

**Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej  
„HYDROTOR” S.A.  
89-500 Tuchola, ul. Chojnicka 72**

**Raport roczny**

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej  
Hydrotor S.A.  
za 2012 r.**

kwiecień 2013 r.

## Spis treści

A.	STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
1.	Dane Ogólne .....	4
2.	Podmiot dominujący .....	4
3.	Podmioty zależne .....	5
B.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
1.	Informacje o podstawowych produktach i usługach .....	8
a)	Podstawowe segmenty działalności .....	8
b)	Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy Kapitałowej .....	9
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 .....	15
a)	Rynki zbytu .....	15
b)	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa .....	25
3.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji .....	27
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	31
5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .....	32
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 .....	32
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych .....	33
8.	Prognoza wyników finansowych .....	33
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 .....	33
10.	Zmiany w sposobie zarządzania .....	34
11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących .....	34
12.	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 .....	35
13.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej .....	35
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA .....	35
15.	Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....	36
16.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia	

kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	36
17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	36
18. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta .....	36
19. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.....	37
20. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego. ....	37
21. 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. ....	37
22. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	38
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	39
1. Stan majątkowy i finansowy .....	39
2. Wynik finansowy za 2012 r. ....	40
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa) .....	41
1. Wskaźniki finansowe.....	41
2. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej .....	42
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJACE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	45
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	46
G. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY .....	47
H. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	52
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej .....	52
2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2012 roku .....	53
I. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzeganie zasad. ....	53

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

### **1. Dane Ogólne**

Grupę Kapitałową na dzień 31.12.2012 roku tworzyły następujące jednostki:

- 1) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72 - podmiot dominujący,
- 2) „Agromet” ZEHS Luban S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 - podmiot zależny,
- 3) „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 - podmiot zależny,
- 4) „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Spółka z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 - podmiot zależny,
- 5) Spółka z o.o. „Defka” w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 - podmiot zależny – od 26.09.2011r. w likwidacji
- 6) Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 - podmiot zależny.

Na przestrzeni 2012r. nie było zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

### **2. Podmiot dominujący**

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

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

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

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 31.12.2012 r. znajdowało się 84,5 % /na dzień sporządzenia sprawozdania – 86,3 %/ 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 31.12.2012r. wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

#### **Władze Spółki:**

##### **Zarząd**

W okresie 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Zarząd pracował w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,

Janusz Czapiewski – Członek Zarządu.

W dniu 23.06.2012 r. Zarząd w powyższym, niezmienionym składzie został wybrany na następną, 3-letnią kadencję.

### **Rada Nadzorcza**

W okresie 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Rada Nadzorcza pracowała w 6-cio osobowym składzie:

- Czesław Główniewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Deja – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Waldemar Stachowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu, Rada Nadzorcza pracowała w niezmienionym sześciuosobowym składzie.

### **3. Podmioty zależne**

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

Adres siedziby: ul. Esperantystów 2, Luban Śl.

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

Zarząd Spółki w 2012 roku pracował w dwuosobowym składzie.

Chronologiczne zmiany jakie następowały w Zarządzie spółki w 2012 r. przedstawiały się następująco:

1. Od 1.01.2012. do 04.08.2012  
Jarosław Iwaszuk – Prezes Zarządu  
Krzysztof Mazur – V-ce Prezes Zarządu
2. Od 04.08.2012 do 31.12.2012  
Jarosław Iwaszuk – Prezes Zarządu  
Stanisław Bąk – V-ce Prezes Zarządu

Nadzór nad działalnością Spółki w 2012 r. sprawowała Rada Nadzorcza. Od 1.01.2012. do dnia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 04.08.2012. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Wacław Kropiński – przewodniczący – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.,
- Janusz Deja – v-ce przewodniczący – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.,
- Lech Mielniczek – sekretarz – przedstawiciel pracowników „Agromet” ZEHS Luban,

- Stanisław Bąk – członek – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.

Od 04.08.2012 do 31.12.2012 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby

- Wacław Kropiński – przewodniczący – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.,

- Janusz Deja – v-ce przewodniczący – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.,

- Lech Mielniczek – sekretarz – przedstawiciel pracowników „Agromet” ZEHS Lubań,

- Mieczysław Zwoliński – członek – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosił 5.085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2012 r. wynosi 99,99 %

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

Adres siedziby: ul. Transportowa 5, Tuchola

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów hydrauliki siłowej. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226059 dnia 10.01.2005 r.

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

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 r. wynosił 1.000.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów po 500,00 zł każdy.

Zarząd Spółki pracował w składzie jednoosobowym, funkcję Prezesa Zarządu w okresie 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. do chwili obecnej pełni Pan Wacław Kropiński.

Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana.

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

Adres siedziby: ul. Na Ostatnim Groszu 112, Wrocław

Spółka wpisana została dnia 07.10.2005 roku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 82498, przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W jednoosobowym Zarządzie, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Stanisław Bąk.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 r. wynosił 9.455,0 tys. zł i dzielił się na 18.910 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym na dzień 30.06.2010 r. wynosił 100,00 %.

Zgodnie z umową w Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

4) Pełna nazwa podmiotu: Defka Spółka z o.o.

Adres siedziby: ul. Parkowa 4, Dzierżoniów

Spółka została zarejestrowana w dniu 07.05.1998 r. przez Sąd Rejonowy w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem 2379. W dniu 17.10.2001 r. Spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000052717. W dniu 06.07.2007r. Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A. Od dnia 26 września 2011 r., w związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji, ustanowiono likwidatora, a funkcję tę od tej daty do dnia sporządzenia sprawozdania pełni Pan Ryszard Wojciechowski

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

Adres siedziby: ul. Starodworcowa 5, Więcbork

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

**Władze Spółki**

Zarząd pracował w składzie trzyosobowym, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Adam Rasała, funkcję Członka Zarządu pełni Pan Eugeniusz Jakubczyk oraz Pan Grzegorz Różycki.

Nadzór nad działalnością Spółki w 2012 r. sprawowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący,
- Bernard Szliep – Członek,
- Danuta Żelezik – Sekretarz.

Struktura udziałów w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

- Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, posiada 435,76 udziałów, stanowiących 94,73 % kapitału zakładowego i 94,73 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- Pracownicy posiadają 24,24 udziałów, stanowiących 5,27% kapitału zakładowego i 5,27% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

WZM „Wizamor” Sp. z o.o. jest w posiadaniu 610 akcji upadłej Stoczni Gdynia o wartości nominalnej 6.100. zł oraz udziału na kwotę 1.680 zł w Banku Spółdzielczym w Więcborku.

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

### **1. Informacje o podstawowych produktach i usługach**

#### **a) Podstawowe segmenty działalności**

##### PHS „Hydrotor” S.A. Tuchola

Produkty „Hydrotor” S.A. skierowane są do producentów maszyn, urządzeń i pojazdów specjalistycznych wykorzystujących w swym działaniu układy hydrauliczne. Wśród finalnych, kooperacyjnych odbiorców Spółki przeważają producenci maszyn rolniczych, urządzeń komunalnych, transportu specjalistycznego i sprzętu ratowniczego. Duża część sprzedaży kierowana jest na krajowy rynek części zamiennych, związany ze sprzętem do produkcji rolnej. Coraz większy udział w sprzedaży zajmują części zamienne kierowane do szerokiego spektrum urządzeń i maszyn przemysłowych.

Poważną część produkowanego asortymentu stanowią wyroby kooperacyjne sprzedawane zagranicznym wytwórcom maszyn rolniczych i renomowanym producentom hydrauliki siłowej.

Wzrasta udział w sprzedaży eksportowej pomp hydraulicznych do sprzętu ratowniczego.

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

W miesiącu wrześniu 2012 roku w Hydrotor S.A. rozpoczęto obróbkę elementów wielkogabarytowych w nowo oddanym do użytkowania Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej. Początkowe okresy związane są ze skomplikowanym procesem rozruchu działalności. W miarę nabierania doświadczenia i umiejętności, nowa działalność winna wywierać coraz większy wpływ na aktywność i wyniki finansowe Hydrotor S.A.

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

##### „Agromet” ZEHS Luban S.A.

„Agromet” ZEHS S.A. zajmuje się działalnością produkcyjną, usługową i handlową w zakresie obrotu gospodarczego w kraju i za granicą przy specjalizacji dostaw cylindrów hydraulicznych. Produkcja obejmuje cylindry tłokowe, nurnikowe, teleskopowe oraz cylindry „specjalne” wykonywane zgodnie z indywidualnymi życzeniami klientów. Wdrażanie nowych wyrobów często oparte jest na własnych rozwiązaniach konstrukcyjnych, potwierdzonych badaniami trwałościowymi. Oprócz badań wyrobu przeprowadzane są badania odporności korozyjnej powłoki chromu, który nakładany jest we własnej galvanizerni. Klientami firmy są odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni, między innymi producenci maszyn rolniczych, budowlanych, transportowych oraz innych urządzeń, w których



znajdują zastosowanie cylindry hydrauliczne. Znaczna część wyrobów sprzedawana jest na rynek części zamiennych maszyn i urządzeń rolniczych.

„WPH” Sp. z o.o. Wrocław

Przedmiotem działalności „WPH” Sp. z o.o. jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego w kraju i za granicą, przy specjalizacji w małoseryjnej i jednostkowej produkcji pomp hydraulicznych. Produkcja obejmuje szeroki zakres asortymentowy pomp zębatych hydraulicznych, zespołów pompujących, zasilaczy i usług wykonywanych zgodnie z życzeniami klientów. Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową na rynku hydrauliki siłowej. Znaczna część uwolnionej powierzchni produkcyjnej jest wynajmowana podmiotom zewnętrznym.

„Hydrotorbis” Sp. z o.o. Tuchola

Spółka prowadzi działalność produkcyjno – usługową i handlową w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie obróbki mechanicznej elementów hydrauliki siłowej.

Podstawowym rodzajem działalności jest wykonywana na maszynach CNC, obróbka mechaniczna elementów metalowych, mających zastosowanie w maszynach i ciągnikach rolniczych oraz przemysłach: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym. Coraz większy udział w działalności Spółki zajmuje produkcja cylindrów hydraulicznych. Produkty skierowane są do producentów maszyn, urządzeń i pojazdów specjalistycznych, głównie na eksport pod zamówienia PHS „Hydrotor” S.A. Usługi wykonywane są głównie pod potrzeby „Hydrotor” S.A.

„Defka” Sp. z o.o. w Likwidacji Dzierżoniów

Obecnie podmiot ten znajduje się w fazie likwidacji i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

„Wizamor” Sp. z o.o. Więcbork

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

**b) Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy Kapitałowej**

Głównym asortymentem produkcji w Hydrotor S.A. są: wysokociśnieniowe pompy zębate, pompy olejowe do silników spalinowych, pompy ręczne, rozdzielacze blokowe sterowane ręcznie i elektrycznie, zawory przelewowe i zwrotne, regulatory przepływu, dzielniki strumienia.

Ponadto Spółka prowadzi regenerację wyrobów hydrauliki siłowej, takich jak: pompy zębate, pompy

tłoczkowe, rozdzielacze, cylindry hydrauliczne, serwomechanizmy, zawory, orbitrole oraz elementy tłoczące pomp wtryskowych.

Pompy hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych w celu wytworzenia odpowiedniego ciśnienia i przepływu potrzebnego do uruchomienia elementów wykonawczych (siłowniki, silniki hydrauliczne). Pompy hydrauliczne mają zastosowanie w konstrukcji układów hydraulicznych różnorodnych urządzeń, jak ciągniki rolnicze, kombajny zbożowe, ładowacze, wózki widłowe, samochody ciężarowe, obrabiarki, sprzęt budowlany, maszyny do robót drogowych, sprzęt ratowniczy, pojazdy komunalne, urządzenia przeładunkowe itp.

Rozdzielacze hydrauliczne (typu RRB, RBS, RMS) mają zastosowanie w urządzeniach o napędzie hydraulicznym. Służą do sterowania pracą odbiorników mocy (cylindry, silniki hydrauliczne).

Pompy olejowe mają zastosowanie w układach smarowania silników spalinowych.

Zawory hydrauliczne stosowane są w celu zabezpieczenia instalacji hydraulicznej przed nadmiernym wzrostem ciśnienia, zapewnienia bezpieczeństwa przy obsłudze w przypadku nagłego uszkodzenia instalacji hydraulicznej, a także dla umożliwienia przepływu cieczy roboczej w określonym kierunku. Elementy tłoczące znajdują zastosowanie w paliwowych pompach wtryskowych silników wysokoprężnych. Służą do dawkowania paliwa. Odbiorcami są przede wszystkim użytkownicy ciągników rolniczych, samochodów ciężarowych i dostawczych.

Głównym asortymentem produkcji „Agromet” w Lubaniu są cylindry tłokowe i nurnikowe oraz cylindry teleskopowe.

Przeznaczone są one głównie dla producentów różnorodnych urządzeń, takich jak: ciągniki, kombajny, przyczepy, maszyny rolnicze, wózki widłowe, samochody ciężarowe, sprzęt budowlany, komunalny, maszyny drogowe, prasy, podnośniki itp.

Działalność Hydrotorbis Sp. z o.o. obejmuje produkcję kooperacyjną części do maszyn rolniczych, pomp hydraulicznych, rozdzielaczy i urządzeń transportowych oraz usługi obróbki mechanicznej materiałów, świadczonych na rzecz Hydrotor S.A. Produkcja wyrobów kooperacyjnych prawie w całości przeznaczona była na eksport, realizowany za pośrednictwem „Hydrotor” S.A.

Przedmiotem działalności „WPH” Wrocław jest produkcja pomp zębatych o stałej wydajności stosowanych w układach hydraulicznych maszyn różnych gałęzi przemysłu, zespołów pompujących, silników zębatych oraz zasilaczy hydraulicznych znajdujących zastosowanie w prasach, dźwigach, obrabiarkach i maszynach budowlanych, urządzeń ładunkowych i przenośnych.

Spółka z o.o. „Wizamor” technicznie przygotowana jest do obróbki skrawaniem elementów obrotowych w zakresie średnic do  $D = 67$  mm dla materiałów prętowych i  $D = 250$  mm dla części

typu „tarcza”. Uzupełnieniem podstawowych procesów jest: obróbka galwaniczna (cynkowanie), operacje ślusarskie oraz obróbka plastyczna i spawalnictwo. Do podstawowych grup wyrób Spółki należą: łączniki rurociągów statków wodnych i przejścia grodziowe, dławnice metalowe do przewodów elektrycznych, amortyzatory do posadowienia zespołów prądotwórczych i sprzężarek, łączniki rurowe metalowe do napędów i sterowań hydraulicznych, elementy zakuć do przewodów hydraulicznych, przewody hydrauliczne oraz elementy metalowe dla przemysłu meblowego.

Ilościowa sprzedaż asortymentu „Hydrotor” S.A. w latach 2011 – 2012					
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż			Zmiana
		jedn.	2011	2012	
1	Pompy hydrauliczne	w tys. szt.	46,5	44,4	-4,5%
2	Zawory hydrauliczne	w tys. szt.	14,3	16,5	15,4%
3	Rozdzielacze hydrauliczne	w tys. szt.	9,3	9,4	1,1%
4	Pompy olejowe	w tys. szt.	8,1	8,1	0,0%
5	Elementy kooperacyjne na eksport	w tys. szt.	289,8	271,5	-6,3%
6	Pompy dla ratownictwa	w tys. szt.	4,0	6,1	52,5%
7	Bloki zaworowe	w tys. szt.	4,0	12,8	220,0%
8	Elementy regenerowane	w tys. zł	1 780,4	1 715,7	-3,6%
9	Usługi regeneracji nietypowej	w tys. zł	2 581,7	2 253,0	-12,7%

Spółka zanotowała niewielki spadek ilościowy sprzedaży w grupie pomp hydraulicznych, elementów regenerowanych i usług. Spowodowane to jest wzrostem konkurencji w tych grupach na rynku, dlatego Hydrotor S.A. obniża zaangażowanie w zakresie najtańszych i najbardziej masowo sprzedawanych części, a rozszerza asortyment sprzedaży na takie grupy asortymentowe, na których konkurencja jest mniejsza, co pozwala osiągnąć wyższe marże. Znaczny wzrost ilościowy sprzedaży osiągnięto w zakresie pomp wykorzystywanych w sprzęcie ratowniczym, bloków zaworowych oraz zaworów hydraulicznych.

Sprzedaż według asortymentu „Agromet” ZEHS Lubań S.A.				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2011	2012	
1	Cylindry tłokowe w tys. szt.	76,8	72,0	-6,25%
2	Cylindry nurnikowe w tys. szt.	36,0	46,0	27,78%
3	Cylindry teleskopowe w tys. szt.	3,7	4,0	8,11%
4	Pozostałe wyroby w tys. zł	4 626,0	3 555,0	-23,15%

W „Agromet” ZEHS w Lubaniu głównym asortymentem sprzedaży są cylindry tłokowe i nurnikowe. W 2012 roku obniżyła się sprzedaż cylindrów tłokowych a wzrosła cylindrów nurnikowych i teleskopowych odpowiednio w ciągu roku o 27,8 % i 8,1 %. Spadek sprzedaży cylindrów tłokowych nastąpił ze względu na spadek zamówień w II półroczu 2012 roku. Na wzrost sprzedaży cylindrów

nurnikowych wpływ miał wzrost sprzedaży wśród dotychczasowych klientów oraz pozyskanie nowych odbiorców zagranicznych. Wartość sprzedaży pozostałych wyrobów również obniżyła się o ponad 23 %.

Sprzedaż według asortymentu „WPH” Wrocław w latach 2011 – 2012				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż (szt.)		Zmiana
		2011	2012	
1	Pompy PZ2	551	380	-31,03%
2	Pompy PZ3 i pochodne	1 926	1 994	3,53%
3	Pompy PZ4	1 029	1 108	7,68%
4	Pompy żeliwne	2 568	1 718	-33,10%
5	Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4	890	647	-27,30%
6	Motoryzacja	201	282	40,30%
7	Zespoły pomp. i zasilacze	258	216	-16,28%
8	Półfabrykaty	4 827	3 786	-21,57%

W 2012 r. bardzo mocno wzrosła sprzedaż elementów produkowanych dla branży motoryzacyjnej. Zwiększone zapotrzebowanie na silniki hydrauliczne MZ3 spowodowały również wzrost ilościowy w grupie pomp PZ3. Produkcja pomp PZ2 jest przenoszona do PHS Hydrotor S.A., co skutkuje spadkiem sprzedaży. Produkcja w tej spółce zgodnie z przyjętą strategią, zmierza w kierunku specjalizacji w produkcji pomp specjalistycznych i zasilaczy, a docelowo Spółka będzie realizowała funkcje rozwojowo – marketingową dla całej Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż według asortymentu „Wizamor” Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2011	2011	
1	Zakucia w tys. szt.	1 502,0	1 828,6	21,7%
2	Grupa podstawowa - hydraulika w tys. szt.	296,8	344,4	16,0%
3	Przewody hydrauliczne w tys. szt.	38,4	5,8	-84,9%
4	Złącza w tys. szt.	10,3	6,3	-39,3%
5	Dławnice w tys. szt.	5,9	9,9	68,9%
6	Przejęcia grodziowe w tys. szt.	0,16	0,05	-71,3%
7	Usługi regeneracji	0,08	0,08	0,0%
8	Amortyzatory w tys. szt.	0,047	0,080	70,2%
9	Pozostałe w tys. szt.	491,1	449,3	-8,5%

W 2012 r., w wyniku wyteżonych działań służb marketingowych własnych jak i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, nastąpił wzrost sprzedaży głównych grup wyrobów produkowanych przez WZM Wizamor Sp. z o.o. Zanotowano zdecydowany wzrost sprzedaży w grupach będących podstawą

działalności firmy, a dotyczącej głównie elementów złącznych stosowanych w hydraulice siłowej oraz zakuć do przewodów hydraulicznych. Zanotowano natomiast spadek głównie w grupach wyrobów przeznaczonych dla przemysłu okrętowego, ale grupy te stanowią znikomy udział w ogólnej sprzedaży.

<b>Sprzedaż według asortymentu „Hydrotorbis” Sp. z o.o</b>				
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>Sprzedaż</b>		<b>zmiana</b>
		<b>2011</b>	<b>2012</b>	
1	Korpusy w szt.	26 867	37 050	37,90%
2	Cylindry w szt.	17 497	20 715	18,39%
3	Płyty, pokrywy w szt.	74 100	71 756	-3,16%
4	Wałki, rolki w szt.	59 526	80 461	35,17%
5	Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie w szt.	49 204	51 134	3,92%

Nastąpił wzrost sprzedaży we wszystkich grupach asortymentowych oprócz sprzedaży płyt i pokryw. Dobre wyniki sprzedaży zostały osiągnięte, dzięki rozwijaniu relacji z partnerami zagranicznymi, gdzie trafia, za pośrednictwem Hydrotor S.A., ponad 63% produkcji Spółki. Niekorzystne dla Spółki było osłabienie koniunktury gospodarczej w IV kwartale 2012 roku. Stąd najważniejszą sprawą dla sprzedaży jest kształtowanie się sytuacji gospodarczej w 2013 roku w Niemczech oraz poprawa rentowności produkcji.

<b>Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Hydrotor</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
1	Pompy hydrauliczne	41%	43%
2	Elementy kooperacyjne na eksport	29%	31%
3	Rozdzielacze hydrauliczne	11%	9%
4	Pompy olejowe	3%	2%
5	Zawory hydrauliczne	3%	2%

W 2012 r. „Hydrotor” S.A. wystąpiły niewielkie zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży, wyrażające się we wzroście udziału pomp hydraulicznych oraz wyrobów kooperacyjnych, co wynikało z aktualnych preferencji klientów.

<b>Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Agromet</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
1	Cylindry tłokowe i nurnikowe	79,2%	73,7%
2	Cylindry teleskopowe	7,7%	7,1%
3	Pozostałe wyroby i usługi	13,1%	19,2%

W „Agromet” wzrósł udział wartościowy cylindrów nurnikowych. Spadł udział cylindrów tłokowych i teleskopowych, co wynikało z mniejszego zapotrzebowania na ten asortyment. Znacznie wzrósł udział pozostałych wyrobów i usług.

<b>Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów WPH Wrocław</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
1	Pompy PZ2	2,9%	2,1%
2	Pompy PZ3 i pochodne	12,5%	14,8%
3	Pompy PZ4	6,5%	7,7%
4	Pompy żeliwne	15,1%	11,9%
5	Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4	13,1%	12,7%
6	Motoryzacja	0,3%	0,9%
7	Zespoły pomp. i zasilacze	9,8%	7,4%
8	Półfabrykaty	2,8%	2,8%

W „WPH” wzrósł udział produkcji pomp specjalnych, na których spółka uzyskuje wyższe marże co jest zgodne z kierunkiem specjalizacji produkcyjnej w Grupie Kapitałowej. Maleje udział pomp PZ2, przeznaczonych głównie do maszyn rolniczych.

<b>Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Hydrotorbis</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
1	Cylindry	27,24%	28,60%
2	Płyty, pokrywy	23,91%	20,68%
3	Korpusy	16,45%	17,13%
4	Wałki, rolki	14,89%	15,42%
5	Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie	9,30%	7,62%

W Spółce Hydrotorbis nastąpiły tylko minimalne zmiany w zakresie udziału poszczególnych asortymentów w produkcji ogółem.

<b>Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Wizamor Sp. z o.o.</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
1	Zakucia	48,30%	54,90%
2	Grupa podstawowa - hydraulika	16,40%	13,12%
3	Przewody hydrauliczne	4,70%	2,50%
4	Złącza	1,60%	1,02%
5	Pozostałe	29,00%	28,46%

W Spółce „Wizamor” utrzymuje się od dwóch lat tendencja wzrostu udziału zakuć w sprzedaży ogółem. Jest to tendencja korzystna i winna przynieść poprawę efektywności działania.

Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco dostosowywały asortyment produkcji do aktualnych potrzeb i preferencji swoich klientów, stąd jego zmiany są odbiciem aktualnej sytuacji rynkowej. c

## **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**

Według naszych szacunków udziały poszczególnych grup produktów w segmentach krajowego rynku elementów hydrauliki siłowej, na których obecna jest grupa, przedstawia się następująco:

<b>Nazwa wyrobu</b>	<b>Udział w rynku (%)</b>	
	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Pompy hydrauliczne	74	72
Zawory hydrauliczne	31	33
Rozdzielacze hydrauliczne	38	38
Pompy olejowe	50	50
Cylindry tłokowe	30	35
Cylindry nurnikowe	30	34
Cylindry teleskopowe	35	35

Udziały Hydrotor S.A. w rynku nie uległy istotnym zmianom. Spółka nadal pozostaje wiodącym producentem pomp hydraulicznych na rynku krajowym. Hydrotor powiększył swój udział w rynku w grupie zaworów hydraulicznych, natomiast utrzymał udział w grupie rozdzielaczy hydraulicznych i pomp olejowych.

Udział „Agromet” w segmentach rynku, odnośnie całego produkowanego asortymentu wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku. Spółka zwiększyła udział w rynku cylindrów tłokowych

i nurnikowych, odpowiednio o 5% i 4%. Świadczy to o prawidłowo prowadzonej polityce marketingowej i coraz większej rozpoznawalności marki Agromet.

Nadal firma ta jest największym krajowym producentem cylindrów hydraulicznych oraz sukcesywnie umacnia swoją pozycję na rynkach poza granicami kraju.

Udziały pozostałych spółek w rynku krajowym i zagranicznym w zakresie wytwarzanych przez nie produktów są nieistotne.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. w latach 2011 – 2012 w tys. zł					
Treść	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2011	2012		2011	2012
Wyroby nowe	24 103,2	24 509,3	1,68%	41,8%	43,0%
Wyroby regenerowane	1 780,4	1 715,7	-3,63%	3,1%	3,0%
Usługi regeneracji nietypowej	2 581,7	2 253,0	-12,73%	4,5%	4,0%
pozostałe usługi	2 414,5	3 517,4	45,68%	4,2%	6,2%
w tym nowa działalność		268,2			0,5%
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>30 879,8</b>	<b>31 995,4</b>	3,61%	53,5%	56,1%
w tym eksport	6 302,8	7 550,9	19,80%	10,9%	13,2%
<b>Towary i materiały</b>	<b>26 840,9</b>	<b>25 027,0</b>	-6,76%	46,5%	43,9%
w tym eksport	8 244,0	8 187,9	-0,68%	14,3%	14,4%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 720,7</b>	<b>57 022,4</b>	-1,21%	100,0%	100,0%
w tym eksport	14 546,8	15 738,8	8,19%	25,2%	27,6%

W 2012 r. sprzedaż ogółem była minimalnie niższa niż w roku poprzednim, przy czym w zakresie sprzedaży własnej produkcji i usług, osiągnięto wzrost w wysokości 3,6 %. Wyższy poziom sprzedaży własnej spowodowany był głównie rozwijaniem współpracy z kontrahentami zagranicznymi, co owocowało prawie 20% -owym wzrostem eksportu.

Spadek sprzedaży towarów i materiałów związany był z wyeliminowaniem dostaw materiałów dla Spółki Defka, która zaprzestała działalności gospodarczej. Nastąpił spadek sprzedaży wyrobów regenerowanych oraz zapotrzebowanie na usługi regeneracyjne, czego przyczyną jest zmiana preferencji klientów oraz niewielkie zainteresowanie jednostek handlowych zbiórką części do regeneracji.



Przychody ze sprzedaży "Agromet" S. A. w latach 2011 – 2012					
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2011	2012		2011	2012
Cylindry tłokowe i nurnikowe	28 046,0	27 459,0	-2,1%	78,1%	73,7%
Cylindry teleskopowe	2 757,0	2 633,0	-4,5%	7,7%	7,1%
Pozostałe wyroby i usługi	1 437,1	3 555,0	147,4%	4,0%	9,5%
<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>32 240,1</b>	<b>33 647,0</b>	<b>4,4%</b>	<b>89,8%</b>	<b>90,3%</b>
Towary i materiały	3 659,8	3 616,0	-1,2%	10,2%	9,7%
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>35 899,9</b>	<b>37 263,0</b>	<b>3,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
W tym eksport	17 998,0	18 282,0	1,6%	50,1%	49,1%

Przychody ze sprzedaży produktów gotowych i usług w spółce Agromet S.A. wzrosły o 4,4 %, a uwzględniając przychody z działalności handlowej wzrosły o prawie 4 %. Spadek sprzedaży w grupie podstawowych wyrobów jakimi są cylindry tłokowe, nurnikowe i teleskopowe wynikał głównie z osłabienia koniunktury gospodarczej w IV kwartale 2012 roku. Dobre rezultaty osiągane są nadal w sprzedaży za granicę, gdzie osiągnięto wzrost wartości dostaw, jak i wzrost udziału eksportu powyżej 54 % w produkcji własnej ogółem. Ponad 70 % eksportu kierowana jest na rynek niemiecki. Wiodącymi produktami są cylindry tłokowe i nurnikowe, których udział w sprzedaży przekracza 73%.

Przychody ze sprzedaży WPH Sp. z o.o. w latach 2011 – 2012 w tys. zł					
Treść	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2011	2012		2011	2012
Wyroby gotowe	4 283,2	3 676,0	-14,18%	59,92%	57,34%
Usługi	539,6	458,0	-15,12%	7,55%	7,14%
<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>4 822,8</b>	<b>4 134,0</b>	<b>-14,28%</b>	<b>67,47%</b>	<b>64,48%</b>
Towary i materiały	2 325,6	2 277,0	-2,09%	32,53%	35,52%
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>7 148,4</b>	<b>6 411,0</b>	<b>-10,32%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
W tym eksport	1 841,1	1 291,0	-29,88%	25,76%	20,14%

Wartość sprzedaży w „WPH” Wrocław w stosunku do 2011 roku spadła o 10,3 %, co wynika głównie ze spadku sprzedaży do Włoch. Poziom sprzedaży na rynek krajowy był zbliżony do roku poprzedniego. Należy wzmocnić działania w celu wzrostu działalności handlowej, co byłoby zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży "Wizamor" Sp. z o.o. w latach 2011 – 2012					
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2011	2012		2011	2012
Wyroby gotowe	5 861,5	6 563,4	11,97%	92,93%	93,56%
Usługi	83,0	85,9	3,49%	1,32%	1,22%
<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>5 944,5</b>	<b>6 649,3</b>	<b>11,86%</b>	<b>94,24%</b>	<b>94,79%</b>
Towary i materiały	363,2	365,7	0,69%	5,76%	5,21%
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>6 307,7</b>	<b>7 015,0</b>	<b>11,21%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
W tym eksport	223,7	208,4	-6,84%	3,55%	2,97%

Wraz ze wzrostem ilościowym, wzrosły także przychody ze sprzedaży o 11,2 %.

Wzrost sprzedaży został spowodowany przede wszystkim lepszym wykorzystaniem potencjału produkcyjnego firmy, odpowiedniej działalności sprzedażowej i marketingowej oraz dobrą koniunkturze na rynku krajowym, szczególnie w trzech pierwszych kwartałach 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotorbis” Sp. z o.o. w latach 2011 – 2012 w tys. zł					
Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży	
	2011	2012		2011	2012
Wyroby gotowe	10 495,00	11 243,30	7,13%	64,0%	77,4%
w tym:					
eksport pośredni	7 584,50	7 650,10	0,86%	46,2%	52,7%
sprzedaż cylindrów	2 910,50	3 593,20	23,46%	17,7%	24,7%
Wyroby na potrzeby PHS „Hydrotor” S.A.	1 073,10	1 256,10	17,05%	6,5%	8,6%
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>11 568,10</b>	<b>12 499,40</b>	<b>8,05%</b>	<b>70,5%</b>	<b>86,0%</b>
Usługi	4 375,00	1 621,40	-62,94%	26,7%	11,2%
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>15 943,10</b>	<b>14 120,80</b>	<b>-11,43%</b>	<b>97,2%</b>	<b>97,2%</b>
Towary i materiały	466,60	406,00	-12,99%	2,8%	2,8%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 409,70</b>	<b>14 526,80</b>	<b>-11,47%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
w tym: eksport	-	-	-	-	-

W Spółce Hydrotorbis ogółem w 2012 roku sprzedaż spadła o 11 % w stosunku do 2011 roku. W warunkach porównywalnych uwzględniających przeniesienie pracowników wykonujących usługi na rzecz Hydrotor S.A. (2,7 mln zł), sprzedaż wzrosła o 6 %.

„Hydrotorbis” Sp. z o.o. zanotował wzrost produkcji we wszystkich grupach produktów. Utrzymujący

się ponad ośmioprocentowy wzrost sprzedaży na wyrobach był spowodowany rosnącym zapotrzebowaniem na rynku niemieckim szczególnie w I półroczu 2012 roku oraz rozwijającą się współpracą ze spółką powiązaną Agromet ZEHS Lubań w zakresie produkcji cylindrów hydraulicznych. Spółka wyposażona jest w nowoczesny park maszynowy i posiada potencjalne, dalsze możliwości rozwoju produkcji. Spadek zamówień w IV kwartale 2012 roku przyhamował dobre trendy sprzedażowe z poprzednich okresów, jednak prognozy na przyszłość dają podstawy do przewidywania powrotu z miesiąca na miesiąc wzrostowego trendu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży Grupa Kapitałowa Hydrotor			
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana
	2011	2012	
Grupa Kapitałowa ogółem			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	89 830,3	90 546,7	0,80%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 656,1	31 691,4	-5,84%
Razem przychody ze sprzedaży	123 486,4	122 238,1	-1,01%
w tym eksport	34 609,6	35 520,2	2,63%
Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	80 429,0	80 552,0	0,15%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 198,0	7 543,0	4,79%
Razem przychody ze sprzedaży	87 627,0	88 095,0	0,53%
w tym eksport	34 609,6	35 520,2	2,63%

Grupa kapitałowa w 2012 uzyskała poziom sprzedaży produktów na poziomie minimalnie wyższym od ubiegłego roku. W wyniku rozwijania działalności handlowej o prawie 5 % wzrosły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Negatywnie na poziom sprzedaży wpłynął spadek koniunktury gospodarczej w ostatnich miesiącach roku. Eksport wzrósł o ok. 3 % i stanowił 44% udziału w ogólnej sprzedaży własnej produkcji Grupy Kapitałowej. Prowadzone rozmowy z partnerami zagranicznymi powinny spowodować w przyszłości dalszy wzrost sprzedaży eksportowej. Mimo spadku koniunktury gospodarczej, sprzedaż Grupy Kapitałowej ukształtowała się na poziomie 2011 roku, w którym to osiągnięto prawie 20 % wzrost wartości sprzedaży.

Kilkunastoprocentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej odnotowała Spółka Wizamor. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej uzyskały poziom sprzedaży w granicach poziomu z 2011 r. Było to możliwe dzięki rozwojowi eksportu, wprowadzaniu nowych produktów oraz działaniom marketingowym. Niepokoił malejący trend sprzedaży w ostatnich miesiącach roku.

Najważniejszą sprawą staje się odwrócenie spadkowego trendu koniunktury rynkowej z IV kwartału 2012 roku i na to w najbliższym czasie poświęcone będzie najwięcej uwagi Zarządów wszystkich Spółek Grupy Kapitałowej.

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

<b>Hydrotor 2012 - odbiorcy krajowi</b>				
<b>Lp.</b>	<b>Odbiorca</b>	<b>Sprzedaż ogółem w tys. zł</b>	<b>Udział w sprzedaży krajowej</b>	<b>Udział w sprzedaży ogółem</b>
1	Farmer Nowe Sklamierzyce	1 579,4	3,83%	2,77%
2	Agro-Rami Gołuchów	1 206,3	2,92%	2,12%
3	C	911,0	2,21%	1,60%
4	D	836,2	2,03%	1,47%
5	E	544,0	1,32%	0,95%
6	F	541,7	1,31%	0,95%
7	G	511,4	1,24%	0,90%
8	H	433,7	1,05%	0,76%
9	I	391,2	0,95%	0,69%
11	Pozostali odbiorcy krajowi	<b>34 328,7</b>	83,15%	60,20%
	<b>Sprzedaż ogółem kraj</b>	<b>41 283,6</b>	100,00%	

<b>Hydrotor 2012 - odbiorcy zagraniczni</b>				
<b>Lp.</b>	<b>Odbiorca</b>	<b>Sprzedaż ogółem, w tys. zł</b>	<b>Udział w sprzedaży ex</b>	<b>Udział w sprzedaży ogółem</b>
1	Lukas Niemcy	5 506,40	34,99%	9,66%
2	Parker Niemcy	2 713,80	17,24%	4,76%
3	Usines Claas Francja	1 819,00	11,56%	3,19%
4	D	1 290,20	8,20%	2,26%
5	E	1 253,20	7,96%	2,20%
6	F	939,80	5,97%	1,65%
7	G	254,10	1,61%	0,45%
9	Pozostali odbiorcy ex	<b>1 962,30</b>	12,47%	3,44%
	<b>Sprzedaż ogółem ex</b>	<b>15 738,80</b>	100,00%	

Na rynku krajowym sprzedaż jest bardzo rozproszona, żaden z odbiorców nie osiągnął 3% udziału w sprzedaży. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców, dlatego nie istnieje zagrożenie

utruty znacznych przychodów czy utraty udziału w rynku krajowym, w przypadku odejścia jakiegokolwiek klienta.

Sprzedaż na eksport prowadzona jest głównie na podstawie umów ramowych, rocznych zapotrzebowań konkretyzowanych miesięcznymi zamówieniami. Głównymi odbiorcami wyrobów na rynki zagraniczne są: Niemcy – 71,2 %, Francja – 11,6 %, USA – 8 %, w mniejszych ilościach: Słowacja, Egipt, Irak, Rosja, Wielka Brytania, Szwajcaria, Dania, Łotwa, Ukraina, Hiszpania, Węgry i Rumunia.

Główni odbiorcy krajowi Agromet ZEHS S.A.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży krajowej
1	A	2 031,00	5,5%	10,7%
2	B	1 941,00	5,2%	10,2%
3	C	1 641,00	4,4%	8,6%
4	D	1 135,00	3,0%	6,0%
5	Pozostali odbiorcy krajowi	12 233,00	32,8%	64,4%
6	Odbiorcy zagraniczni	18 282,00	49,1%	
	<b>Razem</b>	<b>37 263,00</b>	<b>100,0%</b>	

Główni odbiorcy zagraniczni Agromet ZEHS S.A.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży ex
1	Dautel DE	2 686,00	7,2%	14,7%
2	B	1 955,00	5,2%	10,7%
3	C	1 602,00	4,3%	8,8%
4	D	1 595,00	4,3%	8,7%
5	E	1 136,00	3,0%	6,2%
6	Pozostali odbiorcy zagraniczni	9 308,00	25,0%	50,9%
7	Odbiorcy krajowi	18 981,00	50,9%	
	<b>Razem</b>	<b>37 263,00</b>	<b>100,0%</b>	

Sprzedaż krajowa Agromet prowadzona jest głównie w oparciu o zamówienia kooperacyjne.

Również w przypadku tej firmy sprzedaż jest bardzo rozproszona. Dwóch odbiorców krajowych przekracza 5 % - towy udziału w sprzedaży. W „Agromet ZEHS” ponad 85% produkowanych cylindrów dostarczana jest bezpośrednio jako wyrób kooperacyjny do finalnych wytwórców maszyn i urządzeń, stąd główną formą sprzedaży jest bezpośrednia dostawa do ostatecznego odbiorcy.

Wśród odbiorców zagranicznych występuje większa koncentracja.

Udział wartości sprzedaży eksportowej wynosi ok. 50%, a największym importerem wyrobów Agromet S.A. są Niemcy z 59 % udziałem w eksporcie. Kolejne kraje to Włochy, Holandia, Szwecja i Francja, do których ogólna sprzedaż wyniosła 6,7 mln zł, co stanowi 36,6 % eksportu. Udział pozostałych 7 krajów jest na znacznie niższym poziomie i wynosi ogółem 3,8 % wartości eksportu.

<b>Główni odbiorcy krajowi WPH Wrocław Sp. z o.o.</b>				
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa klienta</b>	<b>Sprzedaż w tys. zł</b>	<b>Udział w sprzedaży ogółem</b>	<b>Udział w sprzedaży krajowej</b>
1	Becker Warkop Sp. z o.o.	1 040,8	16,2%	20,3%
2	B	289,4	4,5%	5,7%
3	C	236,0	3,7%	4,6%
4	Pozostali odbiorcy krajowi	3 553,8	55,4%	69,4%
5	Odbiorcy zagraniczni	1 291,0	20,1%	
	<b>Razem</b>	<b>6 411,0</b>	<b>100,0%</b>	

<b>Główni odbiorcy zagraniczni WPH Wrocław Sp. z o.o.</b>				
<b>Lp.</b>	<b>Nazwa klienta</b>	<b>Sprzedaż w tys. zł</b>	<b>Udział w sprzedaży ogółem</b>	<b>Udział w sprzedaży ex</b>
1	CGR SPA Włochy	663,8	10,4%	51,4%
2	B	215,6	3,4%	16,7%
3	Pozostali odbiorcy ex	411,6	6,4%	31,9%
4	Odbiorcy krajowi	5 120,0	79,9%	
5	<b>Razem</b>	<b>6 411,0</b>	<b>100,0%</b>	

Wyroby i usługi Spółki „WPH” sprzedawane są w zdecydowanej większości na rynek krajowy związany z różnymi branżami przemysłu.. W portfelu zamówień znalazło się 900 odbiorców, z których jeden przekroczył 1 mln zł. Udział dwóch największych odbiorców jednego krajowego drugiego zagranicznego wynosi 26 % ogólnej wartości sprzedaży. Pozostała sprzedaż jest bardzo rozdrobniona. Spółka realizuje sprzedaż, głównie w oparciu o zamówienia doraźne, a eksport do Włoch na podstawie umowy. Sprzedaż pomp rolniczych realizowana jest za pośrednictwem „Hydrotor” S.A. W eksporcie ponad 51% -towy udział posiada firma włoska, który stanowi 10,4% udział w wartości sprzedaży ogółem. Drugim istotnym odbiorcą zagranicznym jest firma czeska, której udział w eksporcie kształtuje się na poziomie ok. 17 %.

Główni odbiorcy krajowi Wizamor Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży krajowej
1	A	1 540,4	22,0%	22,6%
2	B	568,2	8,1%	8,3%
3	C	440,8	6,3%	6,5%
4	D	355,1	5,1%	5,2%
5	Pozostali odbiorcy krajowi	3 902,1	55,6%	57,3%
6	Odbiorcy zagraniczni	208,4	3,0%	
	<b>Razem</b>	<b>7 015,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>103,1%</b>

Główni odbiorcy zagraniczni Wizamor Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w eksporcie
1	A	93,1	1,3%	44,7%
2	B	48,2	0,7%	23,1%
3	C	46,8	0,7%	22,4%
4	Pozostali odbiorcy zagraniczni	20,3	0,3%	9,8%
5	Odbiorcy krajowi	6 806,6	97,0%	
	<b>Razem</b>	<b>7 015,0</b>	<b>100,0%</b>	

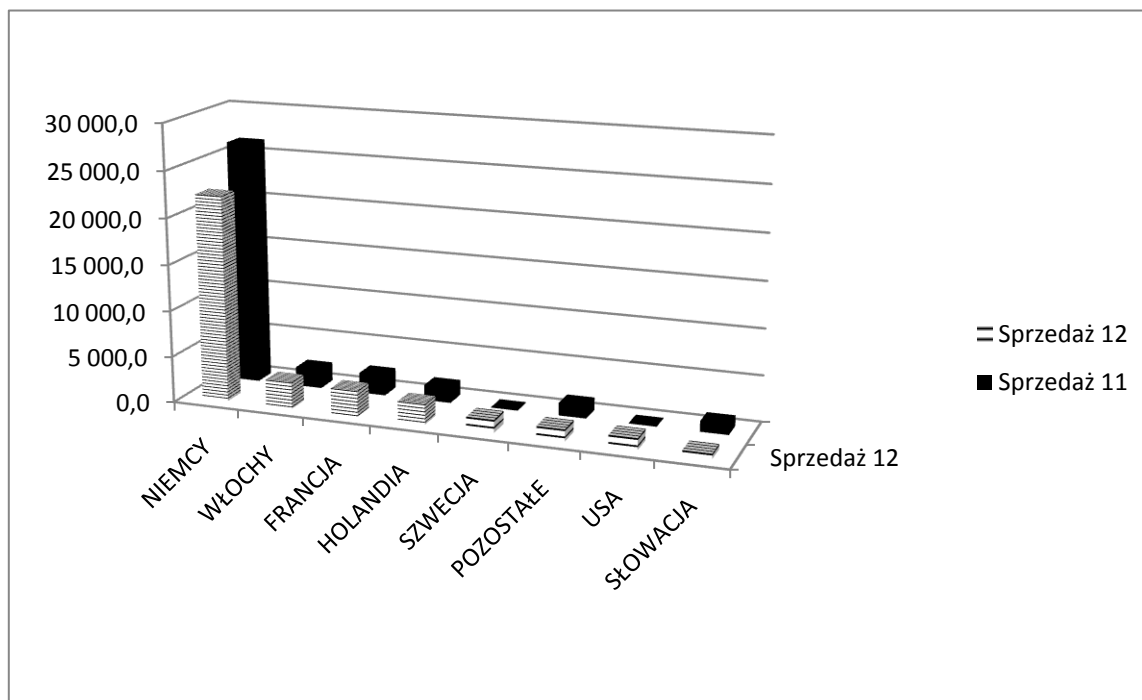
Sprzedaż krajowa Spółki Wizamor skoncentrowana jest w kierunku jednego odbiorcy, którego udział zarówno w sprzedaży ogólnej jak i krajowej wynosi powyżej 20 %, pozostali odbiorcy nie mają takiego wpływu na wyniki sprzedażowe firmy. Sprzedaż zagraniczna obejmuje dwa kraje: Niemcy i Francję. Udział sprzedaży eksportowej w ogólnej jest nieznaczny, jednak rynek niemiecki stanowi 91 % odbiorców zagranicznych.

Główni odbiorcy krajowi Hydrotorbis Sp. z o.o.			
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	Hydrotor S.A.	11 068,0	76,2%
2	Agromet	3 279,3	22,6%
3	Pozostali odbiorcy krajowi	179,5	1,2%
	<b>Razem</b>	<b>14 526,8</b>	<b>100,0%</b>

Prawie 99% sprzedaży „Hydrotorbis” była realizowana za pośrednictwem i kanałami zbytu „Hydrotor” S.A. i Agromet ZEHS Lubią. Całość sprzedaży realizowana do Hydrotor S.A. przeznaczona jest na eksport.

Skonsolidowana Sprzedaż Grupy Kapitałowej z podziałem na rynki zbytu			
Kraj	Sprzedaż	Udział w sprzedaży produkcji własnej	Udział w ex
NIEMCY	22 272,7	27,7%	62,7%
WŁOCHY	2 865,8	3,6%	8,1%
FRANCJA	2 759,8	3,4%	7,8%
HOLANDIA	2 178,0	2,7%	6,1%
SZWECJA	1 391,0	1,7%	3,9%
POZOSTAŁE	1 273,4	1,6%	3,6%
USA	1 254,0	1,6%	3,5%
SŁOWACJA	563,5	0,7%	1,6%
CZECHY	278,6	0,3%	0,8%
BIAŁORUŚ	190,0	0,2%	0,5%
EGIPT	162,2	0,2%	0,5%
IRAK	154,2	0,2%	0,4%
AUSTRIA	93,0	0,1%	0,3%
ROSJA	84,0	0,1%	0,2%
<b>SPRZEDAŻ EX</b>	<b>35 520,2</b>	<b>44,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>POLSKA - sprzedaż produkcji własnej</b>	<b>45 031,8</b>	<b>55,9%</b>	
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM - produkcji własnej</b>	<b>80 552,0</b>	<b>100,0%</b>	
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>88 095,0</b>		



**Skonsolidowana Sprzedaż Grupy Kapitałowej z podziałem na rynki zbytu w latach 2011 – 2012**

Największym rynkiem eksportowym Grupy Kapitałowej są Niemcy, które posiadają ponad 62 % udział w sprzedaży eksportowej. Mniejsze ilości Grupa eksportuje do: Włoch – 8 % udziału w eksporcie; Francji – 7,8 % udziału; Holandii – 6,1 % udziału; Szwecji – 3,9% udziału w eksporcie. Pozostałymi odbiorcami zagranicznymi są: USA, Słowacja, Czechy, Białoruś, Egipt, Irak, Austria, Rosja, Węgry. Z powyższego wykresu wynika, że nowym rynkiem zbytu w roku 2012 w porównaniu do 2011 były dwa kraje: USA i Szwecja.

**b) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa**

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

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

Grupa Kapitałowa korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów, kierując się także aktualnym kursem walut. Jednak ponad 90 % materiałów sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Obecnie najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po jak najniższej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Grupa Kapitałowa Hydrotor dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony

asortyment materiałów Grupa posiada więcej niż jednego dostawcę, sprowadza materiały od blisko 400 dostawców, większość z nich posiada ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W 2012 r. jeden z dostawców osiągnął 12,32% udział w wartości dostaw materiałów. Import przekroczył 5% udziału w zakupach materiałów. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy niemieckie.

<b>Dostawcy krajowi Hydrotor S.A.</b>				
<b>Dostawca</b>	<b>Wartość zakupów w tys. zł</b>	<b>Udział w zakupach ogółem</b>	<b>Udział w zakupach krajowych</b>	<b>Udział w przychodach</b>
Benteler Dąbrowa Górnicza	3 113,8	12,32%	13,02%	5,46%
Trans - Met Stare Babice	1 380,2	5,46%	5,77%	2,42%
Tormet Toruń	1 113,8	4,41%	4,66%	1,95%
D	952,2	3,77%	3,98%	1,67%
E	790,2	3,13%	3,30%	1,39%
F	773,3	3,06%	3,23%	1,36%
G	748,9	2,96%	3,13%	1,31%
H	687,0	2,72%	2,87%	1,20%
I	564,3	2,23%	2,36%	0,99%
J	562,3	2,23%	2,35%	0,99%
dostawcy pozostali krajowi	13 238,0	52,39%	55,33%	23,22%
dostawcy zagraniczni	1 344,0	5,32%		2,36%
<b>Razem</b>	<b>25 268,0</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,31%</b>

<b>Dostawcy zagraniczni Hydrotor S.A.</b>				
<b>Dostawca</b>	<b>Wartość zakupów w tys. zł</b>	<b>Udział w zakupach ogółem</b>	<b>Udział w zakupach zagranicznych</b>	<b>Udział w przychodach</b>
LUCAS	346,50	1,37%	25,78%	0,61%
RECKERS	340,40	1,35%	25,33%	0,60%
C	264,60	1,05%	19,69%	0,46%
D	112,00	0,44%	8,33%	0,20%
Pozostali dostawcy zagraniczni	280,50	1,11%	20,87%	0,49%
dostawcy krajowi	23 924,00	94,68%		41,96%
<b>Razem</b>	<b>25 268,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,31%</b>

<b>Dostawcy krajowi Agromet S.A.</b>				
<b>Dostawca</b>	<b>Wartość zakupów w tys. zł</b>	<b>Udział w zakupach</b>	<b>Udział w zakupach krajowych</b>	<b>Udział w przychodach</b>
Hydrotor S.A.	10 018,50	78,89%	89,68%	26,89%
Firma B	412,10	3,24%	3,69%	1,11%
Firma C	386,90	3,05%	3,46%	1,04%
Firma D	354,40	2,79%	3,17%	0,95%
Dostawcy zagraniczni	1 527,80	12,03%		4,10%
<b>Razem</b>	<b>12 699,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,08%</b>

<b>Dostawcy zagraniczni Agromet S.A.</b>				
<b>Dostawca</b>	<b>Wartość zakupów w tys. zł</b>	<b>Udział w zakupach</b>	<b>Udział w zakupach zagranicznych</b>	<b>Udział w przychodach</b>
Niemcy	1 100,00	8,66%	72,00%	2,95%
Włochy	378,80	2,98%	24,79%	1,02%
Czechy	37,80	0,30%	2,47%	0,10%
Austria	11,20	0,09%	0,73%	0,03%
Dostawcy krajowi	11 171,90	87,97%		29,98%
<b>Razem</b>	<b>12 699,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,08%</b>

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

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

- Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i mienia oraz odpowiedzialności cywilnej. Polisy zawarto dnia 01.10.2011 na okres jednego roku.
- Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia oraz odpowiedzialności cywilnej. Polisy zawarto dnia 04.10.2012 na okres jednego roku.
- Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego. (15000 HT) (12000 GR)
- Domem Maklerskim TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji:
  - Animatora Emitenta, podpisaną 16 lutego 2009 roku na czas nieokreślony,
  - sponsora emisji, podpisaną w dniu 10 kwietnia 2009 roku na czas nieokreślony.
- 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 współpracą z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata.

- f) Firmą WILPOL z siedzibą w Chojnicach. Przedmiotem umowy jest dzierżawa terenu o powierzchni 500 m<sup>2</sup> Umowę podpisano 02.01.2012 roku na czas nieokreślony.
- g) Fundacją EURO – MOST z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług związanych z rozliczeniem dotacji w ramach Działania 1.4 „Wsparcie Projektów Celowych i działania 4.1 „Wsparcie Wdrożeń Wyników Prac B+R”, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Umowa obowiązywała od dnia 1 marca 2011 r. do 31 lipca 2012 r.
- h) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg na dostawę wyrobów do:
  - Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz, zawartą w dniu 15.06.2012 roku na czas do 30.06.2014,
  - Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf, zawartą w dniu 09.06.2011 na czas do 30.06.2013,z automatycznym przedłużeniem na następny rok, w przypadku niewypowiedzenia na piśmie umowy przez jedną ze stron na 60 dni przed jej zakończeniem.
- i) Firmą Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2013.
- j) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2013.
- k) Firmą Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen. Umowa ramowa podpisana dnia 14 lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych, na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- l) Firmą Claas Saulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowa zawarta w dniu 18.06.2012.obowiązuje do 30.09.2013.
- m) Firmą Bosch – Rexroth A6 LohramMain na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 23.10.2009 na czas nieokreślony z 6-cio miesięcznym okresem wypowiedzenia przed zakończeniem bieżącego roku.
- n) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- o) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000 000 EUR . Termin spłaty 2.11.2018r.
- p) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 4 000 000 PLN . Termin spłaty 2.11.2012r.
- q) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych–

umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała umowy z:

- a) "Auxilium Audyt" K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie - przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011
- b) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012
- c) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- d) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. "Warta" na ubezpieczenie majątku i OC- obowiązywała do 30.09.2012r.
- e) Umowa ubezpieczeniowa z dnia 15.10.2012r. zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA SA w Sopocie. Okres trwania umowy 15.10.2012-14.10.2013r.
- f) Bankiem Przemysłowo - Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4,5mln zł.
  - umowa o kredyt 29.09.2011r. Spłata do 27.09.2012r.
  - aneks nr 1 do w/w umowy z dnia 25.09.2012r. Spłata do 02.11.2012r.
  - aneks nr 2 do w/w umowy z dnia 29.10.2012r. Spłata do 02.02.2013r.
- g) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl, Luxemburg. Umowa zawarta została 19.05.2011r., okres obowiązywania 01.07.2011 - 30.06.2012r. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Parker.
- h) Firmą DAUTEL Niemcy. Umowa zawarta została 18.03.2010 r. na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Dautel.

Spółka WPH Wrocław posiadała umowy z:

- a) z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 1.200 tys. zł na okres od 28.11.2011. do 04.12.2012. Dnia 26.11.2012 umowę przedłużono na kolejny rok z datą spłaty 04.12.2013
- b) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011
- a) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania

finansowego za 2012

- b) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku Spółki.
- c) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia.

HS „Hydrotorbis” posiadała umowy z:

- a) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunku bieżącego – umowę zawarto 01.03.2012r.
- b) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego. Zgodnie z umową za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 5.000,00 zł + VAT,
- c) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest dzierżawa maszyn i urządzeń. Umowa została zawarta w dniu 01.01.2005 r. na czas nieokreślony.
- d) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. Umowę zawarto 01.09.2005 roku na czas nieokreślony.
- d) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy są: pomieszczenia administracyjne, sprzęt komputerowy oraz program finansowo – księgowy „Symfonia”, znajdujące się w budynku przy ulicy Chojnickiej 72. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
- e) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest dzierżawa nieruchomości położonej przy ulicy Transportowej 5. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
- f) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3.592,9 tys. zł. Polisy zawarto dnia 01.10.2011 na okres jednego roku.
- g) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3.476,9 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.10.2012 na okres jednego roku.

Defka Sp. z o.o. posiadała umowy z:

- a) PHS Hydrotor S.A – umowy pożyczki na łączną kwotę 573 tys. zł.

WizamorSp z o.o. posiadała podpisane umowy z:

- a) Bankiem Millennium – umowa rachunku bankowego,
- b) Bankiem Millennium – umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 27.09.2006r. na kwotę 475,2 tys. zł. obowiązująca do 30.11.2014 roku. Ze środków kredytu zakupiono automat Wickmann.
- c) Bankiem Millennium – umowa z dnia 14.03.2006r o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 500 tys. zł. Umowę przedłużono do 14.03.2014r.

- d) Bankiem Spółdzielczym w Więcborku – umowa rachunku bieżącego ze stycznia 1997 roku, podpisana na czas nieokreślony
- e) DPS & Henryk Witek z siedzibą w Duchnicach zawarta 24.02.2010 roku. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie pozyskiwania nowych zamówień produkcyjnych dla Spółki na terenie Polski oraz za granicą. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z rocznym okresem wypowiedzenia.
- f) Deutsche Leasing Polska S.A. Przedmiotem umowy był leasing operacyjny na:
  - 1) Tokarka HAAS – umowa obowiązuje 60 miesięcy od 13.10.2008r. do 01.09.2013r.
- g) Leasing Millenium Sp. z o.o. Przedmiotem umowy był leasing operacyjny na:
  - 1) Tokarka HAAS – umowa obowiązuje 60 miesięcy od 15.04.2007 do 31.03.2012r.
- h) Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011r.
- i) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego.
- j) PZU SA - Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów kradzieży i rabunków oraz OC firmy. Okres obowiązywania od 25.01.2011r. do 24.01.2012r.
- k) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia. Polisy zawarto na okres jednego roku.

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

Spółka jest powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami:

- ➔ „Agromet” ZEHS Lubañ S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) –99,99 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – Przewodniczącym Rady Nadzorczej „Agromet” ZEHS jest Prezes Zarządu PHS „Hydrotor” S.A.
- ➔ Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – Prezesem Zarządu HS „Hydrotorbis” jest Prezes PHS „Hydrotor” S.A.
- ➔ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej
- ➔ Defka Sp. z o.o. w likwidacji w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 (podmiot zależny) – 57,05 % udziałów i głosów w kapitale jednostki. Przewodniczącym Rady Nadzorczej „Defka” jest Prezes PHS „Hydrotor” S.A.. Członkiem Rady Nadzorczej „Defka” jest członek Zarządu PHS „Hydrotor” S.A.



- ➔ Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 (podmiot zależny) – 94,73% udziałów . Przewodniczącym Rady Nadzorczej Wizamor Sp. z o.o jest Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS „Hydrotor” S.A.

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

W 2012 r. w Grupie Kapitałowej jednostki nie zawierały żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w 2012 roku obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami.

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

Uzyskane dywidendy od spółek zależnych i udzielone pożyczki spółkom zależnym	2011	2012
Agromet ZEHS Lubań S.A. – dywidenda	203,4 tys. zł	2.008,4 tys. zł
Hydrotorbis Sp. z o.o. – dywidenda	-	100,0 tys. zł
Defka Sp. z o.o. – udzielone pożyczki	573,1 tys. zł	573,1 tys. zł

##### **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**

Hydrotor S.A. posiadał podpisane umowy z:

- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000 000 EUR . Termin spłaty 2.11.2018r.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 4 000 000 PLN . Termin spłaty 2.11.2012r.

Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z :

- Bankiem Przemysłowo – Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł. Data spłaty 02.02.2013r.

„WPH” we Wrocławiu posiadała podpisane umowy z:

- Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 1.200 tys. zł na



okres od 28.11.2011. do 04.12.2012. Dnia 26.11.2012 umowę przedłużono na kolejny rok z datą spłaty 04.12.2013

Spółka z o.o. „Wizamor” w Więcborku posiada umowy z Bankiem Millenium S.A.:

– umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 27.09.2006r. na kwotę 475,2 tys. zł. obowiązująca do 30.11.2014 roku. Ze środków kredytu zakupiono automat Wickmann.

– umowa z dnia 14.03.2006r o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 500 tys. zł. Umowę przedłużono aneksem z dnia 12.03.2012 r.

Defka Sp. z o.o. podpisane umowy z Hydrotor S.A.:

– umowa pożyczki zawarta w dniu 27 września 2010r. na kwotę 135 tys. zł. z datą spłaty 31.12.2012r.

– umowa pożyczki zawarta w dniu 13 czerwca 2011r. na kwotę 438 tys. zł. z datą spłaty 31.12.2012r.

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

W 2012 roku PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

## **8. Prognoza wyników finansowych**

Grupa Kapitałowa Hydrotor S.A. nie publikowała 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**

W 2012 r. nakłady na inwestycje w spółkach, Defka Sp. z o.o., Hydrotorbis Sp. z o.o. i WPH Wrocław nie występowały.

Wizamor Sp. z o.o. dokonał zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 165 tys. zł. Zakupiono brakujące oprzyrządowanie na wartość 120 tys. zł do automatów tokarskich, dwa kotły stalowe na wartość 23 tys. zł oraz wirówkę do odwirowywania oleju z wiorów za kwotę 16,5 tys. zł.

W 2012 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wynosiły 17,8 mln zł. i dotyczyły przede wszystkim wdrożenia projektu obróbki elementów wielkogabarytowych. Inwestycje były finansowane ze środków własnych, dotacji oraz kredytu inwestycyjnego. Wydatki na nową inwestycję zostały poniesione w kwocie 17,0 mln zł. Pozostała wartość wydatków inwestycyjnych dotyczyła podstawowej działalności Spółki. Składały się na nią zakupy: centrum pionowego o wartości 275,9 tys. zł, 2 szlifierek o wartości 207,2 tys. zł, centrum obróbczego w kwocie 95,5 tys. zł, tokarki – 47,4 tys. zł, środków transportu wewnętrznego w kwocie 25,6 tys. zł, pozostałych maszyn i budynków – 128,6 tys. zł, modernizacje – 14,6 tys. zł oraz narzędzi i przyrządów – 43,7 tys. zł.

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie nowych inwestycji angażujących większe środki finansowe, dlatego nie ma przesłanek do osłabienia płynności finansowej spółki. Wydatki na

odtworzenie majątku w kwocie 2,5 – 3,0 mln zł będą pochodziły ze środków własnych.

Spółka Agromet Sp. z o.o. zgodnie z podpisaną umową z PARP o dofinansowanie inwestycji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka realizowała planowane zadania. Dotychczasowe wydatki na ten cel wyniosły 5 mln zł, z czego w 2012 roku – 2,1, mln zł. Wartość dofinansowania do końca 2012 roku wyniosła 1,8 mln zł. Termin zakończenia inwestycji przewidziany jest na 2014 rok, a całkowite planowane wydatki wyniosą 8,8 mln zł, a dofinansowania 3,5 mln zł.

## **10. Zmiany w sposobie zarządzania**

W 2012 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w niezmiennym składzie dwuosobowym.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu 2012 roku były obsadzone w niezmiennym składzie.

Po dniu bilansowym w marcu 2013 roku na stanowisko Kierownika nowego Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej został powołany Pan Andrzej Babyska.

W pozostałych spółkach zależnych na przestrzeni 2012 roku doszło do zmian personalnych w organach zarządzających opisanych w pkt. A.3

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

### PHS „Hydrotor” S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką dominującą w 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

### „Agromet” ZEHS Lubań S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2012 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie w 2012 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1.

### WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

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

W składzie osób zarządzających Spółką w 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

### Defka Sp. z o.o.

W osobie likwidatora Spółki w 2012 r. nie nastąpiły zmiany

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

### Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

## 12. 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.

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

### Posiadane udziały w podległych jednostkach:

PHS „Hydrotor” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i na koniec 2012 r. posiadał:

- 99,99 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „Agromet” ZEHS S.A.
- 100,00 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „Hydrotorbis” Sp. z o.o.
- 100,00 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „WPH” Sp. z o.o.
- 57,05 % udziałów i głosów w kapitale jednostki – „Defka” Sp. z o.o.
- 94,73 % udziałów i głosów w kapitale jednostki – WZM „Wizamor” Sp. z o.o.

Na rynku giełdowym znajduje się obecnie 2.069.010 szt. akcji, 329.290 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym.

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2012 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:

	Stan na dzień 31.12.2011		Stan na dzień 31.12.2012		Kupno
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński – Prezes Zarządu	88.405	176.810,00	88.405	176.810,00	
Janusz Czapiewski – Członek Zarządu	3.190	6.380,00	3.190	6.380,00	
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.					
Czesław Głowczewski	12.335	24.670,00	12.335	24.670,00	
Mariusz Lewicki	73.500	147.000,00	105.000	210.000,00	31.500
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	329.980	659.960,00	348.100	696.200,00	18.120
Zarząd WPH Wrocław Sp. z o.o.					
Stanisław Bąk Prezes	9.170	18.340,00	9.170	18.340,00	

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

- Pan Wacław Kropiński – 422.025 głosów na WZA, stanowiących 11,36 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 354.583 głosów na WZA, stanowiących 9,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 351.350 głosów na WZA, stanowiących 9,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie jest w posiadaniu informacji o zmianach w tym zakresie.

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

Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o innych warunkach 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 Grupie 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.

W spółce „Defka” na zbycie udziałów należy uzyskać zgodę Walnego Zgromadzenia.

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

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

W dniu 28.06.2012 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2012 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2012 r.

W 2011 roku Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron spółka komandytowa w Krakowie na przegląd (badanie) sprawozdań finansowych PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A., na okres jednego roku. Zakres wykonanych prac za 2011r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego..

**20. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.**

W Spółce Hydrotor łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2011 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 26.500 zł netto.

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2012 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 27.000 zł netto.

**21. 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.**

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2012 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego

sprawozdania finansowego Hydrotor S.A., półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A., rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Hydrotor S.A., rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. wynosi 27.000 zł netto.

Umowy zostały również zawarte pomiędzy firmą Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy, a Spółkami zależnymi:

- „Agromet ZEHS Lubiąż” S.A. - 7.000 zł netto
- „Hydrotorbis” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto
- „WPH” Wrocław Sp. z o.o. – 5.000 zł netto
- Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. - 4.000 zł netto

Łączna kwota za badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. wynosi 48.000 zł netto.

Nie występują inne umowy pomiędzy firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy poza spółką dominującą i spółkami zależnymi poza wymienionymi wyżej.

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

Przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy – VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych toczyło się postępowanie sądowe pomiędzy Wizamor Sp. z o.o., a Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. Spór dotyczył decyzji ZUS, nakazującej odprowadzenie składek od wypłat świadczeń świątecznych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Spór zakończony podpisaniem w dniu 16.02.2012r., umowy o rozłożeniu na raty należności z tytułu składek. Na dzień 31.12.2012 wszystkie zobowiązania Spółki Wizamor zostały uregulowane.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej „Hydrotor” S.A. nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

### 1. Stan majątkowy i finansowy

W Grupie Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A., w poszczególnych spółkach, występuje zróżnicowana sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Hydrotor opierało się w ciągu roku 2012 na środkach własnych. W działalności inwestycyjnej wykorzystano kredyt inwestycyjny w wysokości ca 11 mln zł. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiadała umowy kredytowe, które wraz z otrzymanymi dotacjami w pełni zabezpieczyły stabilność finansową w 2012 roku oraz na najbliższą przyszłość. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Przez Spółki zależne oprócz „Hydrotorbis” Sp. z o.o. wykorzystywane są kredyty obrotowe. Spółki Grupy Kapitałowej nie mają problemów z płynnością, na bieżąco regulują zobowiązania. Wyjątkiem jest „Defka” Sp. z o.o., która z powodu poważnych trudności w zakresie płynności finansowej została postawiona w stan likwidacji.

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

Źródła pokrycia majątku Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 w tys. zł									
Wyszczególnienie		2011	2012	+/- %	Wyszczególnienie		2011	2012	+/- %
A	Aktywa trwałe	36 721,0	61 299,0	66,9%	A	Kapitał własny	75 121,0	78 235,0	4,1%
B	Aktywa obrotowe	68 765,0	53 506,0	-22,2%	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 365,0	36 570,0	20,4%
Ogółem		105 486,0	114 805,0	8,8%	Ogółem		105 486,0	114 805,0	8,8%

W Grupie Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej kształtujący się na poziomie 1,27, uległ obniżeniu w stosunku do stanu z roku ubiegłego. W związku z realizacją projektu inwestycyjnego przez Hydrotor S.A., znacznie zwiększył się poziom finansowania aktywów obrotowych środkami zewnętrznymi. Jednak zadłużenie Grupy Kapitałowej pozostaje na bezpiecznym poziomie, choć wykazuje duże zróżnicowanie w poszczególnych spółkach.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wzrosła o 8,8 %. W ogólnej strukturze aktywów przeważają aktywa trwałe, które stanowią 53,4% ogólnej wartości. Obecnie Spółka PHS „Hydrotor” S.A. nie przewiduje emisji nowych akcji.



## 2. Wynik finansowy za 2012 r.

W 2012 roku w Grupie Kapitałowej poziom wyników finansowych ukształtował się na niższym poziomie od wyników uzyskanych w roku ubiegłym. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej w 2012 roku, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 6.150,0 tys. zł. i obniżył się o ponad 19% w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku, a po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych (sprzedaż nieruchomości, dotacje) w warunkach porównywalnych zysk byłby tylko minimalnie niższy od ubiegłego roku. Na poziomie sprzedaży z podstawowej działalności produkcyjnej zysk wzrósł o 3 %, co świadczy o utrzymaniu poziomu efektywności z dobrego, pod względem wyników finansowych, roku 2011. Wynik netto w Grupie Kapitałowej jest niższy od podanego w sprawozdaniu za IV kwartał 2012 roku o kwotę 307 tys. zł z tytułu utworzenia dodatkowych rezerw na nisko rotujące zapasy oraz zmianę sposobu rozliczeń dochodów ze sprzedaży środków trwałych.

<b>Jednostkowe wyniki netto w spółkach Grupy Kapitałowej</b>			
<b>Spółka</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>zmiana</b>
Hydrotor S.A.	4 192,8	6 006,0	43,25%
Hydrotor S.A. (bez uwzględniania dywidend)	3 989,4	3 897,6	-2,30%
Agromet ZEHS S.A. Lubań	2 521,6	1 260,8	-50,00%
Hydrotorbis Sp. z o.o.	866,6	409,8	-52,71%
Defka Sp. z o.o. w likwidacji	259,0	-305,0	-
WPH Wrocław Sp. z o.o.	53,7	437,7	715,08%
Wizamor Sp. z o.o.	-98,2	87,1	188,70%
Grupa Kapitałowa - zysk netto przypadający akcjonariuszom	7 604,0	6 150,0	-19,12%

W Spółce „Hydrotor” zysk netto w 2012 r. ukształtował się na poziomie 6.006,0 tys. zł i stanowił 143,2% zysku uzyskanego w 2011 r. Samodzielnie wypracowany zysk netto przez spółkę Hydrotor S.A., bez uwzględniania dywidend od spółek zależnych, utrzymał się w granicach poziomu 2011 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży oraz zysk operacyjny ukształtował się nieznacznie poniżej poziomu roku ubiegłego. Wynikało to ze słabszego poziomu sprzedaży w IV kwartale 2012 roku oraz zwiększonych kosztów wytworzenia produktów własnych, związanych ze zwiększoną amortyzacją (rekompensowana dotacją) nowo oddanej inwestycji. Mimo spadku koniunktury gospodarczej i trudnego IV kwartału, Spółka w 2012 roku osiągnęła dobre wyniki ekonomiczne, porównywalne ze znacznie lepszym pod względem koniunktury 2011 rokiem.

W Spółce „Hydrotorbis” wynik netto w 2012 r. wyniósł 409,8 tys. zł. i spadł w stosunku do wyniku osiągniętego w roku 2011. Na obniżenie się wyniku finansowego główny wpływ miał spadek sprzedaży usług świadczonych na rzecz Spółki matki, który wynikał z przeniesienia pracowników



bezpośrednio produkcyjnych do Spółki Hydrotor S.A.

W „Agromet” ZEHS zysk netto spadł o połowę. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych – sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, spadek zysku netto wyniósłby 10,6 %. W Agromet nastąpiła korekta wyników finansowych w stosunku do podanych pierwotnie danych sprawozdawczych za IV kwartał 2012 o dodatkowe rezerwy utworzone na nierotujące zapasy wyrobów gotowych

Spółka „WPH” wypracowała wynik finansowy ośmiokrotnie wyższy niż w roku 2011. Dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji, dostosowującej zasoby spółki do aktualnych potrzeb, koszty rosły wolniej niż przychody, co pozwala na wypracowywanie zysku, mimo ograniczenia działalności produkcyjnej. Korzystnie na wyniki finansowe wpływa też przychód uzyskany z wynajmowania niewykorzystanych nieruchomości.

W Spółce „Wizamor” zgodnie z oczekiwaniami po latach, kiedy Spółka ponosiła straty, w roku 2012 wypracowała zysk netto w wysokości 87,1 tys. zł

Oceniamy, że Grupa Kapitałowa osiągnęła niezłe wyniki finansowe za rok 2012. Zrównoważenie negatywnych zjawisk wynikających z występującego w ostatnich miesiącach roku 2012 spadku koniunktury gospodarczej i pogorszenia stanu otoczenia rynkowego Grupy, było możliwe dzięki utrzymaniu odpowiedniego poziomu sprzedaży, opartego o rozwijanie dotychczasowej współpracy, szczególnie z kontrahentami zagranicznymi oraz wchodzeniu na nowe rynki z szerokim asortymentem wyrobów. Sytuacja w otoczeniu gospodarczym oraz działania wewnętrzne Zarządu, dotyczące podnoszenia efektywności i rozwoju, dają podstawy do prognozowania wyjścia z pogarszającego się trendu wyników finansowych w II półroczu 2012 do stopniowo z miesiąca na miesiąc wzrostowego trendu w 2013 roku.

## D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

### 1. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki bieżącej płynności dla Grupy Kapitałowej „Hydrotor”		
Wskaźnik	2011	2012
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia)	5,2	3,7
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	2,9	1,7
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej (III stopnia)	0,8	0,6
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	225,5	127,6
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	4,1	3,5

Wszystkie wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej uległy lekkiemu pogorszeniu, przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, a wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności wynosi 3,5, co wskazuje na brak zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej.

<b>Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej „Hydrotor”</b>			
<b>Wskaźnik</b>	<b>Metoda określania</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rentowność sprzedaży brutto	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów) x 100	22,7	22,5
Rentowność produkcji własnej	(wynik na sprzedaży produkcji własnej / przychody ze sprzedaży produktów) x 100%	23,2	23,8
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów) x 100	8,8	6,9
Rentowność majątku	(zysk netto / majątek (aktywa) ogółem) x 100	7,3	5,3
Rentowność kapitału własnego	(zysk netto / kapitał własny) x 100	10,2	7,7

W Grupie Kapitałowej nastąpiło niewielkie pogorszenie wskaźników rentowności brutto, co spowodowane jest obniżeniem rentowności na działalności handlowej w Grupie. Wzrosła natomiast rentowność na działalności podstawowej. Rentowność netto, majątku oraz kapitału własnego spadły w porównaniu do roku 2011, wynika z oddania do eksploatacji inwestycji, której efekty pojawią się w przyszłych okresach.

<b>Wskaźniki obrotu zapasami i należnościami Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A.</b>		
<b>Wskaźnik</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Obrotu należnościami w dniach	45	51
Obrotu zapasami w dniach	121	120

Wskaźnik obrotu zapasami uległ tylko niewielkiej poprawie i to głównie z tytułu spadku sprzedaży w miesiącu grudniu 2012 roku. Wskaźnik obrotu należnościami wydłużył się o 6 dni z tytułu zmiany terminów zapłat dla kontrahentów zagranicznych. Przy polepszeniu koniunktury gospodarczej istnieje możliwość poprawy wskaźników rotacji, co wpłynęłoby na polepszenie płynności finansowej Spółek Grupy Kapitałowej.

## 2. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej

<b>Sprzedaż, koszty wynagrodzeń, stan zatrudnienia</b>				
<b>Lp.</b>	<b>Treść</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>zmiana</b>
1	Sprzedaż (w tys. zł)	87 627,0	88 095,0	0,53%
2	Koszty wynagrodzeń (w tys. zł)	25 905,0	26 054,1	0,58%
3	Przeciętna liczba zatrudnionych (osób)	813,0	793,0	-2,46%
4	Przeciętne wynagrodzenie miesięczne (w zł)	2 655,3	2 737,9	3,11%
5	Wydajność na jednego pracownika (w zł)	107 782,3	111 089,4	3,07%

Powyższe wskaźniki wskazują na wzrost przeciętnej wydajności pracy w Grupie Kapitałowej, przy spadku liczby zatrudnionych osób. Wzrost wydajności dotyczył podstawowej działalności Grupy Kapitałowej. Wzrost przeciętnej płacy utrzymał się na poziomie wzrostu wydajności, co nadal świadczy o znacznym zwiększeniu efektywności działalności Spółek.

<b>Struktura zatrudnienia Hydrotor S.A.</b>					
Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	248	100,0%	323	100,0%
	z tego pracownicy				
1	Administracyjni	32	12,9%	38	11,8%
2	Inżynieryjno – techniczni	37	14,9%	33	10,2%
3	Obsługa i transport	10	4,0%	9	2,8%
4	Bezpośrednio produkcyjni	169	68,1%	243	75,2%
	w tym				
	Osoby niepełnosprawne	35	14,1%	36	11,1%

W największym stopniu wzrosło zatrudnienie pracowników bezpośrednio produkcyjnych – o 74 osoby. Spadło natomiast zatrudnienie pracowników inżynieryjno – technicznych. Zmiany podyktowane są rezygnacją z pracy usługowej na rzecz pracy świadczonej przez własnych pracowników. Hydrotor w miarę możliwości umożliwia pracę osobom niepełnosprawnym, których zatrudnienie pozwala uniknąć sankcji, jak też przynosi korzyści związane z dofinansowaniem ich pracy.

W Hydrotor S.A. występuje tendencja do wzrostu udziału pracowników z wykształceniem technicznym. Są to korzystne zmiany i świadczą o tym, że spółka stawia na rozwój oraz innowacyjność. Spadek pracowników w wykształceniu wyższym wynikał z przenoszenia ich z etatów Hydrotoru na etaty spółki zależnej Hydrotorbisu.

<b>Struktura zatrudnienia Hydrotorbis Sp. z o.o.</b>					
Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	192	100,0%	115	100,0%
	z tego pracownicy				
1	Administracyjni	16	8,3%	7	6,1%
2	Inżynieryjno – techniczni	4	2,1%	12	10,4%
3	Obsługa i transport	2	1,0%	2	1,7%
4	Bezpośrednio produkcyjni	170	88,5%	94	81,7%
	w tym				
	Osoby niepełnosprawne	21	10,9%	20	17,4%

Mimo spadku zatrudnienia o 40 %, sprzedaż obniżyła się tylko o 11,5%. Spadek nastąpił wśród pracowników administracyjnych, a wzrosła liczba pracowników inżynieryjno – technicznych.

<b>Struktura zatrudnienia Agromet S.A.</b>					
Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	242	100,0%	261	100,0%
	z tego pracownicy				
1	Administracyjni	25	10,3%	25	9,6%
2	Inżynieryjno – techniczni	40	16,5%	41	15,7%
3	Obsługa i transport	19	7,9%	19	7,3%
4	Bezpośrednio produkcyjni	158	65,3%	176	67,4%
	w tym				
	Osoby niepełnosprawne	19	7,9%	21	8,0%

Wzrost zatrudnienia o ok. 8 % związany był z poszerzeniem działalności produkcyjnej w I półroczu 2012 roku, jednak zabrakło elastycznego reagowania na spadek koniunktury w II półroczu, stąd spadek wydajności i niepotrzebnie ponoszone koszty.

<b>Struktura zatrudnienia WPH Sp. z o.o.</b>					
Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	25	100,0%	22	100,0%
	z tego pracownicy				
1	Administracyjni	6	24,0%	5	22,7%
2	Inżynieryjno – techniczni	2	8,0%	2	9,1%
3	Obsługa i transport	3	12,0%	1	4,5%
4	Bezpośrednio produkcyjni	14	56,0%	14	63,6%

W spółce „WPH” Wrocław zatrudnienie spadło o 12 % w porównaniu do roku 2011. Jednak przy tak niskim poziomie zatrudnienia spadek ten jest nieistotny i związany z przekształceniem Spółki w jednostkę marketingowo – rozwojową.

<b>Struktura zatrudnienia Wizamor Sp. z o.o.</b>					
Lp.	Treść	2011	struktura	2012	struktura
	Stan zatrudnionych	68	100,0%	76	100,0%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	9	13,2%	6	7,9%
2	Inżynieryjno – techniczni	8	11,8%	8	10,5%
3	Obsługa i transport	14	20,6%	15	19,7%
4	Bezpośrednio produkcyjni	37	54,4%	47	61,8%
	Osoby niepełnosprawne	5	7,4%	6	7,9%

W spółce nastąpił wzrost zatrudnienia o ok. 12 %, przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedaży. Jest to prawidłowy trend, gdyż świadczy o wysokiej wydajności zatrudnionych pracowników.

Struktura wykształcenia w Grupie Kapitałowej Hydrotor					
Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	794	100,0%	797	100,0%
	z tego z wykształceniem				
1	Wyższym	85	10,7%	85	10,7%
2	Średnim technicznym	280	35,3%	286	35,9%
3	Średnim ekonomicznym	10	1,3%	13	1,6%
4	Średnim ogólnokształcącym	36	4,5%	33	4,1%
5	Zawodowym	353	44,5%	352	44,2%
6	podstawowym	30	3,8%	28	3,5%

Struktura wykształcenia Grupy Kapitałowej nie uległa istotnym zmianom w ciągu roku 2012. Świadczy jednak o prawidłowym kierunku rozwoju tej strefy organizacyjnej Grupy, ponieważ wzrostowi uległo zatrudnienie osób z wykształceniem technicznym.

## E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W 2012 r. najważniejszymi wydarzeniami w Grupie Kapitałowej były:

Marzec Agromet	Zakończenie negocjacji z Unią Group Grudziądz, powodujące zwiększenie sprzedaży siłowników do maszyn rolniczych w najbliższych latach
Kwiecień Agromet	Zakup polerek poprawiających chropowatość na tłoczyskach zwiększając odporność korozyjną
Maj Agromet	ZWZA zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2011 r., udzieliło absolutorium Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi. Podjęło uchwałę o podziale zysku za 2011 r.
Czerwiec HT	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2011 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
	Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej HYDROTOR za 2011
	Udzielenie absolutorium Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki
	Uchwalenie dywidendy w kwocie 1,25 zł. na jedną akcję
	Wybór członków Zarządu na lata 2012 – 2015
	Zakończenie budowy hali produkcyjnej z zapleczem sanitarno-biurowym
	Instalacja nowoczesnych maszyn do obróbki wielkogabarytowej Mikromat oraz maszyny pomiarowej Zeiss
Czerwiec WPH	Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2011 rok oraz udzieliło absolutorium Zarządowi Spółki.
Lipiec HT	Próbną obróbką pierwszego elementu na nowoczesnych maszynach Mikromat
Sierpień HT	Odbiór i zakończenie zadań inwestycyjnych związanych z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych

	elementów maszyn”,
Sierpień Agromet	Odwołanie z funkcji Wiceprezesa Pana Krzysztofa Mazura i powołanie na to stanowisko Pana Stanisława Bąka.
Wrzesień HT	Rozpoczęcie uruchomienia produkcji w nowo utworzonym Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej
Październik Agromet	Spółka złożyła w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o udzielenie patentu na wynalazek.
Listopad WPH	Umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kredyt operacyjny w wysokości 1.200 tys. zł
Grudzień HT	Podpisanie umów zastawu rejestrowego na środkach trwałych z Bankiem BPH S.A. w dniu 18.12.2012. Zastawem objęto 3 maszyny: Centrum obróbcze MIKROMAT 20V o wartości 10.423,6 tys. zł, centrum obróbcze MIKROMAT 20V o wartości 7.446,4 tys. zł, współrzędnościowa maszyna pomiarowa Zeiss MMZ G VAST Gold 30 60 60 o wartości 2.439,5 tys. zł
Po dniu bilansowym	
Styczeń Agromet	Umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł
Kwiecień HT	Zamiana akcji z akcji imiennych na zwykłe w liczbie 41.740

## **F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **Czynniki zewnętrzne**

1. Wahanie kursu EUR w związku ze wzrostem udziału eksportu w sprzedaży ogółem – wzrost lub spadek kursu o 5 % powoduje wzrost lub spadek dochodów w granicach 2,0 mln zł.,
2. Spadek koniunktury gospodarczej w Niemczech,
3. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%,
4. Możliwość zaostrenia konkurencji krajowych wytwórców elementów hydrauliki siłowej – obniżenie cen o 5 % powoduje spadek dochodów o 2,2 mln zł.,
5. Kształtowanie się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku w związku z likwidacją spółki Defka.
6. Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych, co może spowodować wzrost kosztów finansowych.
8. Wymiana krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny, a co za tym idzie spadek popytu na części regenerowane i produkowane w dużych seriach części zamienne.

### **Czynniki wewnętrzne**

1. Spadek udziału produkcji asortymentów wielkoseryjnych – wzrost kosztów w granicach 2 – 5%
2. Ograniczone możliwości zastępowalności wyrobów schodzących z rynku w zakresie części zamiennych do maszyn i ciągników, których produkcja została zaniechana – możliwość spadku sprzedaży o 10%

3. Ujemny wpływ na rentowność zmian asortymentowych związanych ze wzrostem udziału eksportu, opartego na prostej kooperacji, w sprzedaży ogółem – obniżenie dochodów o 300 tys. zł.
4. Dodatkowe koszty restrukturyzacji majątku i zatrudnienia w spółkach zależnych.
5. Stopień umiejętności i doświadczenia kadry pracowniczej oraz brak odpowiedniej efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w pierwszych okresach działalności nowego wydziału w Hydrotor oraz projektu inwestycyjnego w Agromet.
6. Sprawność oraz doświadczenie służb marketingowych w kontaktach z klientami, szczególnie w zakresie nowego rynku obróbki wielkich gabarytów.

## **G. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY**

Przyszłość Grupy Kapitałowej Hydrotor nadal będzie związana z branżą hydrauliki siłowej. Z czasem coraz większego znaczenia w działalności spółki dominującej Hydrotor S.A. będzie nabierała zupełnie nowa dla Spółki dziedzina aktywności produkcyjnej, jaką jest precyzyjna obróbka elementów wielkogabarytowych. Z powodu większej złożoności i stopnia trudności wprowadzenia innowacyjnej technologii, uzyskanie założonych zdolności produkcyjnych, będzie trwało dłużej od pierwotnych założeń, tym niemniej docelowo wiążemy z tą działalnością duże nadzieje i perspektywy rozwoju.

Na początku 2012 r. obserwowaliśmy ustabilizowanie się koniunktury w branżach producentów maszyn i urządzeń oraz poziomu dochodowości rolnictwa. Po bardzo dobrym roku 2011, I półrocze 2012, przyniosło także stabilizację koniunktury w gospodarce niemieckiej, głównego importera naszych wyrobów. Jednakże ostatnie 4 miesiące 2012 cechowały się znacznym pogorszeniem koniunktury gospodarczej i otoczenia rynkowego, tak w kraju jak i za granicą. Stąd dalszy rozwój działalności Grupa Kapitałowa Hydrotor upatruje w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów i usług oraz zdobywaniu nowych klientów zainteresowanych hydrauliką siłową. Drugim czynnikiem pozwalającym w większym stopniu uodpornić się na cykle koniunkturalne i zminimalizowanie ewentualnych przyszłych negatywnych skutków coraz częściej pojawiających się kryzysów gospodarczych jest zdywersyfikowanie profilu działalności Grupy. Realizujemy to poprzez uruchomienie w spółce Hydrotor obróbki elementów wielkogabarytowych. Wg szacunków i prognoz, związanych z rozwojem branż wykorzystujących w swej działalności urządzenia i maszyny wielkogabarytowe w Europie, zapotrzebowanie na precyzyjne usługi obróbcze elementów wielkogabarytowych będzie rosło. Powyższe prognozy potwierdzają słuszność podjętych decyzji. Na początku realizacja tego projektu napotyka wiele trudności i rodzi dotychczas nieznane, poważne wyzwania, ale z drugiej strony stwarza duże możliwości, które Zarząd Hydrotor S.A. zamierza w pełni wykorzystać i w przypadku sprawdzenia się przewidywań, stworzyć jedno z większych centr



kompetencyjnych w Europie. Zajmowałoby się ono nie tylko obróbką elementów wielkogabarytowych, ale także opracowywaniem 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 i Grupy Kapitałowej na wiele lat.

Grupa Kapitałowa duży nacisk kładzie na rozwój eksportu, staramy się też w coraz to większym stopniu przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej, czego potwierdzeniem jest mimo spadku koniunktury kilkuprocentowy wzrost eksportu. Nawiązanie i utrwalanie stosunków handlowych z globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch, Dautel stwarza duże możliwości lokowania naszych produktów na rynkach międzynarodowych, choć niestety narażone jest w większym stopniu na wahania koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie.

Wraz ze wzrostem eksportu, Spółki Grupy Kapitałowej zamierzają kontynuować umacnianie pozycji na rynku krajowym poprzez rozszerzanie asortymentu sprzedaży, takich np. jak produkowane seryjnie zasilacze, co może wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności wskutek między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży.

Ponadto docelowo poważny wzrost efektywności w perspektywie 1,5 – 3 lat, umożliwi w Spółce Hydrotor realizacja projektu inwestycyjnego związanego z utworzeniem „Centrum Kompetencji Obróbki Elementów Wielkogabarytowych”.

Globalizacja rynków, wysokie nakłady kapitałowe oraz ludzkie w sferze badań i projektowania urządzeń i układów hydraulicznych wymuszają działania takie jak: konsolidacja pozioma i pionowa lub znalezienie partnera branżowego, w których to Zarząd PHS „Hydrotor”, S.A. upatruje dalsze zwiększanie wartości Spółki i Grupy Kapitałowej.

W wyniku przeprowadzonych przejęć i konsolidacji w skład Grupy Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. wchodzi:

- PHS „Hydrotor” S.A – jednostka dominująca,
- Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet” S.A. w Lubaniu, największego producenta siłowników hydraulicznych w Polsce - 99,99 % udziałów
- Spółka z o.o. Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” w Tucholi - 100 % udziałów
- Wytwórni Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu - 100 % udziałów
- Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie. Spółka w likwidacji - 57,05 % udziałów
- Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku - 94,73 % udziałów

W 2012 r. Hydrotor S.A. nie prowadził nowych akwizycji, natomiast nie wyklucza, że przy sprzyjających warunkach będzie rozszerzał Grupę Kapitałową.



W Spółce „Agromet” głównym celem w perspektywie najbliższych lat jest rozwój sprzedaży i poszukiwanie nowych rynków zbytu pozwalających osiągnąć minimum 40 mln zł przychodów.

W 2013 roku Spółka będzie koncentrowała się na dotychczasowym profilu swojej działalności tj. na produkcji siłowników hydraulicznych, komponentów do cylindrów oraz usług galwanicznych. Kontynuowane będą również działania związane z poszerzeniem oferty handlowej na nowe wyroby. Działania służb handlowych będą się skupiały na zwiększeniu udziału w rynku krajowym i zagranicznym. Spółka zostanie bardziej ukierunkowana na generowanie zysku, dlatego działania jakie są podejmowane będą służyły temu celowi. W dalszym ciągu będą eliminowane wyroby o niskiej rentowności, głównie dotyczy to rynku krajowego, a w zamian produkowane bardziej skomplikowane cylindry, dające możliwość wykorzystania przewag konkurencyjnych Agrometu i uzyskanie wyższej marży. Obecne wyposażenie stanowisk produkcyjnych i park maszynowy pozwalają na produkcję wyrobów dobrej jakości. Przewagą w stosunku do konkurencji jest posiadanie własnego wydziału chromowania i cynkowania oraz nowoczesnej malarni. Pozwala to na produkcję szerokiego wachlarza asortymentu cylindrów z uwzględnieniem wszelkich wymagań potencjalnego klienta.

Aby znacząco zwiększyć konkurencyjność na rynku Spółka Agromet planuje wdrożyć do produkcji nowe typy cylindrów hydraulicznych wytwarzanych w oparciu o opatentowany w 2008 roku przez firmę Merkel Freudenburg system uszczelnień zwiększający wytrzymałość i niezawodność pracy siłowników. Wdrożenie do produkcji nowej technologii wymaga znacznych nakładów finansowych, stąd spółka Agromet S.A. podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie inwestycji w ramach Programu Operacyjnego innowacyjna Gospodarka. Umowa obejmuje lata 2011 – 2013 Działania Spółki winny umocnić jej pozycję jako największego, krajowego producenta cylindrów.

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

W Spółce „Hydrotorbis” podstawową działalnością będzie nadal produkcja części kooperacyjnych, rozwój produkcji na eksport pośredni i bezpośredni oraz produkcja siłowników hydraulicznych, których ilość winna wzrastać w największym tempie. W związku z lekką poprawą w I kwartale 2013

roku gospodarki niemieckiej, oczekujemy utrzymania poziomu przychodów z mocniejszym akcentem na poprawę efektywności działalności.

W spółce Defka Sp. z o.o. w likwidacji, głównym zadaniem jest znalezienie nabywców na sprzedaż likwidowanego majątku i zakończenie likwidacji w możliwie najkrótszym czasie.

W Spółce „Wizamor” najważniejszym zadaniem na 2012 r. było wypracowanie dodatniego wyniku finansowego. Cel został osiągnięty poprzez odpowiednie ukierunkowanie działań organizacyjnych Spółki. Firma dążyć będzie do wprowadzenia innowacyjnych technologii poprzez zakup nowych lub używanych obrabiarek, wyposażonych w narzędzia do gładkiego odcinania, rowkowania itp. Zadaniem istotnym do realizacji jest również poszukiwanie nowych asortymentów i nowych odbiorców na przykład w przemyśle motoryzacyjnych lub produkcji okuć do drzwi i okien.

Poniżej przedstawiamy techniczne aspekty rozwoju Grupy Kapitałowej:

1. Możliwie optymalne w czasie doprowadzenie do uzyskania pełnej wydajności produkcji na Wydziale Precyzyjne Obróbki Elementów Wielkogabarytowych z wykorzystaniem nowoczesnych wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn
2. Zintensyfikowanie prac nad konstrukcją nowych wyrobów przy wykorzystaniu najnowocześniejszych oprogramowań konstrukcyjnych będących w dyspozycji Hydrotor S.A. i Agromet ZEHS Lubiąż.
3. Dalsze zacieśnienie współpracy kooperacyjnej spółek holdingu z uwzględnieniem wykorzystania specjalizacji, efektywności technologii i kosztów wytwarzania, oraz restrukturyzacji majątku i zatrudnienia.
4. Zwiększanie konkurencyjności cenowej wyrobów PHS „Hydrotor” S.A. poprzez zakupienie i zastosowanie jeszcze nowocześniejszych oraz wydajniejszych maszyn CNC
5. Doprowadzenie do pełnego wykorzystania powierzchni produkcyjnych obiektów położonych przy ulicy Transportowej w Tucholi
6. Integracja działalności marketingowej dla całej Grupy Kapitałowej.
7. Podniesienie poziomu w zakresie utrzymania jakości zgodnie z wymogami odbiorców z pełnym wykorzystaniem nowo nabytego sprzętu pomiarowego w tym nowoczesnej maszyny pomiarowej.
8. Większa weryfikacja dostawców materiałów ze względu na jakość dostaw.

W 2012 w spółce dominującej opracowano dokumentację konstrukcyjną i wdrożono do produkcji na rynek krajowy i zagraniczny takie wyroby i usługi jak:

- Nowe typy pomp 4-strumieniowych,
- Nowe typy pomp 2-strumieniowych,
- Poszerzono typoszereg siłowników hydraulicznych,
- Wdrożono wyroby do takich firm jak Parker, Claas, Lukas, Ruppel Hydraulik
- Wprowadzono nowe odmiany pomp PZ2,
- Poszerzono typoszereg rozdzielaczy blokowych RHR,
- Wprowadzono nowe przekładnie zębate,
- Uruchomiono obróbkę elementów wielkogabarytowych.

W 2013 r. Spółka Hydrotor planuje wprowadzić do produkcji:

- Wysokociśnieniowe pompy promieniowo – osiowe ,
- Typoszereg pomp o niższym poziomie głośności do zasilaczy kompaktowych,
- Nowy typ pomp PZC oraz PZ2
- Rozdzielacze monoblokowe typu R/EHW 1-3 sekcyjne oraz blokowe typu RRB
- Nowe typy zasilaczy hydraulicznych (w tym zasilacze kompaktowe)

W Spółce „Agromet” nadal wdrażane będą zmodyfikowane i nowe typy cylindrów na eksport i dla odbiorców krajowych. Coraz więcej asortymentów cylindrów jest wykonywanych wg indywidualnej dokumentacji tworzonej wg życzeń poszczególnych klientów

W 2012 r. w Hydrotor S.A. jak i w Agromet S.A. z pozytywnym wynikiem zakończył się audit sprawdzający funkcjonowanie systemu jakości według wymagań normy ISO 9001/2000.

Czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej Hydrotor na 2013 r.

#### **Zewnętrzne**

- Poziom 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,
- Poziom koniunktury gospodarczej na rynku niemieckim,
- Poziom konkurencji cenowej, zarówno ze strony producentów krajowych jak i zagranicznych,
- Sprzyjające oddziaływanie środowiska lokalnego na rozwój Spółki Hydrotor – duże możliwości pozyskania wykształconej kadry pracowniczej, dobra współpraca z organami samorządowymi.

### **Wewnętrzne**

- Sprawniejsze uzyskanie pełnej mocy produkcyjnej Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych,
- Obniżenie awaryjności maszyn i urządzeń,
- Wprowadzenie systemów motywacyjnych dla pracowników w celu poprawy wydajności pracy,
- Poprawa jakości dostaw niektórych rodzajów materiałów,
- Pozyskanie do produkcji więcej asortymentów wielkoseryjnych.
- Osiągnięcie przewagi konkurencyjnej przez: wyrobienie sobie dobrej marki, rozwijanie nowych produktów i rozwój aktywnego marketingu
- Zabezpieczanie swojej przewagi konkurencyjnej przez: oferowanie klientom szerokiego zakresu usług, sterowanie i nadzór nad własną dystrybucją.
- Zorientowanie działalności na konsumenta i dobrą znajomość nabywców
- Rozwinięcie większej przedsiębiorczości i determinacja w realizacji założonych celów.
- Łatwe wchodzenie w układy kooperacyjne przez szybkie organizowanie nowych miejsc pracy
- Szybki przepływ informacji pomiędzy przedsiębiorstwami Grupy Kapitałowej,
- Uzyskiwanie większych korzyści poprzez ścisłą kontrolę oraz redukcję kosztów.

## **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. nie występują, udzielone członkom Zarządu niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali pożyczki z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego w wysokości 1,9 tys. zł.

W Agromet ZEHS Lubań nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

W WPH Sp. z o.o. Wrocław nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

W Hydrotorbis Sp. z o.o. nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

W Wizamor Sp. z o.o. nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone

zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

## **2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2012 roku**

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2012 r.

### **I. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzeganie zasad.**

Oświadczenie w zakresie przestrzegania w Spółce ładu korporacyjnego zostało dołączone do niniejszego sprawozdania jako załącznik.

Prezes Zarządu

Wacław Kropiński

Członek Zarządu

Janusz Czapiewski

Tuchola, dnia 15.04.2013 r.