

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej

HYDROTOR S.A.

Sprawozdanie z działalności

w roku obrotowym 2016



kwiecień 2017 r.

SPIS TREŚCI

A.	STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI	4
B.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	4
1.	Informacje o podstawowych produktach i usługach	4
a)	Podstawowe produkty i usługi	4
b)	Struktura i wielkość sprzedaży	6
2.	Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców	8
a)	Rynki zbytu	8
b)	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa	10
3.	Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	11
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	14
5.	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	15
6.	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	15
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	16
8.	Prognoza wyników finansowych	16
9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	16
10.	Zmiany w sposobie zarządzania oraz w składzie osób zarządzających i nadzorujących	16
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	17
12.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji w posiadaniu osób zarządzających emitenta	17
13.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	17
14.	Określenie łącznej liczby udziału w kapitale i wartości nominalnej akcji spółki i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta	18
15.	Informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	18
16.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	18
17.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
18.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	18
19.	Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym lub należnym oraz 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	19
20.	Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w umowie, dotyczącego danego roku obrotowego	19

21. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	20
1.Stan majątkowy i finansowy	20
2.Wynik finansowy za 2016 r.	21
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)	21
1. Analiza wskaźnikowa	21
2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe	23
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	24
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	25
G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	31
1. Strategia rozwoju Spółki.....	31
2. Prace badawczo – rozwojowe.....	33
3. Czynniki rozwoju Hydrotor S.A. na 2017 r.	34
4. Zarządzanie jakością.....	35
H. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	35
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej.....	35
2. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad.	35
3. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2016 roku	36
4. Działalność sponsoringowa	36
5. Środowisko naturalne	37
6. Osiągnięcia i nagrody	37
I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki.	38
1. Oświadczenie o rzetelności sprawozdania.....	38
2. Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	38

A. STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

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 31.12.2016 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 31.12.2016 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 – 31.12.2016:

Zarząd pracował w składzie:

- Waław 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.

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.

B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje o podstawowych produktach i usługach

a) Podstawowe produkty i usługi

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, urzędzeń 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, urzędzeń 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 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.

Głównym asortymentem produkcji w spółce są: pompy hydrauliczne zębate i tłoczkowe, pompy olejowe do silników spalinowych, rozdzielacze blokowe sterowane ręcznie i elektrycznie, zawory przelewowe i zwrotne, regulatory przepływu, dzielniki strumienia, zasilacze hydrauliczne.

Ponadto Spółka prowadzi regenerację wyrobów hydrauliki siłowej takich jak: pompy zębate, pompy tłoczkowe, rozdzielacze, cylindry hydrauliczne, serwomechanizmy, zawory, orbitrole oraz elementy tłoczące pomp wtryskowych do wszystkiego typu urzędzeń i maszyn.

Pompy hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych w celu wytworzenia odpowiedniego ciśnienia i przepływu medium roboczego potrzebnego do uruchomienia odbiorników (siłowniki, silniki hydrauliczne itp). Pompy hydrauliczne mają zastosowanie w konstrukcjach różnorodnych urzędzeń, takich jak: ciągniki rolnicze, kombajny zbożowe, ładowacze, wózki widłowe, samochody ciężarowe, obrabiarki, sprzęt budowlany, maszyny do robót drogowych, sprzęt ratowniczy, pojazdy komunalne, urządzenia przeładunkowe, maszyny obróbcze. Siłowniki hydrauliczne (cylindry) stosowane są praktycznie w każdym układzie hydraulicznym. Rozdzielacze hydrauliczne mają zastosowanie w urzędzeniach o napędzie hydraulicznym. Służą do sterowania pracą odbiorników hydraulicznych. Pompy olejowe stosowane są w układach smarowania silników spalinowych.

Zawory hydrauliczne stosuje się w celu zabezpieczenia instalacji hydraulicznej przed nadmiernym wzrostem ciśnienia, zapewnienia bezpieczeństwa przy obsłudze w przypadku nagłej awarii instalacji hydraulicznej, a także dla umożliwienia przepływu cieczy roboczej w określonym kierunku. Sekcje

łoczące są zespołem generującym ciśnienie stosowanym w pompach tłoczkowych znajdujących wielorakie zastosowanie w budowie maszyn pojazdów i urządzeń.

b) Struktura i wielkość sprzedaży

Sprzedaż według asortymentu Hydrotor					
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż			
		jedn. miary	2015	2016	zmiana
1	Pompy hydrauliczne	tys. szt.	33,3	31,7	-5%
2	Zawory hydrauliczne	tys. szt.	63,5	58,3	-8%
3	Sekcje tłoczące	tys. szt.	14,2	15,8	11%
4	Rozdzielacze hydrauliczne	tys. szt.	5,8	5,5	-5%
5	Pompy olejowe	tys. szt.	8,1	7,4	-9%
6	Elementy kooperacyjne na eksport	tys. szt.	344,4	349,7	2%
7	Pompy dla ratownictwa	tys. szt.	4,3	2,8	-35%
8	Bloki zaworowe i regulatory	tys. szt.	5,6	3,8	-32%
9	Cylindry hydrauliczne	tys. szt.	10,1	13,9	38%
10	Agregaty hydrauliczne	szt.	113	199	76%
11	Pozostałe wyroby	tys. szt.	16,9	18,5	9%
12	Elementy regenerowane	tys. zł	1 447,4	1 362,6	-6%
13	Usługi regeneracji nietypowej	tys. zł	2 635,3	2 515,6	-5%
14	Usługi Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej	tys. zł	2 420,0	2 747,6	14%

Największy wzrost sprzedaży Spółka osiągnęła w asortymencie cylindrów hydraulicznych. Wzrost ten związany jest z rozszerzeniem oferty Hydrotor o kolejne asortymenty i z pozyskaniem nowych klientów zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym, a także z rozwojem dotychczasowej współpracy z krajowymi producentami maszyn. Utrzymana została bardzo dobra dynamika wzrostowa na Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej będąca efektem stałej rozbudowy bazy klientów i wzrostu kompetencji technologiczno-technicznej załogi wydziału. Stały i stabilny wzrost uzyskano również w zakresie produkcji elementów kooperacyjnych przeznaczonych na rynki zagraniczne, który był związanych ze ścisłą współpracą Spółki z klientami przy realizacji nowatorskich projektów dających podwaliny do kontynuacji wzrostowego trendu produkcji w najbliższych latach. Spadek sprzedaży pomp dla ratownictwa wynikał z ciągle niskiego poziomu zapotrzebowania na sprzęt ratowniczy na rynku bliskowschodnim, a także ze stopniowego zmniejszania się udziału hydrauliki przewodowej na rzecz bezprzewodowej na rynku sprzętu ratowniczego. W związku z tym Spółka podjęła intensywne działania celem dostaw pomp stosowanych w hydraulice bezprzewodowej. Obniżenie poziomu sprzedaży w asortymencie pomp hydraulicznych i rozdzielaczy związane jest natomiast z kurczeniem się rynku części zamiennych w oferowanym przez Spółkę asortymentach. Aby zahamować ten negatywny trend podjęto działania celem wprowadzenia na rynek kolejnych typów pomp także z zastosowaniem nowatorskich przyjaznych środowisku rozwiązań (np. pompy o obniżonej emisji dźwięku), a także podjęto intensywne starania celem nawiązania współpracy w zakresie dostaw kooperacyjnych krajowym i zagranicznym producentom maszyn i urządzeń.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. w latach 2015 – 2016 w tys. zł							
Treść	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Wyroby nowe	22 685,0	22 214,5	-2,1%	36,8%	36,0%	68,7%	68,3%
Wyroby regenerowane	1 447,4	1 362,6	-5,9%	2,3%	2,2%	4,4%	4,2%
Usługi regeneracji nietypowej	2 635,3	2 515,6	-4,5%	4,3%	4,1%	8,0%	7,7%
Pozostałe usługi	6 241,5	6 410,5	2,7%	10,1%	10,4%	18,9%	19,7%
w tym obróbka wielkogabarytowa	2 420,0	2 747,6	13,5%	3,9%	4,4%	7,3%	8,5%
Razem przychody ze sprzedaży produkcji własnej	33 009,2	32 503,2	-1,5%	53,6%	52,6%	100,0%	100,0%
w tym eksport	9 115,6	8 152,9	-10,6%	14,8%	13,2%	27,6%	25,1%
Towary i materiały	28 612,0	29 262,2	2,3%	46,4%	47,4%		
w tym eksport	12 621,3	13 657,8	8,2%	20,5%	22,1%		
Razem przychody ze sprzedaży	61 621,2	61 765,4	0,2%	100,0%	100,0%		
w tym eksport	21 736,9	21 810,7	0,3%	35,3%	35,3%		

W ciągu roku 2016, w stosunku do ubiegłego roku, Spółka zanotowała sprzedaż ogółem na poziomie ubiegłego roku. Z kolei sprzedaż produkcji własnej była niższa od roku poprzedniego o 1,5 %. Wzrost sprzedaży ogółem wynika ze wzrostu eksportu towarów. Sprzedaż krajowa zanotowała wzrost o 1,9%, co wynika ze wzrostu sprzedaży części dla krajowego producenta systemów przeładunkowych.

Pozytywny wpływ na poziom sprzedaży własnej miał wzrost działalności usługowej. Szczególne znaczenie ma dalszy postęp w zakresie sprzedaży skierowanych głównie na eksport usług obróbki wielkogabarytowej. Spadek sprzedaży odnotowano w grupie wyrobów i usług regenerowanych, tendencja ta wynika z zaniku systemu zbiórki zużytych elementów hydrauliki do regeneracji oraz z większego zainteresowania klientów produktami nowymi. Kierunek działalności Spółki jest wynikiem kształtowania się potrzeb rynkowych i świadczy o elastycznym przystosowaniu działalności Spółki do aktualnych preferencji klientów. Wzrost sprzedaży towarów i materiałów spowodowany był 8,2 % - towym wzrostem sprzedaży eksportowej towarów, na który głównie składają się wyroby produkowane przez spółkę zależną Hydrotorbis.

Spółka ze względu na posiadane zapasy wyrobów gotowych i produkcji w toku, posiada duże możliwości natychmiastowej realizacji zamówień, co pozwala elastycznie reagować na potrzeby rynku, a to szczególnie ważne jest w zakresie części zamiennych – naprawy awaryjne i serwisowe. Wysoki stan zapasów pozwala uzyskać w tym zakresie przewagę konkurencyjną na rynku.

Wskaźnik kosztów napraw serwisowych w stosunku do wartości sprzedaży uległ pogorszeniu. Jest to efektem początku budowy zaplecza dla Centrum Badawczo – Rozwojowego, czyli opracowywania wielowymiarowych procesów technologicznych, będących w fazie testów nietradycyjnych produktów.

W miarę nabierania doświadczenia spółka spodziewa się coraz niższej wartości tego wskaźnika.

2013	2014	2015	2016
0,12	0,18	0,15	0,20

2. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

a) Rynki zbytu

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

Według własnych szacunków udział poszczególnych grup produktów w segmentach krajowego rynku elementów hydrauliki siłowej, na których obecna jest spółka, przedstawiają się następująco:

Nazwa wyrobu	Udział w rynku (%)	
	2015	2016
Pompy hydrauliczne	69	68
Zawory hydrauliczne	40	38
Rozdzielacze hydrauliczne	36	38
Pompy olejowe	49	46
Elementy tłoczące (regeneracja)	32	28

Udziały Hydrotor S.A. w rynku uległy niewielkim zmianom. Według naszych ocen spółka powiększyła swój udział w rynku rozdzielaczy hydraulicznych. Minimalnie spadły udziały w zakresie sprzedaży pomp hydraulicznych, olejowych, zaworów hydraulicznych oraz regenerowanych elementów tłoczących.

Udział pod względem wielkości obrotów odbiorców krajowych przedstawiała się następująco:

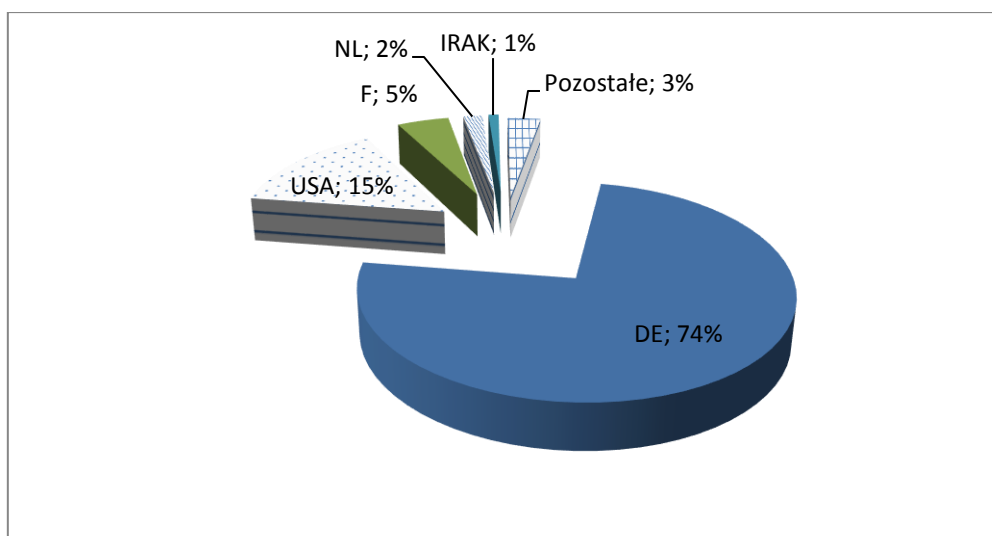
Główni odbiorcy krajowi Hydrotor				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem w tys. zł	Udział w sprzedaży krajowej	Udział w sprzedaży ogółem
1	Projprzem Bydgoszcz	1 932,2	4,8%	3,1%
2	Farmer Nowe Skalmierzyce	1 482,2	3,7%	2,4%
3	Agro-Rami Gołuchów	1 028,0	2,6%	1,7%
4	D	895,3	2,2%	1,5%
5	E	540,0	1,4%	0,9%
6	F	464,3	1,2%	0,8%
7	G	438,2	1,1%	0,7%
9	H	433,8	1,1%	0,7%
10	I	417,1	1,0%	0,7%
11	Pozostali odbiorcy krajowi	32 323,6	81,0%	52,5%
12	Sprzedaż eksportowa	21 810,7		35,4%
Sprzedaż ogółem		61 765,4		100,2%

W stosunku do poprzedniego roku pozycja najważniejszych odbiorców krajowych nie zmieniała się. 19% udział w sprzedaży krajowej posiada 10 odbiorców. Kilkaset klientów składa się na pozostałe 81% sprzedaży.

Jeden z odbiorców przekroczył próg 3% udziału w sprzedaży ogółem. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców, dlatego nie istnieje zagrożenie utraty znacznych przychodów czy utraty udziału w rynku krajowym, w przypadku odejścia jakiegokolwiek klienta.

Sprzedaż na eksport prowadzona jest głównie na podstawie umów ramowych i rocznych prognoz konkretyzowanych miesięcznymi zamówieniami.

Kierunki sprzedaży eksportowej przedstawiały się w 2016 roku następująco:



Głównym odbiorcą wyrobów Hydrotor pozostają niezmiennie Niemcy. Poważny wzrost eksportu nastąpił do USA, co spowodowało zwiększenie udziału eksportu do tego kraju z 10% w 2015 roku do 15 % w 2016 roku. Mniejszy, ale nadal poważny 5% udział w eksporcie posiada Francja. Udział Holandii, kraju który pojawił się w sprzedaży eksportowej od 2014 wzrósł ostatecznie do 2%.

Pozostałe kraje, do których spółka eksportuje wyroby to: Irak, Egipt, Rosja, Wielka Brytania, Ukraina, Szwecja, Łotwa, Węgry, Chorwacja, Litwa i inne.

Główni odbiorcy zagraniczni Hydrotor				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem, w tys. zł	Udział w sprzedaży ex	Udział w sprzedaży ogółem
1	Lukas Niemcy	7 319,1	33,6%	11,8%
2	Parker Niemcy	4 414,6	20,2%	7,1%
3	Hurst Jaws of Life USA	3 220,3	14,8%	5,2%
4	D	2 254,5	10,3%	3,7%
5	E	1 126,3	5,2%	1,8%
6	F	1 027,2	4,7%	1,7%
7	G	603,5	2,8%	1,0%
8	Pozostali odbiorcy ex	1 845,2	8,5%	3,0%
9	Sprzedaż krajowa	39 954,7		64,7%
Sprzedaż ogółem		61 765,4		100,0%

W przypadku sprzedaży eksportowej występuje zupełnie inna sytuacja niż w sprzedaży krajowej. Mamy tu do czynienia z koncentracją sprzedaży. Trzech odbiorców posiada prawie 69 % udział w sprzedaży eksportowej oraz 24% w sprzedaży ogółem. Przyrost sprzedaży do firmy Hurst Jaws of Life specjalizującej się w dostawach sprzętu ratowniczego, w porównaniu do 2014 roku wyniósł prawie 59 %. Rokowania na 2017 rok są pozytywne i między innymi zakładają zwiększenie produkcji i sprzedaży do nowego odbiorcy zagranicznego. Osiągnięcie tego założenia jest uzależnione od pomyślnego uruchomienia nowo zakupionej maszyny, z pracy której w II półroczu 2017 roku Spółka szacuje przychody w granicach 600 tys. zł. Odbiorcy zagraniczni to firmy silne i stabilne, mocno osadzone na rynku, dające stabilność współpracy kooperacyjnej.

b) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa

W obszarze zaopatrzenia nie nastąpiły 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.

Hydrotor S.A. korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów, kierując się także aktualnym kursem walut. Jednak ponad 94 % materiałów sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Nadal najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po niskiej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Hydrotor S.A. dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Spółka posiada więcej niż jednego dostawcę. Hydrotor S.A. sprowadza materiały od ok. 400 dostawców, poważniejsi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001. W 2016 r. jeden z dostawców osiągnął 13,2% udział w wartości dostaw materiałów. Import wyniósł w bieżącym roku 5,4 % udziału w zakupach materiałów, w 2015 roku 8,1% udziału, w 2014 roku było to 7,3%. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy niemieckie. Z zagranicy sprowadzane są głównie specjalistyczne wysokogatunkowe stale, odkuwki i odlewy.

Spółka na koniec 2016 r. posiadała zapasy materiałowe w wysokości 2.842,6 tys. zł, czyli o 2 % wyższe w stosunku do końca 2015 r.

Udział poszczególnych dostawców krajowych i zagranicznych w zakupach przedstawiał się w 2016 roku następująco:

Dostawcy krajowi						
dostawca	wartość zakupów 2015	wartość zakupów 2016	Dynamika	udział w zakupach ogółem	udział w zakupach krajowych	udział w przychodach
Benteler Dąbrowa Górnicza	3 283,7	3 150,4	96%	13,2%	14,0%	5,1%
B	1 978,4	2 244,8	113%	9,4%	9,9%	3,6%
C	1 035,5	1 290,2	125%	5,4%	5,7%	2,1%
D	1 221,7	1 251,4	102%	5,2%	5,5%	2,0%
E	752,9	717,1	95%	3,0%	3,2%	1,2%
F	539,5	706,0	131%	3,0%	3,1%	1,1%
G	516,9	624,1	121%	2,6%	2,8%	1,0%
H	636,0	572,1	90%	2,4%	2,5%	0,9%
I	0,0	506,2		2,1%	2,2%	0,8%
J	480,4	502,5	105%	2,1%	2,2%	0,8%
K	700,6	358,4	51%	1,5%	1,6%	0,6%
L	414,5	0,0	0%	0,0%	0,0%	0,0%
dostawcy pozostali krajowi	11 516,4	10 641,1	92%	44,6%	47,2%	17,2%
dostawcy zagraniczni	2 044,9	1 285,3	63%	5,4%		2,1%
Razem	25 121,4	23 849,6	95%	100,0%	100,0%	38,6%

Dostawcy zagraniczni						
Dostawca	wartość zakupów 2015	wartość zakupów 2016	dynamika	udział w zakupach ogółem	udział w zakupach zagranicznych	udział w przychodach
Lukas Erlangen	307,1	268,5	87%	1,1%	20,9%	0,4%
RECKERS	235,3	186,9	79%	0,8%	14,5%	0,3%
C	240,0	142,0	59%	0,6%	11,0%	0,2%
D	128,0	130,8	102%	0,5%	10,2%	0,2%
E	376,2	89,2		0,4%	6,9%	0,1%
F	0,0	65,8		0,3%	5,1%	0,1%
G	205,4	63,5	31%	0,3%	4,9%	0,1%
H	70,1	61,5	88%	0,3%	4,8%	0,1%
I	132,7	52,0	39%	0,2%	4,0%	0,1%
J	73,4	0,0				
Pozostali dostawcy zagraniczni	276,7	225,1	81%	0,9%	17,5%	0,4%
dostawcy krajowi	23 076,5	22 564,3	98%	94,6%		36,5%
Razem	25 121,4	23 849,6	95%	100,0%	100,0%	38,6%

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

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

- 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.
- Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych AVIVA S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 84.201,8 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2016 na okres jednego roku.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.
- 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 31.12.2016 pozostało do spłaty 1.212,8 tys. eur.
- Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie na indywidualne ubezpieczenie komunikacyjne dla poszczególnych pojazdów floty Spółki.
- 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 31.12.2016 kwota wykorzystania kredytu wynosiła 0 pln.
- Domem Maklerskim TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji:
 - Animatora Emitenta, podpisaną 16 lutego 2007 roku na czas nieokreślony, wraz z aneksami
 - sponsora emisji, podpisaną w dniu 10 kwietnia 2009 roku na czas nieokreślony, wraz z aneksami.
- 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..

- i) 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.
- j) 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.
- k) 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.
- l) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowę zawarto 12.03.2011 roku i obowiązuje do 30.09.2017
- m) 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.
- n) Firmą Claas Saulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowę zawarto w dniu 18.06.2012 i obowiązuje do 30.09.2017.
- o) 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.
- p) 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.
- q) Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przedmiotem umowy podpisanej 7 maja 2014 r. było 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.
- r) Zarządem Województwa Kujawsko – Pomorskiego pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej Regionalnym programem Operacyjnym Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007 – 2013. Przedmiotem umowy było 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. W maju 2016 roku uzyskano ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185,0 tys. zł. Projekt został zrealizowany.
- s) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umów z 2014 roku była refundacja kosztów w wysokości 30,0 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej, z 2015 roku była refundacja kosztów w wysokości 122,0 tys. zł i z 2016 roku była refundacja kosztów w wysokości 121,3 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- t) 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.
- u) 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. W lipcu 2016 roku podpisano umowę na wykonanie usług jak wyżej za 2016 rok.
- v) Z dnia 23 sierpnia 2016 z Ministerstwem Rozwoju o dofinansowanie projektu: Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn. Projekt jest 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 wynosi 17.541 tys. zł, w tym wydatki kwalifikowane 14.261 tys. zł Kwota dofinansowania przewidywana jest w wysokości 3.993 tys. zł. Nakłady w ramach tego projektu na dzień 31.12.2016 roku wyniosły 5.274,7 tys. zł – dodatkowe informacje w pkt. 9 sprawozdania.
- w) 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”. Porozumienie zawarto w ramach grantu Tango – wspólnego przedsięwzięcia Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Centrum Badań i

Rozwoju. Naukowcy z Politechniki Gdańskiej przeprowadzą fazę koncepcyjną, następnie przejdą do etapu B+R. Efektem tych badań ma być poprawa jakości produkowanych elementów wielkogabarytowych, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ich produkcji. Spółka Hydrotor zobowiązała się do wniesienia wkładu finansowego w wysokości 162 tys. zł.

- x) 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

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

Grupa Kapitałowa Hydrotor
spółka dominująca
Produkcja i sprzedaż
Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72
akcje spółki notowane są na Giełdzie papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 31.12.2016 w obrocie giełdowym znajduje się 87,9 % akcji wyemitowanych przez HT

spółki zależne			
Produkcja i sprzedaż	Produkcja i sprzedaż	Produkcja i sprzedaż	Sprzedaż
„Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2	Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5	Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5	Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112
99,99 % akcji i głosów w kapitale jednostki zależnej	100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej	94,73% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej	100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej
Przewodniczący RN Agromet = Prezes Zarządu HT	Prezes Zarządu BIS = Prezes Zarządu HT	Przewodniczący RN Wizamor = Zastępca Przewodniczącego RN HT	
Z-ca Przewodniczącego RN Agromet = Przewodniczący RN HT		Członek RN Wizamor = Przewodniczący RN HT	
Dwóch Członków RN Agromet = Członkowie RN HT			

Polityka Grupy Hydrotor zakłada przede wszystkim umocnienie pozycji spółek z obszaru działalności podstawowej – produkcji w zakresie hydrauliki siłowej. Jednocześnie koncentruje się na usprawnianiu zarządzania, restrukturyzacji i konsolidacji posiadanych aktywów.

Skuteczny nadzór korporacyjny Hydrotor nad spółkami Grupy opiera się na nadzorze nad ich działalnością operacyjną, nadzorze finansowym i formalno-prawnym.

W 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.

5. 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 2016 roku Hydrotor S.A. nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w 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 były 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 Lubań 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		

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych 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 podpisaną umowę z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3000,0 tys. eur. Termin spłaty 02.11.2018 r. Na dzień 31.12.2016 pozostało do spłaty 1.212,8 tys. eur.
- Hydrotor udzielił poręczeń, bądź otrzymał poręczenia wyszczególnione poniżej:

udzielone poręczenie			
poręczenie dla	przedmiot umowy	Umowa spółki zależnej	refundacja kosztów w tys. zł
spółka zależna Hydrotorbis	refundacja kosztów dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych	z PUP Tuchola z 2015	148,0

otrzymane poręczenie			
poręczenie od	przedmiot umowy	Umowa HT	poręczenie do kwoty w tys. zł
spółka zależna Hydrotorbis	refundacja kosztów dotyczących wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej	z PUP Tuchola z 2014	30,0
spółka zależna Hydrotorbis	refundacja kosztów dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych	z PUP Tuchola z 2015	122,0
spółka zależna Hydrotorbis	refundacja kosztów dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych	z PUP Tuchola z 2016	121,3

7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2016 roku PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

8. Prognoza wyników finansowych

Hydrotor S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych.

9. 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 2016 r. w Hydrotor S.A. nakłady inwestycyjne ogółem wyniosły 5.813,2 tys. zł. i dotyczyły modernizacji: hal produkcyjnych w kwocie 176,4 tys. zł, zakupu maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 254,3 tys. zł, zakupu narzędzi i przyrządów – 92,8 tys. zł, środków transportu – 15,0 tys. zł.

Główne nakłady inwestycyjne w kwocie 5.274,7 tys. zł zostały poniesione w II połowie 2016 roku.

Wydatki te dotyczą nowego projektu inwestycyjnego w ramach osi priorytetowej „Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I” pod nazwą: „Centrum Badawczo – Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn”. Szczegółowo wydatki dotyczą opracowania dokumentacji w kwocie 89,9 tys. zł, budowy hali z zapleczem – 1.810,4 tys. zł, zakupu maszyny – 3.288,9 tys. zł, budowy fundamentu pod maszynę – 31,2 tys. zł, zakupu suwnicy (zaliczka) – 54,3 tys. zł. Całkowita wartość brutto projektu przewidywana jest w wysokości 17.541,0 tys. zł, z czego kwota kosztów kwalifikowanych projektu wynosić ma 14.261,0 tys. zł. Prognozowana kwota dofinansowania z Ministerstwa Rozwoju winna wynieść 3.993,0 tys. zł. Realizacja projektu przewidywana jest na okres od 1 kwietnia 2016 do 31 grudnia 2018 roku.

10. Zmiany w sposobie zarządzania oraz w składzie osób zarządzających i nadzorujących

1. W 2016 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w dwuosobowym składzie: Pan Waclaw 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.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu 2016 roku nie uległy zmianie.

3. W związku z wejściem w życie w dniu 3 lipca 2016 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 594/2014 w sprawie nadużyć na rynku (Market Abuse Regulation – MAR), w czerwcu 2016 r. opracowano i wdrożono do stosowania w Spółce Procedurę notyfikacji oraz ograniczeń w dokonywaniu transakcji, Indywidualny Standard Raportowania Hydrotor S.A. (ISR) a także listy osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych.
4. W składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Hydrotor w 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 w posiadaniu osób zarządzających emitenta.

Na rynku giełdowym znajdowało się na dzień 31.12.2016: 2.108.100 szt. akcji, 290.200 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym – 12,1 % akcji.

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2016 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:

<i>W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2016 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:</i>					
	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2016		Kupno/ sprzedaż
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński	88 405	176 810,00	88 405	176 810,00	
Wiesław Wruck	10 207	20 414,00	10 207	20 414,00	
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.					
Mariusz Lewicki	237 800	475 600,00	250 743	501 486,00	12 943
Czesław Głowczewski	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	382 006	764 012,00	384 087	768 174,00	2 081
Jakub Leonkiewicz	0		0		

Osoby nadzorujące i zarządzające spółką nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z emitentem.

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 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość głosów na WZA	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Kropiński Wacław	422 025	11,86%
2	Bodziachowski Ryszard	384 087	10,79%
3	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	362 224	10,18%
5	Lewicki Mariusz	250 743	7,05%
6	AVIVA PTE AVIVA BZWBK SA	185 400	5,21%

Po dniu bilansowym:

1. Pan Ryszard Bodziachowski zakupił 2.713 akcji. Łącznie Pan Ryszard Bodziachowski posiada 386.800 akcji, stanowiących 10,87 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
2. Pan Mariusz Lewicki zakupił 757 akcji. Łącznie Pan Mariusz Lewicki posiada 251.500 akcji, stanowiących 7,07 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

14. Określenie łącznej liczby udziału w kapitale i wartości nominalnej akcji spółki i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

1. Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) –99,99 % akcji i głosów w kapitale jednostki zależnej
/2.542.329 akcji o wartości nominalnej 5.084.658 zł/
2. Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki
/2.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000.000 zł/
3. Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej
/18.910 udziałów o wartości nominalnej 3.782.000 zł/
4. Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 (podmiot zależny) – 94,73% udziałów
/435,76 udziałów o wartości nominalnej 217.880 zł/

15. Informacje o znanych spółce 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.

16. 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.

17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników

W Spółce nie występują programy akcji pracowników

18. 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.

19. Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym lub należnym oraz 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 2016 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2016 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2016 r.

wynagrodzenie biegłego rewidenta /umowa 2016 rok/ z tytułu:

przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego emitenta	5 500,00 zł
przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	4 500,00 zł
badania rocznego sprawozdania finansowego emitenta	11 500,00 zł
badania rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	9 000,00 zł
	30 500,00 zł

W lipcu 2015 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2015 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2015 r. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2015 r. wyniosło 28.000 zł netto.

20. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w umowie, dotyczącego danego roku obrotowego.

Pomiędzy Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, a spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej zostały zawarte umowy na badanie jednostkowych sprawozdań finansowych.

wynagrodzenie biegłego rewidenta /umowy 2016 rok/ z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego w spółkach :

Agromet ZEHS Lubań S.A.	9 000,00 zł
Hydrotorbis sp. z o.o.	6 000,00 zł
WPH Wrocław sp. z o.o.	5 000,00 zł
WZM Wizamor Więcbork sp. z o.o.	5 000,00 zł
	25 000,00 zł

Łączna kwota za badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Hydrotor wynosi 55.500 zł netto. Nie występują inne umowy pomiędzy Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu a spółkami Grupy Kapitałowej Hydrotor poza wymienionymi wyżej.

21. 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 SPÓŁKI

1. Stan majątkowy i finansowy

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki opierało się w ciągu roku 2016 na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiada umowę na kredyt inwestycyjny zawarty w EUR, której spłata nie wpływała na stabilność finansową w 2016 roku oraz nie zakłóci płynności w najbliższej przyszłości. Termin spłaty kredytu upływa w listopadzie 2018 roku. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 31.12.2016 r. w tys. zł			
Aktywa			
treść	Hydrotor		
	2015	2016	zmiana
Aktywa trwałe	67 981,5	70 941,5	4,4%
Aktywa trwałe/ Suma	68,3%	69,6%	
Aktywa obrotowe	31 500,0	30 921,2	-1,8%
Aktywa obrotowe Suma	31,7%	30,4%	
Suma	99 481,5	101 862,7	2,4%
Pasywa			
Kapitał własny	71 478,6	73 323,8	2,6%
kapitał własny/ Suma	71,9%	72,0%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 002,9	28 538,9	1,9%
Zob.i rezerwy na zob./ suma	28,1%	28,0%	
Suma	99 481,5	101 862,7	2,4%

W PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej w 2016 roku wyniósł 1,07 i świadczył o stabilności finansowej Spółki. Suma bilansowa wzrosła o 2,4 %, co związane jest ze zwiększeniem wartości inwestycji w środki trwałe, odnoszących się do budowy Centrum Badawczo – Rozwojowego.

W strukturze aktywów ogółem znacznie przeważają aktywa trwałe, które stanowią 69,6 % wartości aktywów, natomiast 60 % - tony udział w aktywach trwałych stanowią rzeczowe środki trwałe, których waga rośnie wraz z wyposażeniem firmy w bardzo zaawansowany technologicznie park maszynowy.

2. Wynik finansowy za 2016 r.

Wynik finansowy w latach 2015 – 2016				
Lp.	Wyszczególnienie	za okres		Dynamika
		2015	2016	
A.	Przychody ze sprzedaży	61 621 291,78	61 765 472,32	100%
a	Przychody z własnej produkcji	33 009 246,55	32 503 234,40	98%
B.	Koszt własny sprzedaży	52 569 058,78	53 435 412,86	102%
C.	Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	9 052 233,00	8 330 059,46	92%
F.	Zysk/ strata brutto	8 294 642,78	7 528 660,32	91%
E.	Podatek dochodowy	907 606,00	886 828,00	98%
F.	Zysk/ strata netto	7 387 036,78	6 641 832,32	90%
G.	Ebitda	8 701 548,68	8 950 405,73	103%

Zysk netto w 2016 r. ukształtował się na poziomie 6.641,8 tys. zł i stanowił ok. 90 % zysku uzyskanego w 2015 r. i 107,6 % zysku netto uzyskanego w 2014 roku.

Zysk na sprzedaży ukształtował się ok. 8 % poniżej poziomu roku ubiegłego. Wynikało to głównie z niewielkiego spadku przychodów na sprzedaży produkcji własnej oraz wzrostu kosztów wytworzenia, szczególnie amortyzacji. Pozytywnie na wynik netto oddziaływał wzrost dywidend od spółek zależnych oraz wyższy średni kurs EUR/ PLN. Ujemnie oddziaływała przecena kredytu dewizowego w Eur. Biorąc pod uwagę, że w 2015 roku zyski zawierały kwotę 578 tys. zł ze zdarzenia jednorazowego – aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, spadek zysku netto w warunkach porównywalnych wyniósłby 2 %. Rozwijanie dotychczasowej współpracy, szczególnie z kontrahentami zagranicznymi oraz wchodzenie na nowe rynki z szerszym, ale niskoseryjnym asortymentem wyrobów, wiąże się z czasowym wzrostem kosztów wytwarzania, ale docelowo winno umożliwić wejście na ścieżkę wzrostu wyników finansowych.

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

1. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki bieżącej płynności PHS Hydrotor			
wskaźnik	formuła obliczeniowa	Rok	
		2015	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe	4,13%	2,80%
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności szybkiej	aktywa obrotowe – zapasy - krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	2,24%	1,50%
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	krótkoterminowe aktywa finansowe	0,69%	0,29%
	zobowiązania krótkoterminowe		
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny + długoterminowy kapitał obcy	1,13	1,07
	majątek trwały		

Wskaźniki płynności dla Hydrotor S.A. za 2016 rok wykazują niewielki spadek tych indeksów, jednak ich wysokość wskazuje, że Spółka nie ma żadnych trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań. W okresie sprawozdawczym przedsiębiorstwo przeprowadzało poważne zadanie inwestycyjne, które było realizowane w 2016 roku z własnych środków.

W 2016 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł prawie 3,0 co oznacza, że aktywa obrotowe będące w posiadaniu przedsiębiorstwa wystarczają na ponad trzykrotne pokrycie zobowiązań.

Wskaźnik zdolności kontynuacji działalności pozostaje od kilku lat na poziomie 3,0 na co mają wpływ: wyższa wartość kapitału własnego i aktywów, wyższe zobowiązania krótko i długoterminowe, oraz uzyskanie nie mniejszego niż w latach poprzednich przychodu ze sprzedaży przypadającego na każdą złotówkę zaangażowaną w majątek firmy i oznaczające lepsze jego wykorzystanie niż w 2015 roku. Wartość wskaźnika ukształtowała się na poziomie, który nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności spółki a działania zarządu podejmowane w celu poprawy kondycji finansowej, przynoszą pozytywne efekty.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym uległ obniżeniu, co jest uzasadnione wolniejszym wzrostem kapitału własnego, niż wartości środków trwałych. Wartość tego wskaźnika nie jest mniejsza niż 1.

Wskaźniki rentowności PHS Hydrotor			
wskaźnik	formuła obliczeniowa	Rok	
		2015	2016
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	14,7%	13,5%
Rentowność produkcji własnej	$\frac{\text{wynik na sprzedaży produkcji własnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produkcji własnej}}$	23,9%	21,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,0%	4,9%
Rentowność zysku netto	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	12,0%	10,8%
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	7,7%	6,6%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału}}$	10,5%	9,2%
EBITDA w tys. zł	wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	8 950,4	8 701,5
EBITDA/ kapitał własny	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{kapitał własny}}$	12,5	11,9
Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{pasywa ogółem} - \text{kapitał własny}}{\text{kapitał własny}}$	28,1	28,0

W roku 2016 w Hydrotor S.A. wykazuje pogorszenie wskaźników rentowności. Niższy wskaźnik rentowności netto świadczy o niewielkim spadku efektywności finansowej firmy. Spadki indeksów efektywności wynikały głównie ze wzrostu kosztów ponoszonych na wprowadzenie nowych produktów, bez możliwości zrównoważenia ich w krótkim okresie przyrostem przychodu.

Wskaźnik ROE informujący o efektywności zainwestowanych w firmę kapitałów wyniósł 9,2; natomiast średnioroczny wskaźnik inflacji za 2016 według danych GUS wyniósł -0,6 %. Celem spółki jest uzyskanie wysokiego poziomu wskaźnika ROE w roku, a za taki można uznać poziom co najmniej 2-3 razy przekraczający wysokość inflacji, co w tym przypadku zostało spełnione.

Wartość EBITDA jak i wskaźnik EBITDA do kapitału własnego również uległy niewielkiemu obniżeniu. Pomimo tego Spółka nadal osiąga wysokie zwroty z kapitału własnego, posiada dobrą pozycję rynkową, bo dysponuje różnorodną technologią i ma wypracowaną markę, a jej wskaźniki rentowności są wyższe niż przeciętne w sektorze elektromaszynowym.

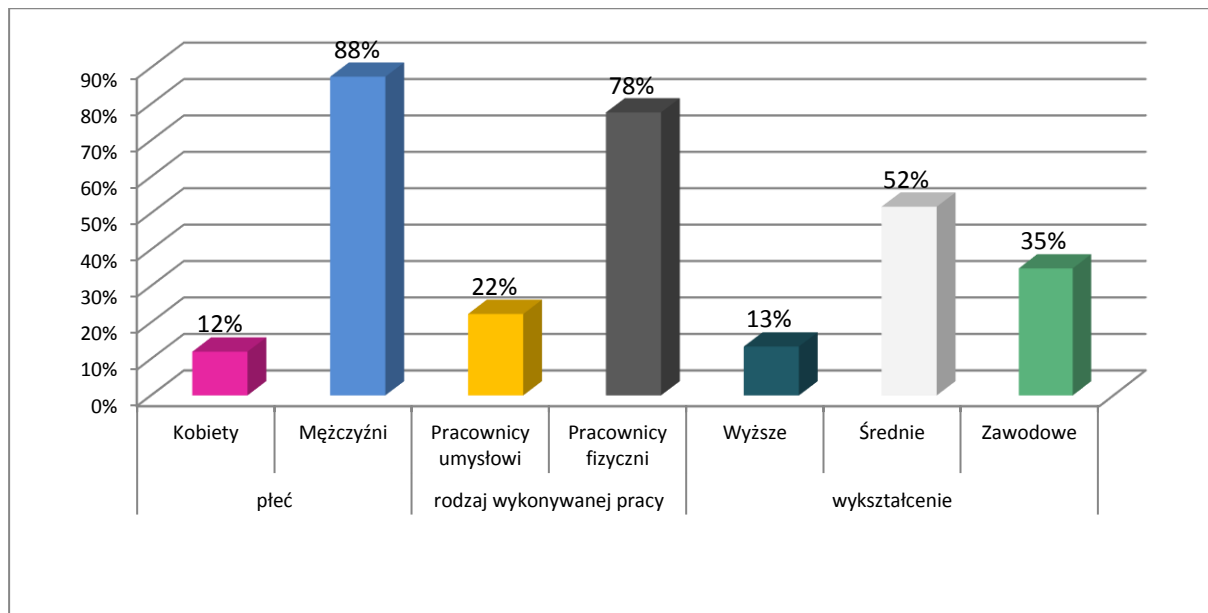
W spółce standing mierzony obciążeniem majątku zobowiązaniami pozostał na niezmiennym poziomie w porównaniu z poprzednimi latami.

2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe

Lp.	Treść	2015	2016	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	61 621,3	61 765,4	0,2%
2	Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)	33 009,2	32 503,2	-1,5%
4	Przeciętna liczba pracowników produkcyjnych	249	245	-1,6%
5	Wydajność na jednego pracownika produkcyjnego (w zł)	247 475,10	252 103,67	1,9%
6	Wydajność na 1 pracownika produkcyjnego do sprzedaży własnych produktów(w zł)	132 567,07	132 666,12	0,1%

W 2016 r. średnie zatrudnienie pracowników produkcyjnych zmalało o ok. 2 procent. Wydajność na jednego pracownika zarówno w porównaniu do sprzedaży ogółem jak i sprzedaży własnych wyrobów wzrosła, z tym, że wydajność do ogółu sprzedaży jest wyższa, co jest efektem wzrostu udziału towarów i materiałów w przychodach razem. Wyposażenie firmy w ostatnich dwóch latach, w znacznie wydajniejsze maszyny, pozwala osiągnąć lepsze parametry wydajnościowe oraz obniżyć zapotrzebowanie na pracę ludzką, jednak pełne wykorzystanie możliwości technologicznych i nabycie doświadczenia wymaga dłuższego okresu czasu. Wytworzona na jednego pracownika wartość dodana, związana z coraz lepszym wykorzystaniem możliwości pracowników w obsłudze bardziej zaawansowanych technologicznie i wydajniejszych maszyn, zmierza do założonych wskaźników efektywności produkcji.

Struktura zatrudnienia w Hydrotor w grupach zawodowych w 2016 roku



Struktura zatrudnienia Hydrotor S.A.					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	329	100%	327	100%
pracownicy:					
1	Bezpośrednio produkcyjni	214	65%	213	65%
2	Pośrednio produkcyjni	35	11%	32	10%
3	Obsługa	7	2%	8	2%
4	Inżynieryjno-techniczni	31	9%	33	10%
5	Pozostali umysłowi	42	13%	41	13%
w tym:					
	Osoby niepełnosprawne	39	12%	43	13%

Stan zatrudnionych na koniec 2016 roku wykazuje minimalną zmianę liczby zatrudnionych w stosunku do danych z 31 grudnia 2015 roku. Żadna z grup zatrudnionych nie wykazała również konkretnych odchyłeń w porównaniu do stanu z końca 2015 roku. Cieszy wzrost zatrudnienia w grupie osób inżyniersko – technicznych, gdyż jest zbieżny ze strategią nastawioną na wprowadzanie innowacji technologii. Hydrotor w miarę możliwości umożliwia pracę osobom niepełnosprawnym, których zatrudnienie pozwala uniknąć dodatkowych kosztów finansowych, jak też przynosi korzyści związane z dofinansowaniem ich pracy.

Struktura wykształcenia Hydrotor S.A.					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	329	100%	327	100%
z wykształceniem:					
1	Wyższym	39	12%	42	13%
2	Średnim technicznym	112	34%	105	32%
3	Średnim ekonomicznym	12	4%	13	4%
4	Średnim ogólnokształcącym	14	4%	19	6%
5	Zawodowym	147	45%	143	44%
6	podstawowym	5	2%	5	2%

W Hydrotor S.A. od kilku lat występuje tendencja do wzrostu udziału pracowników z wykształceniem wyższym. Jest to korzystna zmiana świadcząca, o tym, że spółka stawia na rozwój kwalifikacji oraz innowacyjność.

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała plan szkoleń, w ramach którego pracownicy wzięli udział w szkoleniach między innymi z zakresu: bezpieczeństwa i higieny pracy, obsługi urządzeń technicznych, podatków i finansów, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, regulacji prawa giełdowego oraz obowiązków informacyjnych spółek publicznych, nowych technologii i specjalistycznych programów projektowych, a także zarządzania produkcją oraz zintegrowanego systemu zarządzania.

Spółka Hydrotor w roku 2016 utworzyła odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 354,0 tys. zł. Środki z ZFŚS były wykorzystane w 2016 roku między innymi na: przyznanie zapomóg świątecznych i losowych, organizację imprez sportowych i kulturalnych oraz na udzielenie pożyczek mieszkaniowych. Budżet funduszu został zasilony spłacanymi pożyczkami mieszkaniowymi wraz z odsetkami.

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2016 r. najważniejszymi wydarzeniami w Hydrotor S.A. były:

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

Czerwiec HT	Wybór 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.
Lipiec HT	Umowa z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2016 rok
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.
Wrzesień HT	Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości gruntowej przez spółkę zależną od Emitenta
	Rozpoczęcie budowy Centrum Badawczo - Rozwojowego
po dniu bilansowym	
Marzec HT	Zakończenie prac budowlanych dotyczących Centrum B+R

F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

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 firmie 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

Akcesja Polski do Unii Europejskiej wywołała zmiany w każdym dziale gospodarki, także w rolnictwie. Sektor rolny został objęty wspólną polityką rolną oraz poddany konkurencji ze strony wysoko rozwiniętych krajów Europy Zachodniej. Zmiany, jakie zaszły w rolnictwie, dotyczą zarówno cech strukturalnych, jak i efektywności gospodarowania. Dochody rolnicze są kształtowane przez wiele czynników. Na sytuację dochodową gospodarstw rolnych wpływają: wielkość potencjału produkcyjnego, intensywność wytwarzania oraz polityka rolna. Głównym mechanizmem wspierania dochodów rolniczych są płatności bezpośrednie, których celem jest rekompensowanie rolnikom uzyskiwania niższych dochodów w stosunku do innych działów gospodarki. Według danych GUS opłacalność produkcji rolniczej oraz popytu na produkty rolne była oceniana przez rolników w roku 2016 pesymistycznie. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych może spowodować obniżenie dochodów firmy o ok. 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 rynku nieruchomości

Ryzyko to związane jest z restrukturyzacją spółki zależnej WPH Wrocław i zbyciu nieruchomości w Dzierżonowie. Nieruchomość, przede wszystkim z uwagi na swoją kapitałochłonność, jest aktywem o małej płynności. Czas potrzebny na wyjście z inwestycji może być bardzo długi i spowodować straty dla sprzedającego, lub w przypadku wynajmu nieruchomości powstaje ryzyko niewywiązania się najemców z warunków umowy najmu oraz ryzyko utraty wartości nieruchomości wskutek niewłaściwego używania.

4. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Głównymi celami strategicznymi spółki jest utrzymanie i wzmocnienie pozycji Grupy Hydrotor jako lidera produkcji hydrauliki siłowej w Polsce, konsekwentne budowanie udziałów na rynkach zagranicznych, powiększanie dodatniego wyniku finansowego przy równocześnie realizowanych inwestycjach związanych z rozwojem produktów i wprowadzaniem nowych asortymentów, unowocześnianiem parku maszynowego oraz rozwijaniem systemów podnoszących efektywność działalności Spółki, zwiększenie ilości oraz udziału w przychodach sprzedaży dla Klientów produkcyjnych w Polsce i na świecie, zwiększenie rentowności produkcji, regeneracji oraz Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych. Ze względu na to, że działalność spółki jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez firmę celów strategicznych na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków działalności Spółki za granicą. W związku z powyższym, przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez przedsiębiorstwo będą zależeć od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania spółki, które okażą się nietrafione 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 firmy. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki przedsiębiorstwa, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

5. Ryzyko w zakresie źródeł i łańcucha dostaw

Stale rosnąca konkurencja na rynku sprawia, że przedsiębiorstwo wciąż poszukuje możliwości redukcji kosztów produkcji i zaopatrzenia. Stąd poszukuje potrzebne dobra na rynku globalnym. W rezultacie łańcuchy dostaw stają się coraz dłuższe i bardziej złożone, a rynki zaopatrzenia coraz bardziej oddalone. Brak zarządzania ryzykiem lub nieodpowiednie zarządzanie ryzykiem w łańcuchu dostaw mogą być dla przedsiębiorstwa bardzo negatywne: obniżenie jakości produktu, uszkodzenie mienia i sprzętu, utraty reputacji w oczach klientów i innych partnerów biznesowych lub nawet spadku cen akcji. Spółka zarządzając ryzykiem dokonuje analizy otoczenia w łańcuchu dostaw, stosuje krótkie okresy planowania, dąży do tego, aby przepływy materiałowe w całym łańcuchu dostaw były synchronizowane.

6. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami Spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, tureckie, bułgarskie,

włoskie, niemieckie, z krajów wywodzących się z rozpadu ZSRR, chińskie i indyjskie.

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.

Spółka nie ma 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.

7. Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem głównie do krajów Europy Zachodniej, w związku z czym ponad 35 % rozliczeń w 2016 r. pomiędzy Hydrotorem a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w mniejszym procencie w USD.

Koszty zakupu materiałów, wynagrodzeń i innych ponoszone są 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 są w do rachunku dochodów, znaczna zmiana kursu – osłabienie złotego może wpłynąć na obniżenie się wyniku finansowego i odwrotnie.

W celu zminimalizowania tego ryzyka współpracuje z zewnętrznymi instytucjami finansowymi.

8. Ryzyko kursowe związane ze sprzedażą na rynki zagraniczne.

Spółka prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług także na eksport, w związku z czym ca 35 % przychodów w 2016 r. pomiędzy Spółką a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w mniejszym procencie w USD. Wzrost/spadek kursu EUR/USD do średniego kursu z 2016 r. o 0,10 zł za 1 EUR/USD może wpłynąć na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów o ca 510 tys. zł przy podobnych obrotach z zagranicą

9. Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na minimalną różnicę wartości długu (zobowiązań), a aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych, nie jest znaczący. Niekorzystne działanie zmian stóp procentowych jest niwelowane ze względu na to, że Spółka posiada środki finansowane na lokatach i jednocześnie zaciągnięte kredyty. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych i możliwych do przewidzenia trendów kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych odnośnie posiadanych pozycji kredytowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

10. 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.

11. Ryzyko kredytowe

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

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 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.

W ostatnim roku 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.

12. Ryzyko bankowe z tytułu kredytu w EUR

Zaciągnięte przez Spółkę 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 50 - 70 tys. PLN.

- ryzyko stopy % - zaciągnięte kredyty 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 w najbliższym okresie wzrosnąć do ca 100 tys. zł w stosunku do kredytu w EUR.

Spółka eksportuje swoje wyroby na rynki zagraniczne, głównie do strefy EUR. Przychody w EUR w pełni zabezpieczają spłatę zaciągniętego kredytu inwestycyjnego.

Spółka w 2016 r. zabezpieczyła ryzyko wzrostu stopy % kredytu inwestycyjnego zawierając z Bankiem finansującym transakcję IRS – EURIBOR 3M zabezpieczono na poziomie 0,0%.

Czynniki wewnętrzne

1. Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe powiązane jest z ryzykiem określającym cele strategiczne firmy. Właściwe zdefiniowanie tych celów, określenie zasobów i parametrów zakończonych i planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych mają zmierzać do podniesienia konkurencyjności i efektywności funkcjonowania Spółki, głównie 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. Podejmowane do tej pory duże przedsięwzięcia inwestycyjne w spółce zwiększają możliwości utrzymania się na rynku i rozłożonego w czasie podnoszenia efektywności działalności.

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 regularnie analizuje poziom zadowolenia klientów. Ryzyko to rośnie wraz z dostarczaniem na rynek amerykański bardzo odpowiedzialnych i innowacyjnych pod względem technicznym urządzeń dla ratownictwa.

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

4. Ryzyko w działalności innowacyjnej

Zarządzanie działalnością innowacyjną jest procesem ciągłego podejmowania decyzji, w warunkach niepewności, pomimo zebrania wszystkich niezbędnych informacji oraz po pełnym przewidzeniu przyszłych skutków. Na wysoki stopień ryzyka innowacji wpływ ma konieczność ponoszenia znaczących kosztów i wysoki odsetek niepowodzeń przy wdrożeniach nowych rozwiązań. Duże nakłady na badania i rozwój, projektowanie, budowę prototypów, testowanie, badania marketingowe ponoszone są zanim produkt zostanie wprowadzony na rynek, a w wielu przypadkach rozwijane koncepcje nowych produktów nie osiągają nawet fazy komercjalizacji. Oznacza to, że produkt, którego rozwój zakończył się pomyślnie i został wdrożony na rynek, musi zapewnić zwrot nie tylko

kosztów jego rozwoju, ale także nakładów ponoszonych na wiele pozostałych nietrafionych pomysłów. Współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

5. Ryzyko gospodarowania zapasami

Zapasy spełniają kilka funkcji stanowiących przyczynę ich tworzenia i utrzymywania: funkcje antycypacyjne – wyprzedzające zaspokajanie potrzeb w relacji „dostawca-odbiorca”, ekonomiczne – efektu ekonomii skali produkcji i zakupów i funkcje zabezpieczające – niwelacja niebezpieczeństwa wyczerpania zapasów. Podejmowane przez Emitenta decyzje zarządzania zapasami zmierzają do osiągnięcia równowagi między odpowiednim poziomem obsługi odbiorców a poziomem tworzonych i utrzymywanych zapasów bezpieczeństwa, kompensujących przypadki wzrostu popytu bądź opóźnień w dostawach. Ryzyko utrzymywania wysokiego stanu zapasów wiąże się z kosztem utrzymania zapasu czyli jest kosztem zamrożenia kapitału obrotowego.

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 oraz obsługi urządzeń technicznych, 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

Modyfikacja działalności produkcyjnej w przypadku Emitenta miałaby przebiegać w postaci przechodzenia z aktywności typowo produkcyjnej w strategię kooperacji. Kooperacja sprowadzałaby się do współdziałania ze spółkami nie tylko w ramach Grupy Kapitałowej, ale przede wszystkim z partnerami niepowiązanymi. Uzasadnieniem dla tego typu zabiegu jest otoczenie rynkowe spółki, które stało się wysoce konkurencyjne. Zarząd stoi na stanowisku, że kooperacja jest działaniem efektywnym, ponieważ umożliwia partnerom osiąganie zamierzonych celów, które byłyby niewykonalne bądź trudne do zrealizowania przez przedsiębiorstwo działające we własnym zakresie. Współdziałanie to jednak obarczone jest ryzykiem: rozbieżnych oczekiwań przedsiębiorców, braku ustalenia konkretnego celu determinującego sukces wspólnego działania, trudności z wymianą informacji między partnerami. W celu eliminacji tego ryzyka zarządzający na wszystkich etapach podejmowania współpracy kompleksowo analizują wybór partnera, jego możliwości produkcyjne, pozycje na rynku, systemy zarządzania jakością.

G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Strategia rozwoju Spółki

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 spółka Hydrotor oraz firmy Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Przyszły rozwój działalności przedsiębiorstwa Hydrotor, funkcjonującego w branży hydrauliki siłowej, upatruje się w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów przy wykorzystaniu innowacyjnych, mniej kosztowych technologii wytwarzania. Potrzeby inwestycyjne spółki 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 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 dokonanym 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. Trwają poszukiwania optymalnych technologii obróbki skrawaniem w oparciu o stosowanie najnowszych trendów i rozwiązań dostępnych na rynku narzędzi skrawających. Nowoczesne technologie mają swoją genezę między innymi na uczelniach wyższych oraz w ośrodkach badawczych. Poprzez nawiązanie współpracy, pomiędzy dwiema uczelniami a spółką Hydrotor doszło do pionowego transferu wiedzy, w której firma upatruje spore szanse na opracowanie nowych technologii wytwarzania pomp i zminimalizowania ich kosztów. W ramach Programu Badań Stosowanych firma podpisała w styczniu 2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem projektu, pt. „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych”. W trakcie realizacji jest kolejny projekt badawczo-rozwojowy, którego przedmiotem są wysokociśnieniowe pompy zębate. Trwają prace nad zmianami konstrukcji z palety istniejących wyrobów w celu optymalizacji koszt/jakość z wykorzystaniem komputerowego wspomaganie inżynierskiego.

W ramach konkursu TANGO Hydrotor podpisał w marcu 2016 roku umowę o współpracy z Politechniką Gdańską. Porozumienie polegać ma na ścisłej współpracy w ramach realizacji projektu „Zastosowanie wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”. Realizacja fazy badawczo – rozwojowej rozpoczęła się w marcu 2016, natomiast zakończenie tego szczebla prac przewidywane jest na koniec lutego 2018.

Pierwsze efekty realizacji tych projektów winny zacząć się pojawiać pod koniec 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. W ramach CBR dokonano zakupu obrabiarki celem zwiększenia potencjału technologicznego w podstawowym zakresie działalności wydziału wielkogabarytowego.

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 dalsze 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.

Spółka Hydrotor duży nacisk kładzie na rozwój eksportu. W 2016 roku został odnotowany wzrost eksportu, oparty głównie o produkcję spółki zależnej Hydrotorbis. Strategia spółki zakłada przechodzenie z eksportu części kooperacyjnych do eksportu zmontowanych elementów i zespołów hydrauliki siłowej. Zgodnie z koncepcją zarządzania Spółką rok 2017 powinien być pod tym względem przełomowym.

Utrwalanie stosunków handlowych z wysoko rozwiniętymi i innowacyjnymi globalnymi firmami takimi jak Lukas, Hurst Jaws Of Life, Parker, Claas, Bosch – Rexroth, Hörmann, 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 ciągu 2016 roku we współpracy z klientem niemieckim uruchomiono charakteryzujące się wysokim stopniem przetworzenia zespoły innowacyjnych narzędzi hydraulicznych stosowanych w ratownictwie. Pod koniec 2016 roku rozpoczął się montaż nowej generacji pomp dla ratownictwa. Produkcję podzespołów tych pomp uruchomiono już w 2015 roku, a ich sprzedaż w I połowie 2016 roku była między innymi podstawą utrzymania wzrostu eksportu.

Wraz z rozwojem eksportu, spółka kontynuuje umacnianie pozycji na rynku krajowym rozbudowując dotychczasowy asortyment sprzedaży, w tym produkowane seryjne zasilacze, powiększony wachlarz zaworów hydraulicznych, typoszereg pomp zębatych PZ6 i PZ2 oraz nowe konstrukcje cylindrów.

Wydatki na wdrożenia wiążą 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 znacznie dla spółki Hydrotor ma renoma, 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 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 partnerów branżowych, których to Zarząd PHS Hydrotor S.A. nie wyklucza, upatrując w tym 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 – jednostka dominująca,
- Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet” S.A. w Lubaniu, największy producent siłowników hydraulicznych w Polsce - 99,99 % udziałów
- Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” sp. z o.o. 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 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.

2. Prace badawczo – rozwojowe

Efektem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w roku 2016 było opracowanie konstrukcji i technologii wykonania prototypowych podzespołów hydrauliki: zespół podnoszenia CPR, pompy do polimeru, pompy zębate 2PB2, przekładnie planetarne oraz bloki zaworowe, prace nad ulepszeniem konstrukcyjno-technologicznym zasilaczy

W spółce w 2016 roku wdrożono do produkcji takie wyroby jak:

- kolejne pompy z grupy PZ2 i PZ4
- zawory ZDO i ZDZ, zawory trójdrogowe
- nowej generacji pompy promienowo-tłoczkowe do hydrauliki bezprzewodowej i ich elementy
- regulatory przepływu i bloki zaworowe
- zasilacze wg specyfikacji klienta
- pompę HTNSZ32M-3_BP, pompę olejowa F2L511, pompę hydrauliczną HTPZ10,5
- elementy narzędzi do ratownictwa

- kolejne typy pompy nożnej
- kolejne typy siłowników hydraulicznych a także nowe elementy cylindrów przemysłowych i do narzędzi stosowanych w ratownictwie,
- płyty H06, pokrywy B41

Plany produkcji na 2017 rok

W roku 2017 zostanie ukończona budowa nowej hali o powierzchni 1500m² w ramach projektu: „Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn”. Działalność centrum oprócz nowych projektów konstrukcyjnych pozwoli na poprawę efektywności Centrum Obróbki Wielkogabarytowej oraz w dalszej perspektywie montażu i produkcji elementów hydrauliki siłowej.

Na rok 2017 przewidywane jest wdrożenie i sprzedaż nowych produktów. W gronie produktów, które spółka planuje wdrożyć znajdują się: zespół podnoszenia CPR-1605, pompy do polimeru, bloki zaworowe dla przemysłu górniczego, poszerzony asortyment zaworów hydraulicznych, najnowszej generacji pompy promieniowo – tłoczkowe do hydrauliki bezprzewodowej stosowanej w ratownictwie, typoszereg pomp zębatych PZ6, kolejne typy pomp olejowych.

3. Czynniki rozwoju Hydrotor S.A. na 2017 r.

Zewnętrzne

- Kształtowanie się koniunktury gospodarki krajowej, ze szczególnym uwzględnieniem branż producentów maszyn rolniczych,
- Utrzymanie poziomu dochodowości rolnictwa i dofinansowanie jego inwestycji z funduszy europejskich,
- Relacje kursu EUR/PLN, oraz USD/PLN
- Łatwość dostępu do zewnętrznych źródeł kapitału
- Polityka społeczna i fiskalna państwa, pozwalająca na tworzenie nowych miejsc pracy
- Poziom koniunktury gospodarczej na rynku światowym,
- Poziom konkurencji cenowej, zarówno ze strony producentów krajowych jak i zagranicznych,
- Sprzyjające oddziaływanie środowiska lokalnego na rozwój Spółki – możliwości pozyskania wykształconej kadry pracowniczej, dobra współpraca z organami samorządowymi,
- Wykorzystanie dofinansowań w zakresie projektów realizowanych z pomocy finansowej ze środków Unii Europejskiej.
- Utrzymanie zaufania Akcjonariuszy
- Poprawa jakości dostaw materiałów
- Renoma spółki wśród klientów korporacyjnych

Wewnętrzne

- Zmiany techniki wytwarzania produktów i usług
- Zmiany w organizacji produkcji – nastawienie na kooperację
- Zwiększająca się efektywność działalności Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych,

- Skuteczność służb odpowiedzialnych za poszukiwanie możliwości skorzystania z funduszy europejskich
- Obniżenie awaryjności maszyn i urządzeń,
- Unikatowość i wysoka jakość oferowanych produktów i usług
- Uruchomienie projektów badawczo – rozwojowych we współpracy z Uczelniami
- Pozyskanie do produkcji większej ilości asortymentów wielkoseryjnych.
- Osiągnięcie przewagi konkurencyjnej przez: wyrobienie sobie dobrej marki, rozwijanie nowych produktów i rozwój aktywnego marketingu
- Zabezpieczanie przewagi konkurencyjnej przez: oferowanie klientom szerokiego zakresu usług, sterowanie i nadzór nad własną dystrybucją.
- Zorientowanie działalności na konsumenta i dobrą znajomość nabywców
- Poprawa systemu obiegu dokumentacji i nadzoru nad nią
- Sprawniejsze wchodzenie w układy kooperacyjne przez szybkie organizowanie niezbędnych stanowisk produkcyjnych
- Szybki przepływ informacji wewnątrz przedsiębiorstwa
- Uzyskiwanie większych korzyści poprzez ścisłą kontrolę oraz redukcję kosztów poprzez ulepszenia procesów produkcyjnych.

4. Zarządzanie jakością

System zarządzania wdrożony, nadzorowany i doskonalony w Spółce zapewnia nadzór nad projektowaniem, wytwarzaniem, kontrolą obrotu wyrobów oraz prowadzoną działalnością usługową w zakresie obróbki elementów hydraulicznych i wielkogabarytowych.

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 6842/01 TMS	06.08.2014	16.07.2017	Lipiec 1996

W 2016 r. pozytywny wynik auditu przeprowadzonego przez międzynarodową jednostkę certyfikującą TÜV SÜD Management Service GmbH potwierdził zgodność Systemu Zarządzania Spółki z wymaganiami powyższej normy. Pozytywne były również wyniki auditów przeprowadzone w Spółce przez współpracujące z Hydrotor S.A. firmy: Siemens, Alstom, Lukas, Claas i Parker, co zaowocowało przyjęciem Spółki do grona ich kwalifikowanych dostawców i dało możliwość dalszej współpracy.

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 udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynosi 12,8 tys. zł.

2. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad.

Oświadczenie w zakresie przestrzegania w Spółce ładu korporacyjnego zostało dołączone do

niniejszego sprawozdania jako załącznik.

3. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2016 roku

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym PHS Hydrotor S.A. za 2016 r., w pkt. 44.

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.

4. Działalność sponsoringowa

Spółka wspiera różne formy działalności sponsoringowej na rzecz stowarzyszeń, klubów sportowych, organizacji kulturalnych, a także ważnych przedsięwzięć lokalnych. Działalność ta stanowi element misji biznesowej wzmacniając rozpoznawalność firmy oraz budując pozytywny wizerunek firmy.

Działalność sponsoringowa spółki realizowana jest w 3 głównych obszarach:

- sponsoring społeczny – wspieranie społeczności lokalnych a w szczególności działań w ramach programów wspierania rodzin, stowarzyszeń diabetyków, osób niepełnosprawnych, emerytów i rencistów;

1. Dofinansowanie organizacji imprez, będących w planach na rok 2016 Powiatowego Centrum pomocy Rodzinie w Tucholi
2. Dofinansowanie organizacji imprez, będących w planach na rok 2016 Polskiego Związku Emerytów i Inwalidów Zarząd Rejonowy w Tucholi
3. Wsparcie Polskiego Stowarzyszenia Diabetyków w Tucholi, obchodzącego trzydziestoletni jubileusz
4. Wsparcie obchodów 65-lecia Polskiego Związku Niewidomych oraz 70-lecia Zjednoczenia Ruchu Niewidomych
5. Wsparcie Stowarzyszenia Klubu Seniora „Jesień” w Tucholi, organizującego Dzień Seniora
6. Dofinansowanie Stowarzyszenia Rodzin Zastępczych Powiatu Tucholskiego i Sępoleńskiego „Dziecko w Rodzinie”, organizującego spotkanie mikołajkowo – gwiazdkowe
7. Wsparcie Specjalnego Ośrodka Szkolno – Wychowawczego w Tucholi, organizującego dla swoich podopiecznych Wigilię

- sponsoring nauki i wiedzy;

1. Wsparcie Zespołu Szkół Ogólnokształcących w Tucholi w postaci dofinansowania nagród dla uczestników VII Tucholskiego Konkursu Języka Angielskiego
2. Wsparcie Zespołu Szkół Licealnych i Technicznych w Tucholi w ramach organizacji konkursu „Główka Pracuje”, propagującego matematykę wśród uczniów
3. Zakup sprzętu informatycznego dla Zespołu Szkół Licealnych i Technicznych w Tucholi
4. Wsparcie Zespołu Szkół Licealnych i Technicznych w Tucholi w ramach organizacji konkursu plastyczno – literackiego „Szanuję i podziwiam, czyli o autorytetach młodego pokolenia”
5. Sponsoring konferencji naukowo – technicznej „Napędy i sterowania hydrauliczne i pneumatyczne 2016”, która odbyła się w ramach XI Targów HaPeS'2016 w Katowicach

- sponsoring sportowy i kulturowy budujący pozytywny wizerunek Spółki i marek;
 1. Wsparcie Zespołu Szkół Ogólnokształcących w Tucholi w postaci dofinansowania wydania książki opisującej działalność teatru MASQUE, obchodzącego jubileusz X – lecia istnienia.
 2. Wsparcie klubu sportowego: Tucholski Klub Piłkarski
 3. Wsparcie klubu sportowego: Miejski Ludowy Klub Sportowy Tucholanka
 4. Wsparcie Stowarzyszenia Rodzin Zastępczych w ramach organizacji festynu sportowo – rekreacyjnego
 5. Dofinansowanie III Igrzysk Sportowych Osób Niepełnosprawnych Tuchola 2016, organizowanych przez Warsztaty Terapii Zajęciowej w Tucholi
 6. Wsparcie XXII Ogólnopolskiego Festiwalu Piosenki Religijnej w ramach Dni Borów Tucholskich

5. Środowisko naturalne

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. w Tucholi, prowadzi działalność uwzględniającą podstawowe prawa pracowników wynikające z praw ogólnych i przepisów prawa pracy, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy. Jednym z kluczowych priorytetów prowadzonej działalności jest przestrzeganie standardów środowiskowych, zarówno określonych w wymaganiach prawnych jak i poprzez wdrażanie nowoczesnych rozwiązań technicznych, technologicznych (m.in. podczas rozbudowy istniejącej infrastruktury, budowy nowej hali produkcyjnej).

Przedsiębiorstwo posiada pozwolenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie zakładu. Prowadzona jest ich ewidencja oraz sporządzana stosowna dokumentacja, opracowania niezbędne do uzyskania pozwolenia, które zawierają informacje i dane o podstawowych źródłach emisji wymagających pozwolenia i zgłoszenia.

Każdego roku do 31 marca roku kalendarzowego za rok poprzedni Spółka uiszcza stosowną opłatę wraz z dokumentacją (wykaz zawierający zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości należnych opłat) do Urzędu Marszałkowskiego.

Prowadzona działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne. Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. posiada stosowne pozwolenie na wytwarzanie tych odpadów wydane przez Starostwo. Wytwarzane odpady przekazywane są do odzysku lub unieszkodliwienia odbiorcom posiadającym odpowiednie zezwolenia. Prowadzona jest też ewidencja ilościowa i jakościowa wytworzonych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji oraz kart przekazywania tych odpadów.

Wprowadzając produkty w opakowaniach (folia, tektura) Hydrotor zapewnia ich odzysk w tym wymagany w rozporządzeniu recykling za pośrednictwem organizacji działającej w tym zakresie. Roczne sprawozdanie o produktach w opakowaniach, opakowaniach i o gospodarowaniu odpadami opakowaniowymi przekazywane jest do Marszałka Województwa Kujawsko-Pomorskiego.

6. Osiągnięcia i nagrody

Podczas X Targów Pneumatyki, Hydrauliki, Napędów i Sterowań PNEUMATICON, które odbyły się w marcu 2017 roku Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. – Tuchola oraz Politechnika Wrocławska – Wrocław zostały uhonorowane najwyższą nagrodą w

kategorii: "Medal - Targów Pneumatyki, Hydrauliki, Napędów i Sterowań". Wyróżnienie to jest efektem współpracy pomiędzy nagrodzonymi: Firmą a Ośrodkiem Naukowym w ramach projektu unijnego pt. „Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych. Kierownikiem naukowym zlecenia jest Pan dr hab. inż. Piotr Osiński – Kierownik Laboratorium Napędów Hydraulicznych i Wibroakustyki Maszyn, Politechnika Wrocławska, katedra Eksploatacji Systemów Logistycznych, Systemów Transportowych i Układów Hydraulicznych W10/K9

W ramach konkursu Biznesmen Roku 2016 organizowanego przez Izbę Przemysłowo – Handlową Województwa Kujawsko – Pomorskiego, w grupie firm dużych I miejsce wraz ze złotą pieczęcią Izby otrzymał Pan Waław Kropiński, prezes zarządu Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. w Tucholi.

I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki.


1. Oświadczenie o rzetelności sprawozdania

Zarząd Spółki Hydrotor oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy oraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Hydrotor oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelaria Audyt Czesław Pniewski, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.


Prezes Zarządu
Waław Kropiński


Członek Zarządu
Wiesław Wruck

Tuchola, dnia 12.04.2017

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2016 roku przez Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.

Spis treści

1.	Wskazanie zbioru zasad Ładu Korporacyjnego przyjętego przez PHS Hydrotor S.A.....	2
2.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	2
I.	Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami	2
II.	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	3
IV.	Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami.....	3
3.	Główne cechy stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	4
4.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	6
5.	Posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	7
6.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	7
7.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	7
8.	Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia	7
9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.....	8
10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	8
11.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zasady ich działania	11

1. Wskazanie zbioru zasad Ładu Korporacyjnego przyjętego przez PHS Hydrotor S.A.

Zarząd Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. oświadcza, że w 2016 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego stanowiące Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 z 13 października 2015 r., pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie internetowej Giełdy, poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego www.corp-gov.gpw.pl oraz na stronie internetowej Spółki Hydrotor <http://www.hydrotor.pl/> w zakładce Relacje Inwestorskie. Jednocześnie Spółka wyjaśnia, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiące element niniejszego sprawozdania dotyczy zbioru zasad obowiązujących w 2016 r.

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 1 rekomendacji: IV.R.2. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 5 zasad szczegółowych: I.Z.1.15., I.Z.1.20., II.Z.3., II.Z.8., IV.Z.2.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : *Spółka nie opracowała polityki różnorodności, tym samym nie zamieszcza jej opisu na stronie internetowej. Prezesa i Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie, a akcjonariat Spółki jest bardzo rozproszony. Na Walnych Zgromadzeniach bierze udział około 80 akcjonariuszy i trudno narzucać im z góry określoną politykę w powyższym zakresie. W odniesieniu do kluczowych menadżerów Zarząd w zakresie ich zatrudnienia kieruje się głównie kompetencjami i potencjalną przydatnością na określonym stanowisku.*

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : *W ocenie Zarządu i Rady Nadzorczej stosowane dotychczas metody dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają transparentność działalności Spółki oraz chronią prawa wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.*

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Obecnie w Radzie Nadzorczej zasiada tylko jeden członek spełniający kryteria niezależności. Decyzje w sprawie wyboru członków podejmuje Walne Zgromadzenie, które jest niezależne w swoich wyborach. W ocenie Spółki taki sposób wyboru Rady Nadzorczej odpowiednio zabezpiecza interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie należy zaznaczyć, że część obecnych członków Rady Nadzorczej posiada wysokie kwalifikacje zawodowe oraz przygotowanie merytoryczne, pozwalające efektywnie pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Przewodniczącym Komitetu Audytu został wybrany w 2008 r. Pan Mariusz Lewicki, który nie spełnia kryteria niezależności, zgodnego z załącznikiem II do Zalecenia KE 2005/162/WE z 15 lutego 2005 roku. Powołany przewodniczący Komitetu posiada odpowiednie kompetencje z dziedziny rachunkowości i finansów, co ma wpływ na prawidłowe monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej. Spółka przedkłada doświadczenie zawodowe i kompetencje ponad niezależność.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie zapewnia akcjonariuszom możliwości udziału w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co wiąże się z brakiem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Przytoczona wyżej zasada nie jest stosowana w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet oraz rejestrowania przebiegu i upubliczniania go na stronie internetowej. Wynika to z nie uchwalenia przez Walne

Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2010 roku zmian w Statucie oraz Regulaminie WZA, dopuszczających transmitowanie obrad WZA z wykorzystaniem sieci internet, rejestrowania przebiegu oraz upubliczniania go na stronie internetowej Spółki. Decyzja jest uzasadniona strukturą akcjonariatu, gdyż kilku największych akcjonariuszy i znaczna większość mniejszych akcjonariuszy, którzy w zdecydowanej większości są obecnymi lub byłymi pracownikami spółki, zawsze uczestniczy osobiście w zgromadzeniach. Dotychczasowy brak głosów ze strony pozostałych akcjonariuszy instytucjonalnych oraz indywidualnych o konieczności wprowadzenia tego typu transmisji, budzi przekonanie, że transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest niecelowa. W przypadku pojawienia się ze strony akcjonariuszy zainteresowania udziałem w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd przedstawi propozycje uchwał w tym zakresie na Walnym Zgromadzeniu.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : *Spółka oświadcza, że nie będzie zapewniała transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Wynika to z nie uchwalenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2010 roku zmian w Statucie oraz Regulaminie WZA, dopuszczających transmitowanie obrad WZA z wykorzystaniem sieci internet, rejestrowania przebiegu oraz upubliczniania go na stronie internetowej Spółki. Decyzja jest uzasadniona strukturą akcjonariatu, gdyż kilku największych akcjonariuszy i znaczna większość mniejszych akcjonariuszy, którzy w zdecydowanej większości są obecnymi lub byłymi pracownikami spółki, zawsze uczestniczy osobiście w zgromadzeniach. Dotychczasowy brak głosów ze strony pozostałych akcjonariuszy instytucjonalnych oraz indywidualnych o konieczności wprowadzenia tego typu transmisji, budzi przekonanie, że transmisja obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest niecelowa. W przypadku pojawienia się ze strony akcjonariuszy życzenia takiej formy transmisji, Zarząd przedstawi propozycje uchwał w tym zakresie na Walnym Zgromadzeniu.*

3. Główne cechy stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w spółce HYDROTOR S.A. jest realizowany przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz pozostałych pracowników w drodze obowiązujących procedur i regulacji wewnętrznych (np. zarządzenia, regulaminy, instrukcje, zakresy obowiązków poszczególnych

pracowników) i innych uregulowań. Kluczowe osoby odpowiadają za stworzenie, wdrażanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i przegląd ponoszonego ryzyka.

Głównymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Przedsiębiorstwie Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A., mającymi za zadanie wyeliminowanie ryzyka przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są:

1. Bieżące czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki, które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu oraz umożliwiają identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednie na nie reagowanie.
2. Stanowisko inspektora kontroli wewnętrznej, którego zadaniem jest wykrywanie nieprawidłowości i nadużyć w działalności poszczególnych komórek organizacyjnych.
3. Sprawny i wiarygodny system informatyczny pozwalający na prowadzenie ksiąg rachunkowych, który zapewnia bezbłądność przetwarzanych informacji. Dostęp do systemu księgowego ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników.
4. Instrukcja obiegu, kontroli i przechowywania dokumentów księgowych, która określa jednolite zasady sporządzania, kontroli i obiegu dokumentów księgowych zewnętrznych i wewnętrznych, obrotu materiałowego, środków trwałych, gospodarki finansowej, obrotu gotówkowego i bezgotówkowego. Ma zapewnić zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi.
5. Kontrola kosztów, która sprawowana jest przez komórkę rozliczenia kosztów. Ostateczna decyzja w zakresie akceptacji kosztów należy do Prezesa Zarządu.
6. Badanie rocznego sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta oraz przegląd tego sprawozdania za półrocze.
7. Wewnętrzne regulacje określające obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem osób biorących bezpośredni udział w procesie sporządzania sprawozdań.
8. Ochrona ważnych informacji i niedopuszczenie do ich wypływu ze Spółki.
9. Instrukcja inwentaryzacyjna, która określa zasady inwentaryzowania składników majątkowych.

Ma na celu przyczynić się do prawidłowego i rzetelnego ustalenia rzeczywistego stanu aktywów i pasywów na oznaczony moment (dzień) i na tej podstawie:

- doprowadzić dane wynikające z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnić realne informacje ekonomiczne,
- rozliczyć osoby materialnie odpowiedzialne (współodpowiedzialne) za powierzone im mienie,
- dokonać oceny gospodarczej przydatności składników majątku jednostki,
- przeciwdziałać nieprawidłowościom w gospodarce majątkiem jednostki.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane przez dział księgowości pod nadzorem Głównego Księgowego, natomiast ostateczna treść sprawozdania zatwierdzana jest przez Zarząd Spółki, który nadzoruje poszczególne obszary działalności i procesy.

Proces sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest realizowany przez pionów finansowo-księgowych spółek grupy kapitałowej w uzgodnieniu z innymi pionami spółek grupy kapitałowej merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych, a stanowią część sprawozdania finansowego. Osobą podpisującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako osobą odpowiedzialną za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest Główny Księgowy spółki dominującej.

Za organizację i pracę pionu finansowo-księgowego, spółki dominującej oraz spółek zależnych odpowiadają członkowie zarządu odpowiedzialni za funkcjonowanie pionów finansowo-księgowych tych spółek. W spółce dominującej jest to Główny Księgowy. Biegły Rewident bada sporządzone przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, o ile nie bada, to dokonuje przeglądu sporządzanych sprawozdań finansowych przez spółki zależne. Ostateczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe po ewentualnych uzgodnionych korektach wniesionych przez Biegłego rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających, jest podpisywane przez osoby odpowiedzialne za sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i zarządzające w spółce dominującej.

System Zarządzania Ryzykiem w Przedsiębiorstwie Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. obejmuje wszystkie istotne dla Spółki ryzyka, na które jest narażona w ramach prowadzonej przez siebie działalności, ze szczególnym uwzględnieniem procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Stanowi ważny element składowy systemu zarządzania, a także umożliwia prowadzenie działalności w sposób bezpieczny i solidny przy jednoczesnym osiągnięciu długoterminowych celów strategicznych.

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. głównymi akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału akcyjnego/głosów na WZA byli:

Akcjonariusz	Akcje Imienne	Akcje na okaziciela	Ilość akcji	Ilość głosów	Procent głosów (%)	Procent kapitału (%)
Kropiński Wacław	83 405	5 000	88 405,00	422 025	11,86%	3,69%
Bodziachowski Ryszard		384 087		384 087	10,79%	16,01%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych		362 224		362 224	10,18%	15,10%
Lewicki Mariusz		250 743		250 743	7,05%	10,46%
AVIVA PTE AVIVA BZWBK SA		185 400		185 400	5,21%	7,73%

Na dzień publikacji oświadczenia zmienił się stan posiadania akcji Pana Ryszarda Bodziachowskiego i Pana Mariusz Lewickiego:

Akcjonariusz	Akcje Imienne	Akcje na okaziciela	Ilość akcji	Ilość głosów	Procent głosów (%)	Procent kapitału (%)
Kropiński Wacław	83 405	5 000	88 405	422 025	11,86%	3,69%
Bodziachowski Ryszard		386 800		386 800	10,87%	16,13%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych		362 224		362 224	10,18%	15,10%
Lewicki Mariusz		251 500		251 500	7,07%	10,49%
AVIVA PTE AVIVA BZWBK SA		185 400		185 400	5,21%	7,73%

5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. 70 akcjonariuszy posiada 290.200 (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście) sztuk akcji imiennych serii A i B, uprzywilejowanych pod względem prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w ilości 5 głosów na jedną akcję, których podział kształtuje się następująco:

- akcje imienne uprzywilejowane serii "A" 203.890 (dwieście trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt)
- akcje imienne uprzywilejowane serii "B" 86.310 (osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziesięć)

Właścicielami tych akcji są obecni i byli pracownicy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze statutem Spółki przeniesienie akcji imiennych, z wyjątkiem dziedziczenia, może nastąpić wyłącznie na rzecz akcjonariuszy - założycieli Spółki będących pracownikami "Hydrotor" S.A. w dniu przeniesienia. Przeniesienie akcji imiennych na akcjonariuszy nie wymienionych wyżej oraz zamiana akcji imiennych na akcje 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.

8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Prezes Zarządu powoływany i odwoływany jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, natomiast Członek Zarządu powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki podejmuje uchwały w następujących sprawach:

- zaciągania kredytów, zbywania i nabywania majątku trwałego o wartości przekraczającej równowartość 10 tys. EUR,

- zawarcia umowy przez Spółkę, której wartość wierzytelności lub zobowiązania przekracza kwoty, o której mowa wyżej; za wyjątkiem zamówień dotyczących bieżącej działalności Spółki,
- kształtowania polityki zatrudnieniowej i płacowej,
- określenia struktury organizacyjnej Spółki,
- sporządzania rocznych planów i wieloletnich programów Spółki,
- dokonywania darowizn na cele dobroczynne i społeczne, jeśli jednorazowa wartość darowizny przekracza 1 tys. PLN
- dokonywania podziału i ustanawiania zasad wykorzystania funduszy przeznaczonych na świadczenia dla pracowników Spółki,
- nabywania i obejmowania akcji lub udziałów w Spółkach
- zawierania wieloletnich umów lub ich rozwiązywania
- uchwalenia bilansu, rachunku zysków i strat oraz składanie sprawozdania Zarządu Spółki i wniosku co do podziału zysków lub pokrycia strat Radzie Nadzorczej
- ogłoszenia upadłości Spółki.
- zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych zgromadzeń akcjonariuszy
- zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia
- ustanawiania prokury
- inne sprawy z zakresu działalności Spółki, zgłaszane przez członka Zarządu Spółki

Zarząd Spółki nie ma praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Projekty dotyczące zmian statutu mogą wносить wszystkie osoby i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia. Do zmiany statutu konieczna jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta większością 3/4 głosów. Rada Nadzorcza na mocy podjętej uchwały Walnego Zgromadzenia, może zostać upoważniona do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) Hydrotor S.A. działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki i Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i jego uprawnienia

1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się na terenie miasta Tucholi w czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu.
2. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. WZA może zostać odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. W 2016 roku nie miało miejsca odwołanie

- Walnego Zgromadzenia oraz ogłoszenie przerwy w obradach; wszystkie zgromadzenia odbyły się w ogłoszonym terminie.
3. Zgromadzenia odbywają się co najmniej raz w roku, przy czym obowiązkiem jest odbycie się zgromadzenia w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
 4. Ogłoszenie o WZA powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
 5. Walne Zgromadzenia zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd ilekroć uzna to za wskazane lub gdy z żądaniem takim wystąpi Rada Nadzorcza lub akcjonariusze. O ile zwołanie zgromadzenia nie następuje z własnej inicjatywy, lecz na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy, Zarząd winien zwołać takie zgromadzenie w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania stosownego żądania. O ile Zarząd nie podejmie stosownej uchwały w wyżej wskazanym terminie wówczas zgromadzenie zwoływane jest przez Radę Nadzorczą lub przez upoważnionego przez sąd rejestrowy akcjonariusza lub akcjonariuszy.
 6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca.
 7. Zgromadzeniom Spółki Hydrotor S.A. przewodniczy osoba nie powiązana w żaden sposób ze znaczącym akcjonariuszem. Podczas WZA w 2016 roku funkcję przewodniczącego zgromadzenia pełnił Pan Czesław Główczewski. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest wybierany spośród akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA, przy czym każdy akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata. Przewodniczący zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich interesariuszy. Ma prawo zwrócić uwagę mówcy, który odbiega od tematu dyskusji; mówcom, którzy nie stosują się do uwag przewodniczący może odebrać głos.
 8. Na WZA Spółki powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz Biegły Rewident - jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Osoby te powinny w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw, udzielić uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.
 9. Prawo uczestniczenia w WZA mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
 10. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz

inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom oraz Radzie Nadzorczej z uzasadnieniem przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

11. Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące spraw porządkowych oraz wyboru Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Pozostałe uchwały wymagają bezwzględnej większości głosów ważnie oddanych.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach:

1. ustalenia wynagrodzenia Rady Nadzorczej,
2. wyboru i odwołania Członków Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu,
3. umarzenia akcji i warunków tego umarzenia,
4. tworzenia, wykorzystywania i likwidacji funduszy specjalnych,
5. zatwierdzenia regulaminu działalności Rady Nadzorczej,
6. powoływania likwidatorów Spółki,
7. określenia daty przyznania prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
8. upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Zgromadzenia.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

1. Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem, Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami prawa.
2. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć oraz głosować w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w WZA wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgłaszać Spółce (na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
6. Każdy z akcjonariuszy może podczas WZA zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad WZA, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrzenia sprawy umieszczonej w porządku obrad,

powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

7. Każdy uprawniony akcjonariusz, który nie zgadza się z meritem podjętej uchwały, ma możliwość jej zaskarżenia.
8. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym.
9. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać wysłana.

11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zasady ich działania.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki w trakcie 2016 roku przedstawiał się następująco:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu – nieprzerwanie przez cały 2016 r.

Wiesław Wruck – Członek Zarządu – nieprzerwanie przez cały 2016 r.

Do dnia publikacji oświadczenia nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

Zarząd wykonuje swoje obowiązki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, Regulaminu Zarządu oraz uchwał statutowych organów Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Zarząd Spółki jest jedno lub dwuosobowy, Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Walne Zgromadzenie, natomiast Członek Zarządu przez Radę Nadzorczą.

Zasady wynagradzania Prezesa i członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Do głównych zadań Zarządu należy kierowanie całokształtem działalności Spółki, prowadzenie polityki i bieżących spraw spółki oraz reprezentowanie jej na zewnątrz. Zarząd wydaje zarządzenia, regulaminy i instrukcje regulujące poszczególne obszary działalności. Jest także zobowiązany do zwoływania i organizacji Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki (na podstawie zaproszenia) bierze udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki przy pomocy komórek organizacyjnych realizujących zadania przewidziane w regulaminie organizacyjnym Spółki. Prezes Spółki kieruje pracami Zarządu Spółki, a w przypadku równości głosów, głos Prezesa jest decydujący.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej w trakcie 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Lewicki – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Czesław Głowczewski – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Janusz Deja – sekretarz Rady Nadzorczej
- Ryszard Bodziachowski – członek Rady Nadzorczej
- Jakub Leonkiewicz - członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Zwoliński - członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji oświadczenia skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej - zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie i obowiązujących przepisów, w tym Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie ze statutem. Rada Nadzorcza jest kolegialnym organem stałego nadzoru i kontroli Spółki, składa się z pięciu lub sześciu członków, wybieranych uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy na okres trzech lat. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Do statutowych zadań Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Zarządu Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Ponadto uchwały Rady Nadzorczej wymagają:

- zezwolenia na nabycie, obciążenie, sprzedaż lub wydzierżawienie nieruchomości,
- zawarcie umowy licencyjnej,
- przystąpienie lub utworzenie spółki cywilnej albo handlowej,
- uchwalenie regulaminów, o których mowa w statucie,
- uchwalenie wynagrodzenia Zarządu Spółki
- wybór i odwołanie Członka Zarządu,
- wybór i powołanie biegłego rewidenta
- dokonanie transakcji, w których jednorazowe zobowiązania przekraczają 50 000 EUR.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta winna zostać udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Komitet Audytu

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 08/06/08 z dnia 23 października 2008 roku postanowiono, że zadania Komitetu Audytu wykonywane będą przez Radę Nadzorczą. W skład Rady Nadzorczej wchodzi jeden niezależny członek, z czego Pan Mariusz Lewicki, któremu powierzono funkcję przewodniczącego Komitetu posiada odpowiednie kompetencje z dziedziny rachunkowości i finansów. Do zadań Komitetu należy w szczególności: monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce oraz monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i współpraca z nim.

Zarząd PHS Hydrotor S.A.

.....
Prezes Zarządu
Wacław Kropiński

.....
Członek Zarządu
Wiesław Wruck