

Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 r.

A.	Stan prawny i władze Spółki	2
B.	Charakterystyka działalności Spółki	3
1.	Informacje o podstawowej działalności Spółki	3
2.	Struktura i wielkość sprzedaży	3
3.	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa.....	5
4.	Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki.....	5
5.	Zmiany, które nastąpiły w okresie sprawozdawczym	6
6.	Badania i rozwój.....	6
7.	Nakłady inwestycyjne.....	7
8.	Ochrona środowiska.....	7
C.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	7
D.	Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki	8
1.	Stan majątkowy i finansowy.....	8
2.	Wynik finansowy za rok 2017 r.....	9
E.	Ocena uzyskiwanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa).....	10
1.	Wskaźniki finansowe	10
2.	Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe	10
F.	Zdarzenia istotne i wpływające na działalność Spółki.....	12
G.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń	12
H.	Informacje niefinansowe	13

A. Stan prawny i władze Spółki

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 03.01.2005 r. Spółka rozpoczęła działalność produkcyjną.

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2017 r. wynosił 1.000.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów po 500,00 zł każdy.

Władze Spółki:

W okresie 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Zarząd pracował w niezmienionym składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana.

W dniu 14.12.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej „HYDROTOR” S.A. w Tucholi oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Hydraulika Siłowa Hydrotorbis” Sp. z o.o. w Tucholi postanowiło o połączeniu Spółki Hydrotor S.A. (jako Spółki Przejmującej) z Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. (jako Spółką Przejmowaną) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą, jako jedynego wspólnika, całego majątku Spółki Przejmowanej, zgodnie z Planem Połączenia uzgodnionego przez Zarządy obu wymienionych spółek w dniu 14.11.2017 r. Po dniu bilansowym do spółki dominującej wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy o połączeniu z dniem 28 lutego 2018 spółek Hydrotor i Hydrotorbis.

Połączenie spółek odbyło się w sposób określony w art 515 § 1 ksh, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz na warunkach określonych w Planie Połączenia, który zgodnie z art. 500 § 21 ksh został bezpłatnie i nieprzerwanie udostępniony na stronach internetowych łączących się Spółek pod adresem: www.hydrotor.pl oraz www.hydrotorbis.eu

Akcjonariusze Spółki Hydrotor zostali dwukrotnie poinformowani o zamiarze połączenia Spółek w raportach bieżących Spółki nr 24 z dn. 15.11.2017 r. oraz nr 25 z dn. 29.11.2017 r. Połączenie Spółek odbyło się bez zmiany Statutu Spółek. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Hydrotor upoważniło Zarząd Spółki do dokonywania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną. Nie przewiduje się szczególnych praw przyznanych przez Spółkę Przejmowaną wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej, albowiem Spółka jest jedynym wspólnikiem w Spółce Przejmowanej, jednocześnie brak jest osób szczególnie uprawnionych. Nie zostaną przyznane

jakiegokolwiek szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia ze skutkiem na dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla Spółki Przejmującej.

B. Charakterystyka działalności Spółki

1. Informacje o podstawowej działalności Spółki

Spółka prowadzi działalność produkcyjną i handlową w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie obróbki mechanicznej elementów hydrauliki siłowej. Dzięki doświadczeniu w zakresie obróbki skrawaniem, wykwalifikowanej kadrze pracowników, sprawnym systemie programowania obróbki i zarządzania jakością, spółka potrafi szybko reagować na potrzeby nawet najbardziej wymagających klientów. Spełniając ich oczekiwania jakości i precyzji wykonania firma podejmuje wyzwania jednostkowe oraz w zakresie produkcji seryjnej. Od 12 lat przedsiębiorstwo działa na rynku hydrauliki siłowej, i zdobywając coraz większe doświadczenie w obróbce elementów dla tej branży, udało się zbudować park maszynowy pozwalający na produkcję detali dla wielu różnych gałęzi przemysłu: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, rolniczym i innym.

2. Struktura i wielkość sprzedaży

Zakres działalności Hydrotorbis Sp. z o.o. jest w ostatnich latach niezmienny i obejmuje cztery kluczowe obszary: wytwarzanie części do maszyn rolniczych i urządzeń transportowych, półfabrykatów do produkcji hydrauliki siłowej (pomp, rozdzielaczy, regulatorów, zaworów), rosnącą w ostatnich latach produkcję wysoko specjalizowanych elementów hydraulicznych i mechanicznych do kompletacji hydraulicznych urządzeń ratunkowych oraz finalne wykonanie gotowych produktów jakimi są cylindry hydrauliczne.

Produkcja półfabrykatów wykonywana jest głównie na zlecenie spółki P.H.S. Hydrotor S.A., która jest bezpośrednim dostawcą elementów kooperacyjnych, bądź gotowych podzespołów do klientów zagranicznych. Cylindry oraz ich podzespoły dostarczane są dla spółki ZEHS Agromet Lubań, natomiast zmontowane i wykonane zgodnie z wymaganiami klienta są oferowane i sprzedawane bezpośrednio do odbiorców w kraju.

Sprzedaż wyrobów wg asortymentu Hydrotorbis							
Lp.	Nazwa wyrobu	2016		2017		dynamika ilościowa	dynamika wartościowa
		ilość w szt.	wartość sprzedaży	ilość w szt.	wartość sprzedaży		
1	Korpusy	80 013	5 142,8	72 051	6 203,4	90,0%	120,6%
2	Cylindry	20 004	3 422,5	23 639	4 135,9	118,2%	120,8%
3	Płyty, pokrywy	81 761	2 519,3	99 932	2 824,3	122,2%	112,1%
4	Wałki, rolki	38 161	1 352,2	27 309	824,9	71,6%	61,0%
5	Tłoki	8 731	447,5	5 537	378,5	63,4%	84,6%
6	Tuleje	31 829	431,7	24 659	224,6	77,5%	52,0%
7	Obudowy, pierścienie, sworznie	30 615	760,9	38 058	875,9	124,3%	115,1%

dane za rok w tys. zł

Wartościowy udział w sprzedaży wyrobów			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2016	2017
1	Korpusy	31,1%	33,7%
2	Cylindry	20,7%	22,5%
3	Płyty, pokrywy	15,2%	15,3%
4	Wałki, rolki	8,2%	4,5%
5	Tłoki	2,7%	2,1%
6	Obudowy, pierścienie, sworznie	4,6%	4,8%

Wzrosty sprzedaży następują od kilku lat w zakresie cylindrów, obudów, pierścieni, sworzni i dodatkowo płyt i pokryw. Zmniejszenie sprzedaży ilościowej nastąpiło w zakresie korpusów, wałków, rolek i tłoków i związane jest z ograniczeniem zamówień od odbiorców jak też częściowo celowo polityki sprzedażowej Spółki. W IV kwartale 2017 roku Spółka zaczęła mieć problemy z mocami produkcyjnymi nie nadążając za wzrostem zapotrzebowania rynku. Największy wartościowy i ilościowy udział w przychodach Hydrotorbis wykazuje od kilku lat grupa korpusów. Produkty te sprzedawane są za pośrednictwem spółki dominującej do odbiorcy zagranicznego, stosującego korpusy do specjalistycznych siłowników.

Przychody ze sprzedaży Hydrotorbis Sp. z o.o.								
Wyszczególnienie	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży		Udział w sprzedaży produkcji własnej		
	2016	2017		2016	2017	2016	2017	
Wyroby gotowe	15 358,2	16 946,4	10,3%	92,9%	93,2%	98,4%	99,2%	
<i>w tym:</i>								
<i>eksport pośredni</i>	11 934,5	12 270,9	2,8%	72,2%	67,5%	76,4%	71,9%	
<i>sprzedaż cylindrów</i>	3 422,5	4 135,9	20,8%	20,7%	22,7%	21,9%	24,2%	
Wyroby na potrzeby PHS „Hydrotor” S.A.	256,2	128,9	-49,7%	1,6%	0,7%	1,6%	0,8%	
Razem przychody ze sprzedaży produktów	15 614,4	17 075,3	9,4%	94,5%	93,9%	100,0%	100,0%	
Usługi	521,6	594,3	13,9%	3,2%	3,3%			
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług	16 136,0	17 669,6	9,5%	97,7%	97,2%			
Towary i materiały	387,3	510,9	31,9%	2,3%	2,8%			
Razem przychody ze sprzedaży	16 523,3	18 180,5	10,0%	100,0%	100,0%			
w tym: eksport	-	-	-	-	-	-	-	

dane za rok w tys. zł

W 2017 roku sprzedaż wyrobów produkowanych przez Spółkę wzrosła o 10,3 % w stosunku do 2016 roku.

Przyrost poziomu sprzedaży spowodowany był zwiększeniem poziomu zamówień od klientów niemieckich. Spółka posiada duży udział we wzroście skonsolidowanej sprzedaży zagranicznej. W 2017 roku udział ten wynosił 28,7%. Zgodnie z założeniami nastąpił spadek sprzedaży usług dla Hydrotor z powodu przenoszenia pracowników do Hydrotor S.A. Natomiast obniżenie sprzedaży wyrobów dla spółki dominującej związane jest z ulokowaniem tej produkcji w spółce Hydrotor.

Spółka systematycznie wyposażana jest w nowoczesny park maszynowy i posiada duże możliwości rozwoju produkcji. Analizując obecne tendencje dynamizacji współpracy z odbiorcami, przewiduje się kilkuprocentowy dalszy wzrost poziomu sprzedaży wyrobów w 2018 roku.

3. Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa

Podstawowym źródłem zaopatrzenia w materiały do produkcji w 2017 roku była spółka dominująca. W 2017 roku Hydrotorbis chcąc wykorzystać efekt skali, jaki może osiągnąć spółka matka, gdy przy zakupie pewnych surowców oraz usług liczy się siła przetargowa, zwiększył udział zakupów bezpośrednio od spółki Hydrotor o 11 %. Główną strategią zaopatrzeniową są jednak zakupy dokonywane w prostej linii przez Hydrotorbis.

Spółka	Dostawcy				Razem dostawy		Udział dostaw w przychodach spółki
	krajowi		zagraniczni		w tys. zł		
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	
Hydrotorbis Sp. z o.o.	8 582,3	100,0%	0,0	0,0%	8 582,3	100,0%	47,2%
Hydrotor S.A.	5 180,2	60,4%			5 180,2	60,4%	28,5%
Firma B	980,0	11,4%			980,0	11,4%	5,4%
Firma C	467,7	5,4%			467,7	5,4%	2,6%
Firma D	423,9	4,9%			423,9	4,9%	2,3%
Pozostali krajowi	1 530,5	17,8%			1 530,5	17,8%	8,4%

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki.

HS „Hydrotorbis” posiadała umowy z:

- a) Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (połączenie części korporacyjnej Banku BPH z Alior Bank, spowodowało przejęcie zawartych umów)
 - umowa o prowadzenie rachunków bankowych – umowę zawarto w dniu 01.03.2012 r. na czas nieokreślony. Umowa uległa rozwiązaniu w dniu 31.12.2017
- b) Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
 - umowa ramowa o prowadzenie rachunków bankowych w walucie PLN i EUR zawarta 06.06.2017 roku na czas nieokreślony. Z dniem 1 marca 2018 roku rachunki zostały przejęte przez spółkę Hydrotor.
- c) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Do dnia 28.06.2017 obowiązywały oddzielne umowy na dzierżawę maszyn i urządzeń, dzierżawę pomieszczeń administracyjnych, sprzętu komputerowego oraz program finansowo – księgowy „Symfonia”, dzierżawę nieruchomości położonej przy ulicy Transportowej 5 oraz świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. W dniu 29.06.2017 roku podpisano umowę o współpracy, obejmującą świadczenie usług wymienionych w pojedynczych umowach.
- d) Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych AVIVA S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 5.772,6 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2016 na okres jednego roku. Umowę ubezpieczenia przedłużono o kolejny rok na sumę ubezpieczenia 6.834,1 tys. zł
- e) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umów z 2017 była refundacja kosztów w wysokości 92,0 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- f) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. W okresie I półrocza 2017 obowiązywała umowa podpisana w 2016 roku na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016. W dniu 30 czerwca 2017 podpisano kolejną umowę z na badanie sprawozdań finansowych za okres 2017 – 2019. Aneksowana 10.11.2017

Hydrotorbis udzielił poręczeń, bądź otrzymał poręczenia wyszczególnione poniżej:

udzielone poręczenie			
poręczenie dla	przedmiot umowy	umowa spółki dominującej	refundacja kosztów w tys. zł
spółki dominującej Hydrotor	refundacja kosztów dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych	z PUP Tuchola z 2016	121,3
otrzymane poręczenie			
poręczenie od	przedmiot umowy	umowa BIS	poręczenie do kwoty w tys. zł
spółki dominującej Hydrotor	refundacja kosztów dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych	z PUP Tuchola z 2017	92,0

5. Zmiany, które nastąpiły w okresie sprawozdawczym

a) zmiany w sposobie zarządzania

W 2017 roku Zarząd HS „Hydrotorbis” Sp. z o.o. pracował w niezmienionym składzie jednoosobowym. Nie nastąpiły również zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

b) zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W składzie osób zarządzających Spółką w 2017 r. nie nastąpiły zmiany. Prezesem Zarządu jest Pan Waław Kropiński. Rady Nadzorczej, zgodnie z umową spółki, nie powołuje się.

c) zmiany organizacyjne

W dniu 14.12.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej „HYDROTOR” S.A. w Tucholi postanowiło o połączeniu Spółki Hydrotor S.A. (jako Spółki Przejmującej) z Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. (jako Spółką Przejmowaną) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą, jako jedynego wspólnika, całego majątku Spółki Przejmowanej.

6. Badania i rozwój

W zakresie opisywanej w tym punkcie działalności Spółki, należy wskazać, że skupiona jest ona na części rozwojowej. Wdrożenia nowych produktów w gamie ofertowej, przy wykorzystaniu nowoczesnego parku maszynowego, realizowane są pod nadzorem pracowników Działu Technologiczno-Konstrukcyjnego. Prawidłowość wyników wdrożeń, w postaci opracowania technologii wytwarzania komponentów, potwierdzane są późniejszą weryfikacją zrealizowanych serii próbnych, bądź prototypów przez Klientów, do których są one finalnie dostarczane.

7. Nakłady inwestycyjne

Spółka nie posiada udziałów i akcji w innych jednostkach gospodarczych. W roku sprawozdawczym nie dokonała inwestycji rzeczowych i finansowych.

8. Ochrona środowiska

Spółka Hydrotorbis prowadzi działalność uwzględniającą warunki społecznej odpowiedzialności firmy. Podstawową zasadą zarządzania spółką jest standard przestrzegania fundamentalnych praw pracowników wynikających z praw ogólnych i przepisów prawa pracy, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy.

Jednym z kluczowych priorytetów prowadzonej działalności Spółka uznaje przestrzeganie standardów środowiskowych. Wytwarzane odpady niebezpieczne oraz inne niż niebezpieczne w związku z eksploatacją instalacji do produkcji elementów hydrauliki siłowej przekazywane są do unieszkodliwienia odbiorcom posiadających stosowne zezwolenia. Prowadzona jest na bieżąco ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji.

9. Zarządzanie jakością

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2008 (jakość)	TÜV SÜD Management Service GmbH	12 100 6842/02 TMS	07.08.2017	16.07.2020	07-2015

Spółka Hydrotorbis w celu zapewnienia wysokiej jakości wyrobów w roku 2015 wdrożyła System Zarządzania Jakością ISO 9001, który stosowany jest w zakresie: produkcji i sprzedaży elementów i zespołów hydrauliki siłowej oraz usług w zakresie obróbki skrawaniem.

C. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Z rozwojem Spółki Hydrotorbis związana jest nieodłącznie dbałość o utrzymanie dynamiki inwestycji w park maszynowy. Z uwagi na ograniczenia wynikające z posiadanej powierzchni produkcyjnej zakup będzie poprzedzony intensywną analizą wykorzystania posiadanych zasobów technicznych oraz prognozą zmieniającej się struktury produkcji. W związku z wchłonięciem tej Spółki przez spółkę matkę, dalszy jej rozwój będzie nierozłącznie związany z perspektywą potrzeb produkcyjnych Hydrotor S.A.

Spółka w ostatnich latach skupiona była na sukcesywnej modernizacji posiadanego parku maszynowego. W związku z ograniczeniem zasobów ludzkich na lokalnym rynku pracy Zarząd Spółki widzi szanse dalszego rozwoju już jako Wydziału Produkcyjnego Hydrotor S.A. w postaci intensywniejszego wykorzystania automatyzacji procesów obróbczych. W chwili obecnej większość procesów związanych z obróbką frezarską realizowana jest na obróbczych centrach wielopaletowych, dzięki którym wykorzystuje się ideę pracy wielostanowiskowej (pracownik obsługujący kilka maszyn). Światowe trendy oparte na idei Przemysł 4.0 to cel do realizacji, który jest podstawą do

podjęcia kolejnych wyzwań przez techniczną kadre menedżerską Spółki.

Specyfika obróbki tokarskiej na maszynach o dużej uniwersalności nie pozwala na podobne działanie, stąd w planowanych zakupach inwestycyjnych kładziony będzie większy nacisk na automatyzację i robotyzację tego typu procesów w spółce. Pozwoli to na znaczące zwiększenie możliwości wytwórczych w jednostce czasu i w gnieździe produkcyjnym. Jednakże nie oznacza to redukcji zatrudnienia, jedynie lepsze wykorzystanie zasobów tak ludzkich jak i maszynowych a co za tym idzie podniesienie zysków Spółki z działalności operacyjnej.

Automatyzacja i robotyzacja pozwoli również na dalsze zwiększenie ilości zatrudnianych kobiet z uwagi na ograniczenie wysiłku fizycznego wymaganego dotychczas na stanowiskach pracy. Jest to również sposób na ograniczenie zagrożeń wynikających ze zmniejszającej się ilości pracowników na lokalnym rynku pracy.

D. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

1. Stan majątkowy i finansowy

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki opiera się w 100% na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Kapitał własny wzrósł o 24%, w wyniku podziału zysku za rok 2016. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych świadczy o prowadzeniu stabilnej polityki w zakresie źródeł finansowania.

Źródła pokrycia majątku Hydrotorbis				
Aktywa				
		2016	2017	zmiana
Aktywa trwale		1 148,1	990,1	-14%
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>17%</i>	<i>12%</i>	
Aktywa obrotowe		5 505,3	6 976,4	27%
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>83%</i>	<i>88%</i>	
Suma		6 653,4	7 966,5	20%
Pasywa				
		2016	2017	zmiana
Kapitał własny		4 156,8	5 184,8	25%
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>62%</i>	<i>65%</i>	
Zobowiązania długoterminowe		309,2	304,8	-1%
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>5%</i>	<i>4%</i>	
Zobowiązania krótkoterminowe		2 187,4	2 476,9	13%
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>33%</i>	<i>31%</i>	
Suma		6 653,4	7 966,5	20%

dane za rok w tys. zł

2. Wynik finansowy za rok 2017 r.

Nowoczesny park maszynowy oraz podnoszenie kwalifikacji pracowników przyczyniło się do znacznej poprawy wyniku finansowego na każdym poziomie działalności. Nie miał miejsce negatywny wpływ zmiany kursu walut, gdyż Hydrotorbis nie prowadzi bezpośredniej działalności eksportowej. Rentowność sprzedaży wzrosła przede wszystkim właśnie z powodu racjonalnego wykorzystania majątku oraz obniżeniu kosztów administracyjnych. Wynik netto w 2017 r. wyniósł 1078,0 tys. zł. i wzrósł o ponad 177 % w stosunku do wyniku osiągniętego w roku 2016. Wyniki finansowe osiągnane w Spółce, mogą ulec poprawie. Może być to osiągnięte przy wzroście efektywności produkcji, przez dalsze zmniejszenie ilości nowych uruchomień i ograniczenie nieopłacalnej produkcji małoseryjnej.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Lp.	Wyszczególnienie	2016	2017	Zmiana 17/16
A.	Przychody ze sprzedaży	16 523,3	18 180,5	10,0%
	Przychody ze sprzedaży produktów	16 136,0	17 669,7	9,5%
B.	Koszt własny sprzedaży	15 372,6	16 261,2	5,8%
	Koszt wytworzenia produktów	15 060,2	15 874,0	5,4%
C.	Zyska/ strata brutto ze sprzedaży	1 150,7	1 919,3	66,8%
	Zyska/ strata brutto ze sprzedaży produktów	1 075,8	1 795,7	66,9%
D.	Koszt sprzedaży	13,4	12,9	-3,7%
E.	Koszt zarządu	861,9	834,3	-3,2%
F.	Zysk/ strata ze sprzedaży	275,4	1 072,1	289,3%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	217,9	255,2	17,1%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	10,3	0,7	-93,2%
I.	Zysk/ strata z działalności operacyjnej	483,0	1 326,6	174,7%
J.	Przychody finansowe	0,5	0,7	40,0%
K.	Koszty finansowe	5,4	0,1	-98,3%
L.	Zysk/ strata z działalności gospodarczej	478,1	1 327,2	177,6%
N.	Zysk/ strata brutto	478,1	1 327,2	177,6%
O.	Podatek dochodowy	89,6	249,2	178,1%
T.	Zysk/ strata netto	388,5	1 078,0	177,5%

dane za rok w tys. zł

Założenia o znacznym zwiększeniu efektywności produkcji, przez zmniejszenie ilości nowych uruchomień i ograniczenie produkcji małoseryjnej, dały rezultaty w postaci zadowalających wyników finansowych.

E. Ocena uzyskiwanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)**1. Wskaźniki finansowe**

Wskaźniki bieżącej płynności		BIS	
wskaźnik	formuła obliczeniowa	2016	2017
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,61	2,94
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,28	0,38
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	$\frac{\text{krótkoterminowe aktywa finansowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,013	0,02
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek trwały}}$	3,89	5,54
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	<i>model Altmana</i>	4,40	5,02

Wskaźniki płynności I i II wzrosły, spowodowane to było głównie przez większy przyrost aktywów obrotowych niż zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wskazuje, że Spółka mimo niskiego stopnia indeksu posiada dobrą sytuację płynnościową.

W spółce zachowana jest złota reguła bilansowa, udział kapitału własnego w finansowaniu majątku trwałego oscyluje na poziomie 5,2.

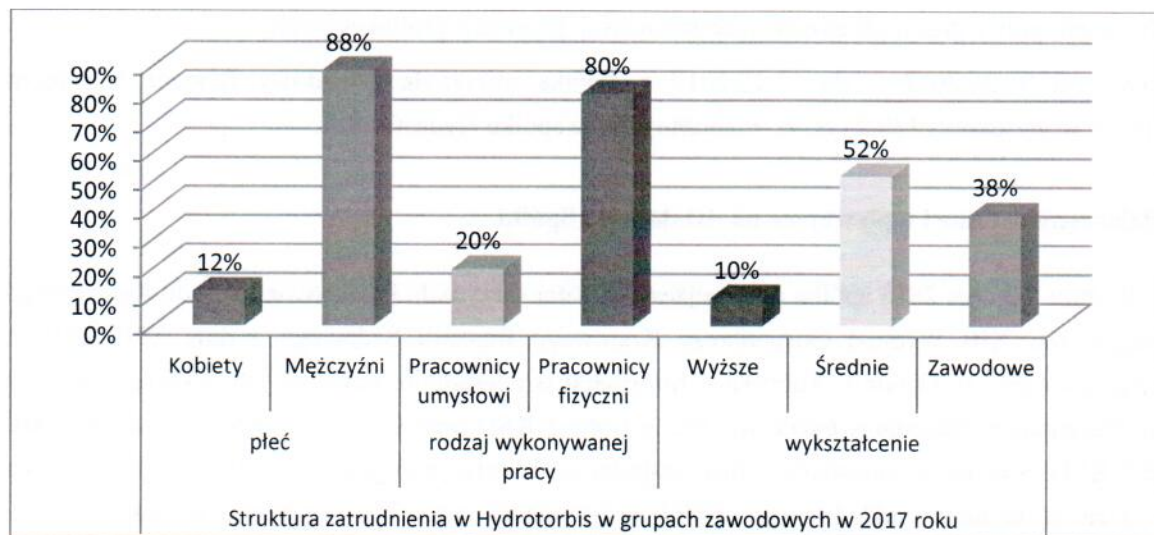
Wskaźniki rentowności		BIS	
wskaźnik	formuła obliczeniowa	2016	2017
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,96	10,56
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,67	5,90
Rentowność zysku netto	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,35	5,93
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,16	14,75
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału}}$	9,81	23,08
EBITDA w tys. zł	<i>wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja</i>	642,60	1485,10
EBITDA/ kapitał własny	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{kapitał własny}}$	15,46	28,63

W 2017 roku w Hydrotorbis wskaźniki rentowności sprzedaży wykazują indeksy na znacznie wyższym poziomie niż w ubiegłym roku. Dzięki zabiegom poprawy efektywności opłacalność działalności spółki jest zapewniona i w przyszłości winna wzrastać.

2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe

p.	Treść	2016	2017	zmiana 17/16
1	Sprzedaż (w tys. zł)	16 523,3	18 180,5	110,0%
2	Koszty wynagrodzeń (w tys. zł)	3 666,8	3 762,2	102,6%
3	Liczba zatrudnionych na koniec roku	112	112	100,0%
4	Przeciętne wynagrodzenie miesięczne (w zł)	2 728,27	2 799,26	102,6%
5	Wydajność na jednego pracownika (w zł)	147 529,46	162 325,89	110,0%

Zależność wydajności pracy i wynagrodzeń ma charakter dwukierunkowy, wzrost wynagrodzenia ma zachęcać pracowników do bardziej intensywnej pracy, jednak dla pracodawcy jest kategorią ekonomiczną i stanowi ono cenę nabycia czynnika wytwórczego „praca” – jest częścią składową całkowitych kosztów produkcji. Wprowadzony parę lat temu regulamin motywacyjny przyczynia się do ciągłego wzrostu wydajności pracy, czego efektem jest wzrost przeciętnego wynagrodzenia.



Lp.	Treść	31.12.2016	struktura	31.12.2017	struktura
	Stan zatrudnionych	112	100%	112	100%
pracownicy:					
1	Bezpośrednio produkcyjni	84	75%	88	79%
2	Pośrednio produkcyjni	3	3%	2	2%
3	Obsługa		0%		0%
4	Inżynieryjno-techniczni	14	13%	15	13%
5	Pozostali umysłowi	11	10%	7	6%
w tym:					
	Osoby niepełnosprawne	13	12%	15	13%

Przy utrzymaniu stanu zatrudnienia na koniec roku 2017, ponad 78 % -towy udział w strukturze pracowników Hydrotorbis mają osoby bezpośrednio produkcyjne, co jest zgodne z profilem działalności Spółki.

Lp.	Treść	31.12.2016	struktura	31.12.2017	struktura
	Stan zatrudnionych	112	100%	112	100%
z wykształceniem:					
1	Wyższym	15	13%	11	10%
2	Średnim technicznym	50	45%	48	43%
3	Średnim ekonomicznym	3	3%	6	5%
4	Średnim ogólnokształcącym	5	4%	4	4%
5	Zawodowym	37	33%	43	38%
6	podstawowym	2	2%		0%

Struktura wykształcenia wskazuje na wzrost udziału zatrudnienia pracowników z wykształceniem zawodowym. W powiązaniu z tabelą struktura zatrudnienia tendencja ta dotyczy pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Spółka posiada bardzo dobrą strukturę pracownika pod względem wieku i wykształcenia.

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała plan szkoleń, w ramach którego pracownicy wzięli udział w szkoleniach głównie z zakresu: bezpieczeństwa i higieny pracy, obsługi urządzeń technicznych, prawa pracy, przepisów rachunkowości, procesów produkcyjnych.

Za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Spółka utworzyła zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 130,2 tys. zł, rozliczany przez spółkę Hydrotor S.A.

F. Zdarzenia istotne i wpływające na działalność Spółki

W dniu 5 marca 2018 spółka dominująca Hydrotor otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28.02.2018 r. dotyczącego wpisu w Dziale 6 Rubryka 4 Informacji o połączeniu, podziale lub przekształceniu, o treści: "Połączenie następuje w trybie art. 492. § 1 pkt. 1 KSH oraz art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516 § 6 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej. Połączenie następuje poprzez przejęcie w trybie uproszczonym, o którym mowa w art. 516 § 6 KSH (spółka przejmująca posiada 100% udziałów spółki przejmowanej)".

G. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki zewnętrzne

1. Poziom koniunktury gospodarczej na rynku europejskim
2. Kształtowanie kursu EUR
3. Kształtowanie się koniunktury gospodarki krajowej, ze szczególnym uwzględnieniem branży producentów maszyn rolniczych
4. Możliwość sprowadzenia wyrobów konkurencyjnych z krajów Azji
5. Wzrost siły przetargowej nabywców

Czynniki wewnętrzne

1. Szeroki asortyment produkcji, obniżający efekty specjalizacji i wielkoseryjności
2. Wzrost zdolności produkcyjnych będących rezultatem doposażenia parku maszynowego
3. Uzależnienie od kooperacji
4. Skala możliwości rozwoju produkcji cylindrów
5. Kurczenie się rynku pracy w zakresie możliwości zatrudnienia fachowców

H. Informacje niefinansowe

W związku z faktem, że Spółka Hydrotorbis nie spełnia przesłanek określonych w art. 49b ust.1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości nie sporządza sprawozdania na temat informacji niefinansowych. Oświadczenie takie dotyczące spółek Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało załączone do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Hydrotor za rok 2017.

Tuchola, dnia 30-03-2018

Prezes Zarządu
Wacław Kropiński