oczekuje profesjonalnej obsługi w zakresie wyodrębnienia i optymalnego zastosowania nie tylko cylindrów hydraulicznych, ale również współpracy w zakresie doboru całego układu hydraulicznego. Potrzeby klientów mogą być wykorzystane tylko przy ścisłej współpracy oraz skoordynowanych działaniach służb marketingowych i konstrukcyjnych firm z Grupy Kapitałowej. Działania te mogą

wpłynąć na zmniejszenie kosztów instalacji hydraulicznej przez odbiorców, a przy równoległym wprowadzaniu nowych innowacyjnych rozwiązań oraz podniesieniu efektywności operacyjnej zwiększyć rentowność produkowanych przez Spółkę wyrobów. Zakończony w 2015 roku program inwestycyjny pozwolił doposażyć Spółkę w nowoczesne obrabiarki CNC oraz poprawić warunki pracy w hali produkcyjnej. Daje to podstawę do osiągnięcia zamierzonych w roku 2016 celów, oraz dalszego rozwoju Spółki na przyszłość.

Spółka WPH we Wrocławiu w wyniku przeprowadzonych procesów restrukturyzacyjnych będzie nadal skupiać się na produkcji pomp przemysłowych, zasilaczy, zespołów hydraulicznych oraz sprzedaży komponentów hydrauliki, koncentrując się na produkcji jednostkowej i małoseryjnej pod indywidualne potrzeby klientów. Kontynuowany będzie proces dalszego uwalniania nadmiernego majątku firmy w celu dostosowania jego wielkości do bieżących potrzeb firmy i wydzierżawiania zwolnionych powierzchni magazynowych. W dalszym ciągu będą podejmowane działania zmierzające do sprzedaży lub wynajmu całego zakładu z równoległym wydzierżawieniem lub zakupem obiektu odpowiadającego bieżącym potrzebom firmy.

W celu realizacji wspomnianych wyżej zadań, Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany jakie zachodzą w gospodarce, analizuje ceny konkurencyjnych produktów aby szybko i skutecznie reagować na zachodzące zmiany. Na bieżąco monitorowane są stany należności bieżących i terminowych, by jak najszybciej reagować na ewentualne problemy klientów w z grupy podwyższonego ryzyka.

W Spółce Hydrotorbis podstawową działalnością będzie nadal produkcja części kooperacyjnych na eksport pośredni i bezpośredni oraz produkcja siłowników hydraulicznych.

Uzyskane w ostatnich latach kompetencje w zakresie obróbki półfabrykatów do produkcji komponentów hydraulicznych o znaczącym zaawansowaniu technologicznym będą nadal intensywnie rozwijane. Istotnym będzie ciągła poprawa procesów obróbczych zmierzająca do podniesienia ich efektywności. Z uwagi na zmniejszanie się zasobów w postaci wysoko wykwalifikowanej kadry technicznej, koniecznym wydaje się wkroczenie na ścieżkę automatyzacji procesów, co przy dużej zmienności asortymentu nie będzie sprawą łatwą. Wyzwanie to wpisuje się w ideę „Inteligentnej Fabryki” gdzie wykorzystuje się zasoby i procesy rozmieszczone w wielu centrach produkcyjnych. Przewodnią myślą jest zarządzanie produkcją na podstawie oceny aktualnego stanu potrzeb produkcyjnych w kontekście możliwości obróbczych. Z uwagi na znaczącą ilość wdrożeń, która jest podstawą rozwoju przedsiębiorstwa, koniecznym wydaje się stworzenie i wydzielenie obszaru szybkiego prototypowania oraz rozwoju technologii, a docelowo być może badań i certyfikacji. Kontynuowane będą prace zmierzające do montażu gotowych podzespołów dla kluczowych klientów, których pierwszy etap finalizowany ma być w latach 2016-2017.

---

Spółka Wizamor została włączona do Grupy Kapitałowej Hydrotor w lipcu 2010. Podczas okresu przynależności do grupy, Spółka dokonała częściowej restrukturyzacji zatrudnienia oraz niewielkich optymalizacji procesów produkcji nie w pełni satysfakcjonujących Zarząd Hydrotoru. Spółka skupia się na pozyskiwaniu nowych odbiorców. W związku z tym zamierza zakupić nową tokarkę CNC. Zarząd spółki Wizamor spodziewa się po współpracy z nowym podmiotem gospodarczym oraz inwestycji zwiększenia obrotów do 13% miesięcznie. Spółka koncentruje się na poprawie efektywności, a co za tym idzie opłacalności operacji technologicznych na wybranej grupie wyrobów. Uwaga skierowana jest również na poszerzeniu oferty produktowej o wyroby ze stali nierdzewnej oraz ze zwiększoną ochroną antykorozyjną. Tym nie mniej pozostaje otwarta sprawa, działania tej spółki w strukturze Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiamy techniczne aspekty rozwoju Grupy Kapitałowej:

1. Zwiększająca się efektywność działalności Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych.
2. Realna perspektywa utworzenia Centrum Badawczo – Rozwojowego wspartego środkami unijnymi.
3. Uruchomienie projektów badawczo – rozwojowych we współpracy z Uczelniami.
4. Rozwinięcie większej przedsiębiorczości i determinacja w realizacji założonych celów.
5. Dynamizacja czynności nad konstrukcją nowych wyrobów przy wykorzystaniu najnowocześniejszego oprogramowania wspomagającego projektowanie (CAD) i technologię wytwarzania (CAM) będących w dyspozycji Hydrotor S.A. i Agromet ZEHS Lubań.
6. Sprzyjające oddziaływanie środowiska lokalnego na rozwój Spółki – możliwości pozyskania wykształconej kadry pracowniczej, dobra współpraca z organami samorządowymi
7. Zacieśnienie współpracy kooperacyjnej spółek holdingu z uwzględnieniem wykorzystania specjalizacji, efektywności technologii i kosztów wytwarzania, oraz restrukturyzacji majątku i zatrudnienia.
8. Zwiększanie konkurencyjności cenowej wyrobów PHS Hydrotor S.A. i Agromet ZEHS Lubań poprzez modernizację obecnego parku maszynowego, na bazie zakupu i zastosowania najnowocześniejszych oraz najwydajniejszych maszyn CNC.
9. Budowanie stabilnych i efektywnych więzi z klientami, wzmocnienie świadomości wiodących marek w Grupie oraz optymalizacji systemów logistyki i dystrybucji produktów
10. Podniesienie poziomu w zakresie utrzymania jakości zgodnie z wymogami odbiorców z pełnym wykorzystaniem nowo nabytego sprzętu pomiarowego, w tym nowoczesnej maszyny pomiarowej
11. Bardziej rygorystyczna weryfikacja dostawców materiałów pod względem jakości i terminowości dostaw.



12. Wybór optymalnego zintegrowanego systemu informatycznego a następnie jego wdrożenie.

## H. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej

W Spółce PHS „Hydrotor” S.A. wartość niespłaconych pożyczek na dzień 30.06.2016 udzielonych z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynosiły 17,6 tys. zł.

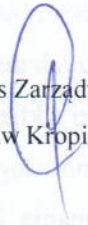
W spółkach zależnych: Agromet ZEHS Lubań, WPH Sp. z o.o. Wrocław, Hydrotorbis Sp. z o.o., Wizamor Sp. z o.o. nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

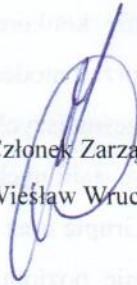
### 2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w I półroczu 2015 roku

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie przysługiwały inne od opisanych w danej nocie wynagrodzenia, nagrody ani korzyści, wypłacone, należne lub potencjalnie należne.

### 3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmiany, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Grupa Kapitałowa Hydrotor nie zidentyfikowała informacji innych niż opisane w niniejszym raporcie, które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

  
Prezes Zarządu  
Wacław Kropiński

  
Członek Zarządu  
Wiesław Wruck

Tuchola, dnia 25.08.2016 r.