

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

Raport roczny

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Hydrotor S.A.
za 2013 r.**

kwiecień 2014r.

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 spółek Grupy Kapitałowej	10
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	14
a)	Rynki zbytu	14
b)	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa	22
3.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	23
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	27
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	27
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	28
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	29
8.	Prognoza wyników finansowych	29
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	29
10.	Zmiany w sposobie zarządzania	30
11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	30
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	31
13.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej	31
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	32
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	32
16.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia	

kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	32
17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	32
18. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	32
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.....	33
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.	33
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.	34
22. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
1. Stan majątkowy i finansowy	34
2. Wynik finansowy za 2013 r.	36
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)	38
1. Wskaźniki finansowe.....	38
2. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej	39
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJACE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	42
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	42
G. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY	43
H. POZOSTAŁE INFORMACJE	50
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej	50
2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2013 roku	50
I. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzeganie zasad.	50

A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane Ogólne

Grupę Kapitałową na dzień 31.12.2013 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. W dniu 16 września 2013 roku zakończono likwidację. W dniu 17 września złożono wniosek do Sądu o wykreślenie spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.
- 6) Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 - podmiot zależny.

Na przestrzeni 2013 r. nie było innych 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 31.12.2013 r. znajdowało się 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 31.12.2013 r. wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Władze Spółki:

W okresie 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.:

Zarząd pracował w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,

Janusz Czapiewski – Członek Zarządu.

Przez cały rok sprawozdawczy **Rada Nadzorcza** pracowała w sześciuosobowym składzie:

- Czesław Głowczewski – 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 niezmiennym 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 2013 roku pracował w dwuosobowym składzie.

Władze Spółki:

Zarząd

1. Od 1.01.2013. do 01.03.2013

Jarosław Iwaszuk – Prezes Zarządu

Stanisław Bąk – V-ce Prezes Zarządu

2. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 1 marca 2013, odwołujące dotychczasowy Zarząd i powołujące od dnia 04.03.2013 Zarząd w składzie:

Stanisław Bąk – Prezes Zarządu

Lesław Winiarski – V-ce Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza, w skład której 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,
- Mieczysław Zwoliński – członek – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.

Rada Nadzorcza przez cały rok sprawozdawczy i do dnia sporządzenia sprawozdania, pracowała w powyższym niezmiennym składzie.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2013 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 31.12.2013 r. wynosi 99,99 %.

Spółka Agromet jest w posiadaniu udziałów w kwocie 12,6 tys. zł w Hydraulice Siłowej Agromet Pracownicza sp. z o.o.

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 31.12.2013 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 od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i 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 31.12.2013 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 31.12.2013 r. wynosił 100,00 %.

Zgodnie z umową w Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

WPH Wrocław jest w posiadaniu 4.165 akcji o wartości nominalnej 10 zł za akcję w Fabryce Maszyn i Urządzeń FAMAK S.A Kluczbork.

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 Hydrotor. W dniu 26 września 2011 r., w związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji, ustanowiono likwidatora – Pana Ryszarda Wojciechowskiego. 16 września 2013 odbyło się Walne Zgromadzenie Wspólników, które zgodnie przyjęło sprawozdanie likwidacyjne Spółki, podjęło uchwałę o rozwiązaniu Rady Nadzorczej oraz odwołaniu osoby likwidatora. W dniu następnym złożono wnioski o wykreślenie Spółki Defka z Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia sporządzenia sprawozdania Sąd nie wydał jeszcze postanowienia zarządzającego wykreślenie Spółki z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego

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 16.09.1996 r.

Władze Spółki

Zarząd pracował w składzie jednoosobowym,

- Adam Rasała – Prezes Zarządu,

Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

Do dnia 19.04.2013 r.

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

Od dnia 20.04.2013 r. do dnia sporządzenia sprawozdania:

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący,
- Janusz Czapiewski – Członek,
- Danuta Żelezik – Sekretarz Rady.

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 3 udziałów członkowskich po 610 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. Największa 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.

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

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

Największy udział w sprzedaży eksportowej produkcji własnej Hydrotor S.A. zajmują pompy i elementy hydrauliczne do sprzętu ratowniczego.

Od września 2012 roku w Hydrotor S.A. rozpoczęto obróbkę elementów wielkogabarytowych w nowo oddanym do użytkowania Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej. Rok 2013 to okres wdrażania i nabywania umiejętności i doświadczenia w skomplikowanym procesie technologicznym i produkcyjnym zupełnie nowej dla firmy działalności. Z okresu na okres następuje postęp tak w zakresie efektywności produkcji jak i otoczenia rynkowego. Stąd zgodnie z założeniami nowa działalność będzie wywierać coraz większy wpływ na rozwój 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 Lubiąż S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego w kraju i za granicą przy specjalizacji produkcji cylindrów hydraulicznych. Produkcja obejmuje cylindry tłokowe, nurnikowe, teleskopowe wykonywane według katalogu oraz zgodnie z

indywidualnymi wymaganiami klientów. Znaczący też udział ma produkcja komponentów do montażu cylindrów kierowana na rynek eksportowy. 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 galwanizerni. Spółka od 2001r. stosuje System Zarządzania Jakości ISO 9001:2001 Po audycie wznawiającym, który odbył się w grudniu 2012 roku, została podtrzymana ważność systemu do 2016 roku.

Podstawowe procesy technologiczne stosowane w produkcji to: obróbka skrawaniem ścierna i wiórowa, chromowanie techniczne, niklowanie elektrochemiczne, spawanie, montaż, malowanie natryskowe. Procesy te pozwalają na produkcję wyrobów dobrej jakości i spełniają wymagania odbiorców.

„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 i zasilaczy 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 urządzeniach stosowanych w 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 został zlikwidowany 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 prawie wszystkich gałęzi przemysłu.

b) Podstawowe produkty, towary i usługi spółek 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 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 sprężarek, łączniki rurowe metalowe do napędów i sterowań hydraulicznych, elementy zakuć do przewodów hydraulicznych, przewody hydrauliczne oraz elementy metalowe dla przemysłu meblowego.

Sprzedaż według asortymentu Hydrotor					
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż			zmiana
		jedn.	2012	2013	
1	Pompy hydrauliczne	w tys. szt.	44,4	41,8	-5,9%
2	Zawory hydrauliczne	w tys. szt.	16,5	16,9	2,4%
3	Rozdzielacze hydrauliczne	w tys. szt.	9,4	8,7	-7,4%
4	Pompy olejowe	w tys. szt.	8,1	7,9	-2,5%
5	Elementy kooperacyjne na eksport	w tys. szt.	271,5	259,8	-4,3%
6	Pompy ratownictwa	w tys. szt.	6,1	6,3	3,3%
7	Bloki	w tys. szt.	12,8	13,3	3,9%
8	Elementy regenerowane	w tys. zł	1 715,7	1 630,4	-5,0%
9	Usługi regeneracji nietypowej	w tys. zł	2 253,0	2 539,0	12,7%
10	Agregaty hydrauliczne	w szt.	42	741	1664,3%

Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Hydrotor			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2012	2013
1	Pompy hydrauliczne	26%	27%
2	Elementy kooperacyjne na eksport	14%	15%
3	Rozdzielacze hydrauliczne	7%	7%
4	Pompy olejowe	2%	2%
5	Zawory hydrauliczne	2%	3%

Spółka zanotowała wzrosty w zakresie sprzedaży wyrobów zaawansowanych konstrukcyjnie i technologicznie – pomp dla ratownictwa i bloków zaworowych, na których osiągane są wyższe marże. Nowym asortymentem, który został wdrożony do produkcji seryjnej są agregaty hydrauliczne. Sprzedaż agregatów wzrosła kilkunastokrotnie osiągając poziom 750 szt. Spadek sprzedaży nastąpił w grupie tradycyjnych pomp i rozdzielczy hydraulicznych, skierowanych do urządzeń schodzących z rynku, które są zastępowane nowocześniejszymi konstrukcjami. Nieznaczny wzrost sprzedaży

zanotowano w grupie zaworów hydraulicznych. Z uwagi na spadek zainteresowania regeneracją elementów hydraulicznych typowych, związany z brakiem systemu zbiórki elementów do regeneracji, usługi ukierunkowano w stronę regeneracji nietypowej. Wzrost w zakresie świadczenia regeneracji jednostkowej nietypowej wyniósł ponad 12 %.

Sprzedaż według asortymentu Agromet				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2012	2013	
1	Cylindry tłokowe w tys. szt.	72,3	66,4	-8,2%
2	Cylindry nurnikowe w tys. szt.	45,8	46,7	2,0%
3	Cylindry teleskopowe w tys. szt.	3,7	3,0	-18,9%
4	Pozostałe wyroby i usługi w tys. zł	5 508,0	5 749,2	4,4%

Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Agromet			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2012	2013
1	Cylindry tłokowe i nurnikowe	79,2%	77,7%
2	Cylindry teleskopowe	7,7%	6,4%
3	Pozostałe wyroby i usługi	13,1%	15,9%

Spółka zanotowała spadek w ilości produkowanych cylindrów tłokowych i teleskopowych. Niewielki wzrost produkcji nastąpił w zakresie cylindrów nurnikowych i pozostałych elementów i usług związanych z siłownikami hydraulicznymi. Nadal największą grupę wyrobów stanowią cylindry tłokowe wartościowo jak i ilościowo jest to prawie 60 % wolumenu sprzedaży Spółki. Od dłuższego okresu następuje roczny spadek udziału sprzedaży cylindrów teleskopowych.

Sprzedaż według asortymentu WPH Wrocław				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż (szt.)		Zmiana
		2012	2013	
1	Pompy PZ2	380	257	-32,4%
2	Pompy PZ3 i pochodne	1 994	1 573	-21,1%
3	PZ4	1 108	1 564	41,2%
4	Pompy żeliwne	1 718	608	-64,6%
5	Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4	647	688	6,3%
6	Motoryzacja	282	270	-4,3%
7	Zespoły pomp. i zasilacze	216	1	-99,5%
8	Półfabrykaty	3 786	4 230	11,7%

Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów WPH Wrocław				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2012	2013	
1	Pompy PZ2	135,9	104,3	-23,3%
2	Pompy PZ3 i pochodne	948,2	755,6	-20,3%
3	PZ4	495,4	597,1	20,5%
4	Pompy żeliwne	764,0	255,0	-66,6%
5	Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4	813,7	798,3	-1,9%
6	Motoryzacja	59,9	672,0	1021,9%
7	Zespoły pomp. i zasilacze	473,3	2,0	-99,6%
8	Półfabrykaty	179,1	192,2	7,3%

W 2013 r. bardzo wyraźnie widać zmianę preferencji klientów związaną z rezygnacją z zakupów pomp z PZ3 na rzecz PZ4. Skutkuje to wzrostem sprzedaży pomp PZ4 kosztem pomp PZ3. Zwiększone zainteresowanie Spółka zaobserwowała w grupie półfabrykatów, z naciskiem na sprzedaż kołnierzy i sprzęgieł. Wyraźny spadek odnotowano w grupie pomp żeliwnych wynikający między innymi z opóźnienia dostaw i braku nowego kontraktu z odbiorcą włoskim. Produkcja pomp PZ2 jest przenoszona do PHS Hydrotor S.A., co skutkuje naturalnym 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				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. szt.		Zmiana
		2012	2013	
1	Zakucia	1 828,6	1 787,4	-2,3%
2	Grupa podstawowa - hydraulika	344,4	245,3	-28,8%
3	Przewody hydrauliczne	5,8	26,6	359,4%
4	Złącza	6,3	7,0	11,8%
5	Dławnice	9,9	6,4	-35,5%
6	Przejścia grodziowe	0,05	0,04	-13,0%
7	Usługi regeneracji	0,08	0,06	-25,0%
8	Amortyzatory	0,080	0,064	-20,0%
9	Pozostałe	449,3	738,6	64,4%

Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Wizamor			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2012	2013
1	Zakucia	54,9%	49,8%
2	Grupa podstawowa - hydraulika	13,1%	11,5%
3	Przewody hydrauliczne	2,5%	4,1%
4	Złącza	1,0%	0,1%
5	Pozostałe	28,5%	34,5%

2013 rok był trudnym okresem dla Spółki ze względu na rezygnacje z dostaw dla jednego z głównych odbiorców zakuc z powodu zagrożeń w otrzymywaniu płatności za dostawę wyrobów. Stąd wyłączone działanie służb marketingowych w celu zdobycia nowych klientów. Uzyskano znaczne wzrosty w sprzedaży złącz i przewodów hydraulicznych, jednak w pozostałych asortymentach wystąpiły spadki.

Sprzedaż wyrobów wg asortymentu Hydrotorbis				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w szt.		zmiana
		2012	2013	
1	Korpusy	37 050	42 811	15,5%
2	Cylindry	20 715	17 085	-17,5%
3	Płyty, pokrywy	71 756	71 530	-0,3%
4	Wałki	57 971	62 183	7,3%
5	Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie	51 134	44 666	-12,6%
6	Rolki	22 490	28 696	27,6%

Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Hydrotorbis			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2012	2013
1	Cylindry	28,6%	23,7%
2	Płyty, pokrywy	20,7%	21,0%
3	Korpusy	17,1%	21,0%
4	Wałki	14,9%	16,7%
5	Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie	7,6%	8,1%
6	Rolki	0,5%	0,7%

Wzrost sprzedaży nastąpił w zakresie korpusów i wałków. Spadek w zakresie cylindrów i płyt. Jest to niedobra tendencja i w roku 2014 należy znacznie ją zmienić w kierunku asortymentów bardziej przetworzonych.

Największy wartościowy udział w sprzedaży Hydrotorbis miały cylindry, które w 66 % spółka sprzedaje do jednostki powiązanej Agromet ZEHS Lubią. W 2014 roku sprzedaż cylindrów winna osiągnąć co najmniej 30 % udziału w całości sprzedaży Spółki Hydrotorbis.

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:

Nazwa wyrobu	Udział w rynku (%)	
	2012	2013
Pompy hydrauliczne	72,0 %	71,0 %
Zawory hydrauliczne	33,0 %	31,0 %
Rozdzielacze hydrauliczne	38,0 %	37,0 %
Pompy olejowe	50,0 %	49,0 %
Elementy tłoczące (regeneracja)	30,0 %	32,0 %
Cylindry tłokowe	35	34
Cylindry nurnikowe	34	34
Cylindry teleskopowe	35	33

Udziały Hydrotor S.A. w rynku nie uległy istotnym zmianom. Według naszych ocen spółka powiększyła swój udział w rynku elementów regenerowanych, utrzymał pozycję rynkową w sprzedaży rozdzielaczy hydraulicznych i pomp olejowych. Spadł minimalnie w zakresie pomp hydraulicznych.

Udział „Agromet” w segmentach swej obecności na rynku, odnośnie całego produkowanego asortymentu utrzymał się na porównywalnym poziomie do ubiegłego roku. Udział w rynku cylindrów tłokowych i teleskopowych zmalał w granicach błędu statystycznego. Firma nadal jest największym krajowym producentem cylindrów hydraulicznych oraz sukcesywnie umacnia swoją pozycję przede wszystkim 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 2012 – 2013 w tys. zł					
Treść	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2012	2013		2012	2013
Wyroby nowe	24 509,3	24 177,1	-1,4%	43,0%	42,6%
Wyroby regenerowane	1 715,7	1 630,4	-5,0%	3,0%	2,9%
Usługi regeneracji nietypowej	2 253,0	2 539,0	12,7%	4,0%	4,5%
pozostałe usługi	3 517,4	3 786,8	7,7%	6,2%	6,7%
w tym obróbka wielkogabarytowa	268,2	1 245,7	364,5%	0,5%	2,2%
Razem przychody ze sprzedaży produktów	31 995,4	32 133,3	0,4%	56,1%	56,6%
w tym eksport	7 550,9	7 486,0	-0,9%	13,2%	13,2%
Towary i materiały	25 027,0	24 675,0	-1,4%	43,9%	43,4%
w tym eksport	8 187,9	8 525,9	4,1%	14,4%	15,0%
Razem przychody ze sprzedaży	57 022,4	56 808,3	-0,4%	100,0%	100,0%
w tym eksport	15 738,8	16 011,9	1,7%	27,6%	28,2%

W wyniku poprawy poziomu sprzedaży w II półroczu 2013 Spółka zdołała uzyskać minimalnie wyższą sprzedaż produkcji własnej w stosunku do ubiegłego roku. Sprzedaż ogółem była nieznacznie niższa niż w roku poprzednim. Pozytywny wpływ na poziom sprzedaży własnej miał wzrost działalności usługowej. Szczególnie liczy się tu postęp w zakresie regeneracji nietypowej, która z nawiązką nadrobiła spadek regeneracji typowej. Taki trend działalności regeneracyjnej wynika ze zmian rynkowych i świadczy o elastycznym przystosowaniu działalności Spółki do aktualnych preferencji klientów. Lekki spadek sprzedaży towarów i materiałów związany był z wyeliminowaniem od początku roku dostaw materiałów dla Spółki Defka, która nie prowadziła działalności gospodarczej oraz zmniejszeniem dostaw dla Spółki Hydrotorbis, która część zakupów realizuje samodzielnie. Pozytywnie na handlową działalność Spółki wpłynął wzrost eksportu pośredniego, na który głównie składa się produkcja spółki zależnej Hydrotorbis.

Przychody ze sprzedaży Agromet					
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2012	2013		2012	2013
Cylindry tłokowe i nurnikowe	25 506,0	24 965,5	-2,1%	68,4%	69,1%
Cylindry teleskopowe	2 633,0	2 297,4	-12,7%	7,1%	6,4%
Pozostałe wyroby i usługi	5 508,0	5 749,2	4,4%	14,8%	15,9%
Razem przychody za sprzedaży produktów i usług	33 647,0	33 012,1	-1,9%	90,3%	91,4%
Towary i materiały	3 616,0	3 095,2	-14,4%	9,7%	8,6%
Razem przychody za sprzedaży	37 263,0	36 107,3	-3,1%	100,0%	100,0%
W tym eksport	18 282,0	18 873,9	3,2%	49,1%	52,3%

Przychody ze sprzedaży produktów gotowych i usług w spółce Agromet S.A. były minimalnie niższe od ubiegłego roku. Spadek sprzedaży w grupie podstawowych wyrobów jakimi są cylindry tłokowe, nurnikowe i teleskopowe wynikał głównie z spowolnienia koniunktury gospodarczej w I kwartale 2013 roku i zmniejszenia poziomu inwestycji przedsiębiorstw krajowych. Znaczne polepszenie koniunktury w II półroczu nie pozwoliło w pełni nadrobić spadki z pierwszych miesięcy roku. Dobre rezultaty osiągane są nadal w sprzedaży za granicę, gdzie osiągnięto wzrost wartości dostaw, jak i wzrost udziału eksportu powyżej 57 % w produkcji własnej ogółem. Prawie 60 % eksportu kierowana jest na rynek niemiecki. Wiodącymi produktami w sprzedaży eksportowej są cylindry tłokowe i nurnikowe, których udział w sprzedaży przekracza 75%.

Przychody ze sprzedaży WPH Sp. z o.o. w latach 2012 – 2013					
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2011	2013		2012	2013
Wyroby gotowe	3 676,0	3 059,7	-16,8%	57,3%	56,7%
Usługi	458,0	541,1	18,1%	7,1%	10,0%
Razem przychody za sprzedaży produktów i usług	4 134,0	3 600,8	-12,9%	64,5%	66,7%
Towary i materiały	2 277,0	1 800,1	-20,9%	35,5%	33,3%
Razem przychody za sprzedaży	6 411,0	5 400,9	-15,8%	100,0%	100,0%
W tym eksport	1 291,0	906,2	-29,8%	20,1%	16,8%

Wartość sprzedaży w „WPH” Wrocław w stosunku do 2011 roku spadła o 15,8 %, co wynika głównie ze spadku sprzedaży do niemieckiej firmy produkującej elementy sterowania oraz sprzedaży na rynek czeski i włoski pomp rolniczych z grupy PZ2. Stąd spadek sprzedaży na rynek eksportowy o ok.30 %

Przyszły rok będzie poświęcony na odzyskanie dotychczasowych rynków eksportowych

Przychody ze sprzedaży "Wizamor" Sp. z o.o. w latach 2012 – 2013					
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2012	2013		2012	2013
Wyroby gotowe	6 563,4	5 739,8	-12,5%	93,6%	92,6%
Usługi	85,9	83,6	-2,7%	1,2%	1,3%
Razem przychody za sprzedaży produktów i usług	6 649,3	5 823,4	-12,4%	94,8%	93,9%
Towary i materiały	365,7	376,8	3,0%	5,2%	6,1%
Razem przychody za sprzedaży	7 015,0	6 200,2	-11,6%	100,0%	100,0%
W tym eksport	208,4	537,1	157,7%	3,0%	8,7%

Wraz ze spadkiem ilościowym, zmalały także przychody ze sprzedaży. Utratę jednego z głównych odbiorców nie udało się w pełni skompensować pozyskanymi nowymi klientami. Pozytywnym zjawiskiem jest ponad półtorakrotny wzrost sprzedaży eksportowej.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotorbis” Sp. z o.o. w latach 2012 – 2013					
Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży	
	2012	2013		2012	2013
Wyroby gotowe	11 243,3	10 801,5	-4%	77,4%	79,0%
w tym:					
eksport pośredni	7 650,1	8 143,0	6%	52,7%	59,6%
sprzedaż cylindrów	3 593,2	2 818,0	-22%	24,7%	20,6%
Wyroby na potrzeby PHS „Hydrotor” S.A.	1 256,1	1 017,7	-19%	8,6%	7,4%
Razem przychody ze sprzedaży produktów	12 499,4	11 819,2	-5%	86,0%	86,5%
Usługi	1 621,4	1 541,1	-5%	11,2%	11,3%
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług	14 120,8	13 360,3	-5%	97,2%	97,8%
Towary i materiały	406,0	306,0	-25%	2,8%	2,2%
Razem przychody ze sprzedaży	14 526,8	13 666,3	-6%	100,0%	100,0%
w tym: eksport	-	-	-	-	-

W 2013 roku sprzedaż ogółem spadła o 6 % w stosunku do 2012 roku.

W zakresie produkcji własnej spadek wyniósł 5 %. Obniżenie poziomu sprzedaży spowodowane było kilkunastoprocentowym spadkiem sprzedaży w I półroczu 2013 roku, wynikającym ze spadku zamówień od klientów niemieckich. Zgodnie z założeniami nastąpił spadek w sprzedaży usług dla Hydrotor z uwagi na przeniesienie pracowników do Hydrotor S.A.

Spółka wyposażona jest w nowoczesny park maszynowy i posiada potencjalnie, duże możliwości rozwoju produkcji. Analizując obecne prognozy odbiorców, przewiduje się kilkunastoprocentowy wzrost poziomu sprzedaży wyrobów w 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży Grupa Kapitałowa Hydrotor			
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana
	2012	2013	
Grupa Kapitałowa ogółem			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	90 546,7	88 463,2	-2,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31 691,4	30 729,6	-3,0%
Razem przychody ze sprzedaży	122 238,1	119 192,8	-2,5%
w tym eksport	35 520,2	36 329,1	2,3%
Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	80 552,0	78 933,0	-2,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 543,0	7 166,0	-5,0%
Razem przychody ze sprzedaży	88 095,0	86 099,0	-2,3%
w tym eksport	35 520,2	36 329,1	2,3%

Grupa Kapitałowa w 2013 uzyskała wartość sprzedaży produktów na poziomie minimalnie niższym od ubiegłego roku. W wyniku zmniejszania działalności handlowej o 5 % spadły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Negatywnie na wielkość sprzedaży wpłynął spadek koniunktury gospodarczej w pierwszych miesiącach roku. Tendencję rosnącą mimo zachwiania koniunktury wykazuje sprzedaż na rynki zagraniczne. W roku 2013 eksport wzrósł o ponad 2 % i stanowił 46% udziału w sprzedaży własnej produkcji Grupy Kapitałowej. Prowadzone rozmowy z partnerami zagranicznymi powinny spowodować w przyszłości dalszy wzrost sprzedaży eksportowej, w której upatrujemy główne źródło wzrostu wartości sprzedaży ogółem.

W Grupie Kapitałowej w zakresie przychodów ze sprzedaży produktów własnych dodatni wskaźnik uzyskała Spółka Hydrotor, natomiast największy spadek odnotowały Spółki WPH i Wizamor. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej uzyskały poziom sprzedaży lekko poniżej poziomu z 2012 r. Osiągnięcie niezłych wyników mimo słabego początku roku było możliwe dzięki rozwojowi eksportu, wprowadzaniu nowych produktów oraz pozyskaniu nowych klientów. Pozytywnym zjawiskiem było odwrócenie trendu spadkowego zapoczątkowanego w ostatnim kwartale 2012 roku na trend wzrostowy, który pozwala optymistycznie patrzeć na sytuację gospodarczą Grupy Kapitałowej w następnych okresach.

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

Główni odbiorcy krajowi Hydrotor				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem w tys. zł	Udział w sprzedaży krajowej	Udział w sprzedaży ogółem
1	Projprzem Bydgoszcz	1 564,4	3,8%	2,8%
2	Farmer Nowe Skalmierzyce	1 492,9	3,7%	2,6%
3	Agro-Rami Gołuchów	1 142,1	2,8%	2,0%
4	D	1 000,4	2,5%	1,8%
5	E	916,1	2,2%	1,6%
6	F	886,6	2,2%	1,6%
7	G	587,2	1,4%	1,0%
9	H	556,2	1,4%	1,0%
10	I	317,2	0,8%	0,6%
11	Pozostali odbiorcy krajowi	32 333,4	79,3%	56,9%
12	Sprzedaż eksportowa	16 011,8		28,2%
Sprzedaż ogółem		56 808,3		100,0%

Główni odbiorcy zagraniczni Hydrotor				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem, w tys. zł	Udział w sprzedaży ex	Udział w sprzedaży ogółem
1	Lukas Niemcy	5 380,2	33,6%	9,5%
2	Parker Niemcy	3 993,9	24,9%	7,0%
3	Usines Claas Francja	2 016,1	12,6%	3,5%
4	D	1 227,9	7,7%	2,2%
5	E	1 023,9	6,4%	1,8%
6	F	918,6	5,7%	1,6%
7	G	258,2	1,6%	0,5%
9	Pozostali odbiorcy ex	1 193,0	7,5%	2,1%
10	Sprzedaż krajowa	40 796,5		71,8%
Sprzedaż ogółem		56 808,3		100,0%

Pod koniec 2012 roku Spółka rozpoczęła współpracę z nowym odbiorcą na rynku krajowym, producentem platform przeładunkowych firmą Projprzem S.A. Hydrotor poprzez tę kooperację rozpoczął dostawę różnych rodzajów zasilaczy hydraulicznych i cylindrów. Jako, że zasilacze zawierają wyższy udział kosztów materiałów od pozostałych wyrobów, stąd ich wyższe ceny i znaczący udział wartościowy w sprzedaży.

Na rynku krajowym sprzedaż jest bardzo rozproszona, żaden z odbiorców nie osiągnął 3% udziału w sprzedaży ogółem. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców, dlatego nie istnieje zagrożenie utraty znacznych przychodów czy utraty udziału w rynku krajowym, w przypadku odejścia jakiegokolwiek klienta.

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

W przypadku sprzedaży eksportowej występuje zupełnie inna sytuacja niż w sprzedaży krajowej. Mamy tu do czynienia z silną koncentracją sprzedaży. Trzech odbiorców posiada prawie 71,1 % udział w sprzedaży eksportowej oraz 20% w sprzedaży ogółem. Są to silni, stabilni odbiorcy, którzy dają w miarę dużą pewność stałości powiązań kooperacyjnych.

Główni odbiorcy krajowi Agromet ZEHS S.A.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży krajowej
1	A	2 612,6	7,2%	15,2%
2	B	2 046,7	5,7%	11,9%
3	C	1 252,9	3,5%	7,3%
4	D	1 124,6	3,1%	6,5%
5	Pozostali odbiorcy krajowi	10 196,6	28,2%	59,2%
6	Odbiorcy zagraniczni	18 873,9	52,3%	
Razem		36 107,3	100,0%	

Główni odbiorcy zagraniczni Agromet ZEHS S.A.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży ex
1	Dautel DE	2 518,0	7,0%	13,3%
2	B	2 236,0	6,2%	11,8%
3	C	2 111,5	5,8%	11,2%
4	D	2 132,4	5,9%	11,3%
5	E	1 873,0	5,2%	9,9%
6	Pozostali odbiorcy zagraniczni	8 003,0	22,2%	42,4%
7	Odbiorcy krajowi	17 233,4	47,7%	
Razem		36 107,3	100,0%	

Sprzedaż krajowa Agromet prowadzona jest głównie w oparciu o zamówienia kooperacyjne oraz w mniejszej części zamówienia handlowe cylindrów na części zamienne.

W przypadku tej firmy sprzedaż też jest rozproszona. Dwóch odbiorców krajowych przekracza 5 % - towy udziału w całkowitej 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 w sprzedaży ogółem wynosi 48 %, a sprzedaż produkcji własnej 57 %. Największym importerem wyrobów Agromet S.A. są Niemcy z 57 % udziałem w eksporcie. Kolejne kraje to Włochy, Holandia, Szwecja i Francja, do których ogólna sprzedaż w stosunku do 2012 roku wzrosła o ponad 10 % i stanowiła 39 % eksportu. Udział pozostałych 8 krajów jest na znacznie niższym poziomie i wynosi ogółem 4,0 % wartości eksportu.

Główni odbiorcy krajowi WPH Wrocław Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży krajowej
1	Becker Warkop Sp. z o.o.	950,6	17,6%	21,1%
2	B	422,9	7,8%	9,4%
3	C	111,3	2,1%	2,5%
4	Pozostali odbiorcy kraj	3 009,9	55,7%	67,0%
5	Odbiorcy zagraniczni	906,2	16,8%	
Razem		5 400,9	100,0%	

Główni odbiorcy zagraniczni WPH Wrocław Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży ex
1	CGR SPA Włochy	262,6	4,9%	29,0%
2	B	224,8	4,2%	24,8%
3	Pozostali odbiorcy ex	418,8	7,8%	46,2%
4	Odbiorcy krajowi	4 494,7	83,2%	
Razem		5 400,9	100,0%	

Wyroby i usługi Spółki „WPH” sprzedawane są w zdecydowanej większości na rynek krajowy związany z różnymi branżami przemysłu. W portfolio zamówień znalazło się 900 odbiorców, z których jeden przekroczył 950 tys. zł obrotu. Udział dwóch największych odbiorców krajowych wynosi 25,4 % ogólnej wartości sprzedaży, udział odbiorcy zagranicznego największego pod względem sprzedaży nie przekroczył 5 %. 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 w ciągu 2013 roku spadł udział w sprzedaży firmy włoskiej, choć jest ona ciągle największym odbiorcą zagranicznym. Drugim istotnym odbiorcą zagranicznym jest firma czeska, której udział w eksporcie wzrósł w ciągu 2013 roku i kształtuje się na poziomie 25 %.

Główni odbiorcy krajowi Wizamor Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży krajowej
1	A	444,4	7,2%	7,8%
2	B	410,5	6,6%	7,2%
3	C	376,4	6,1%	6,6%
4	D	358,4	5,8%	6,3%
5	Pozostali odbiorcy krajowi	4 073,4	65,7%	71,9%
6	Odbiorcy zagraniczni	537,1	8,7%	
Sprzedaż ogółem		6 200,2	100,0%	

Główni odbiorcy zagraniczni Wizamor Sp. z o.o.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w eksporcie
1	A	364,9	5,9%	67,9%
2	B	75,3	1,2%	14,0%
3	C	59,6	1,0%	11,1%
4	Pozostali odbiorcy ex	37,3	0,6%	6,9%
5	Odbiorcy krajowi	5 663,1	91,3%	
Sprzedaż ogółem		6 200,2	100,0%	

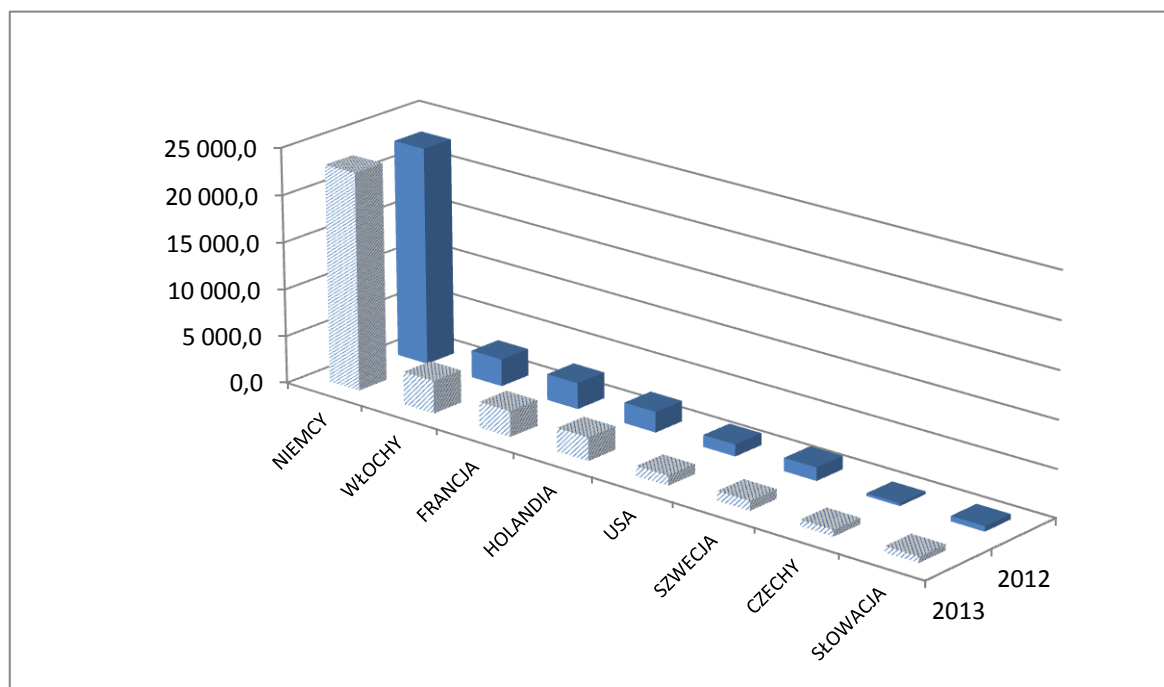
Sprzedaż krajowa Spółki Wizamor w porównaniu z poprzednim rokiem z powodu rezygnacji ze współpracy z głównym odbiorcą stała się bardziej rozproszona. Największy odbiorca uzyskał udział zarówno w sprzedaży ogólnej jak i krajowej powyżej 7 %, kolejni trzej odbiorcy posiadają zbliżony udział we wartości sprzedaży firmy. Sprzedaż zagraniczna obejmuje dwa kraje: Niemcy i Ukrainę. Udział eksportu w sprzedaży ogólnej jest mały, a rynek ukraiński stanowił 82 % obrotu zagranicznego.

Główni odbiorcy krajowi Hydrotorbis Sp. z o.o.			
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	Hydrotor S.A.	11 374,8	83,2%
2	Agromet	2 026,0	14,8%
3	Pozostali odbiorcy krajowi	265,5	1,9%
Razem		13 666,3	100,0%

Ponad 98% sprzedaży „Hydrotorbis” była realizowana za pośrednictwem i kanałami zbytu „Hydrotor” S.A. i Agromet ZEHS Lublin. 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	23 102,3	29,3%	63,6%
WŁOCHY	3 458,9	4,4%	9,5%
FRANCJA	2 730,2	3,5%	7,5%
HOLANDIA	2 463,2	3,1%	6,8%
USA	1 023,9	1,3%	2,8%
SZWECJA	1 013,2	1,3%	2,8%
CZECHY	675,2	0,9%	1,9%
SŁOWACJA	638,6	0,8%	1,8%
UKRAINA	440,8	0,6%	1,2%
BIŁORUŚ	204,5	0,3%	0,6%
ROSJA	149,0	0,2%	0,4%
IRAK	137,4	0,2%	0,4%
AUSTRIA	55,3	0,1%	0,2%
SŁOWENIA	52,9	0,1%	0,1%
POZOSTAŁE	183,7	0,2%	0,5%
SPRZEDAŻ EX	36 329,1	46,0%	100,0%
POLSKA - sprzedaż produkcji własnej	42 603,9	54,0%	
SPRZEDAŻ OGÓŁEM - produkcji własnej	78 933,0	100,0%	
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	86 099,0		

Skonsolidowana Sprzedaż Grupy Kapitałowej z podziałem na rynki zbytu w latach 2012 – 2013



Największym rynkiem eksportowym Grupy Kapitałowej są Niemcy, które posiadają ponad 63,6 % udział w sprzedaży eksportowej, które także w 2013 roku zwiększył się. Mniejsze ilości wyrobów Grupa eksportuje do: Włoch – 9,5 % udziału w eksporcie; Francji – 7,5 % udziału; Holandii – 6,8 %

udziału; USA i Szwecja po – 2,8% udziału w eksporcie. Pozostałymi odbiorcami zagranicznymi są: Czechy, Słowacja, Ukraina, Białoruś, Rosja, Irak, Austria, Słowenia, Wielka Brytania. Od 2012 roku Grupa działa na dwóch nowych dla siebie rynkach zbytu, jakimi są: USA i Szwecja. Z powyższego wykresu wynika, że współpraca z tymi dwoma krajami pozostała na podobnym poziomie jak w 2012 roku.

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 93 % materiałów w przypadku każdej ze spółek Grupy Kapitałowej, sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Obecnie najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po niskiej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Grupa Kapitałowa Hydrotor dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Grupa posiada więcej niż jednego dostawcę, sprowadza materiały od blisko 550 dostawców, poważniejsi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W 2013 r. w Hydrotor S.A. jeden z dostawców osiągnął ponad 11% udział w wartości dostaw materiałów. W pozostałych spółkach grupy głównym dostawcą jest spółka dominująca, której udział w dostawach dla firm zależnych waha się w granicach od 40 do 100%. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy niemieckie.

Spółka	Dostawcy				Razem dostawy		Udział dostaw w przychodach spółki
	krajowi		zagraniczni				
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	
Hydrotor S.A.	23 628,5	100,0%	1 650,0	100,0%	25 278,5	100,0%	44,5%
Benteler Dąbrowa Górnicza	2 828,4	12,0%			2 828,4	11,2%	5,0%
Firma B	1 824,1	7,7%			1 824,1	7,2%	3,2%
Firma c	1 050,3	4,4%			1 050,3	4,2%	1,8%
Pozostali krajowi	17 925,7	75,9%			17 925,7	70,9%	31,6%
PKS Mettmann			383,5	23,2%	383,5	1,5%	0,7%
Firma B			276,0	16,7%	276,0	1,1%	0,5%
Firma c			238,3	14,4%	238,3	0,9%	0,4%
pozostali zagraniczni dostawcy			752,2	45,6%	752,2	3,0%	1,3%

Spółka	Dostawcy				Razem dostawy		Udział dostaw w przychodach spółki
	krajowi		zagraniczni				
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	
Agromet ZEHS Lubań S.A.	16 066,8	100,0%	1 133,1	100,0%	17 199,9	100,0%	47,6%
Hydrotor S.A.	9 990,9	62,2%			9 990,9	58,1%	27,7%
Firma B	2 022,5	12,6%			2 022,5	11,8%	5,6%
Firma C	492,4	3,1%			492,4	2,9%	1,4%
Pozostali krajowi dostawcy	3 561,0	22,2%			3 561,0	20,7%	9,9%
Firma niemiecka			738,7	65,2%	738,7	4,3%	2,0%
Firma włoska			263,4	23,2%	263,4	1,5%	0,7%
Firma czeska			77,9	6,9%	77,9	0,5%	0,2%
pozostali zagraniczni dostawcy			53,1	4,7%	53,1	0,3%	0,1%

Spółka	Dostawcy				Razem dostawy		Udział dostaw w przychodach spółki
	krajowi		zagraniczni				
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	
WPH Wrocław Sp. z o.o.	3 307,6	100,0%	57,0	100,0%	3 364,6	100,0%	62,3%
Hydrotor S.A.	1 057,3	32,0%			1 057,3	31,4%	19,6%
Firma B	677,5	20,5%			677,5	20,1%	12,5%
Pozostali krajowi dostawcy	1 572,8	47,6%			1 572,8	46,7%	29,1%
Hypneu Niemcy			38,0	66,7%	38,0	1,1%	0,7%
pozostali zagraniczni dostawcy			19,0	33,3%	19,0	0,6%	0,4%

Spółka	Dostawcy				Razem dostawy		Udział dostaw w przychodach spółki
	krajowi		zagraniczni				
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	
Wizamor Sp. z o.o.	2 439,2	100,0%	158,1	100,0%	2 597,3	100,0%	41,9%
Hydrotor S.A.	1 147,7	47,1%			1 147,7	44,2%	18,5%
Firma B	836,3	34,3%			836,3	32,2%	13,5%
Pozostali krajowi dostawcy	455,2	18,7%			455,2	17,5%	7,3%
Da-Tor Włochy			158,1	100,0%	158,1	6,1%	2,5%

Spółka	Dostawcy				Razem dostawy		Udział dostaw w przychodach spółki
	krajowi		zagraniczni				
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	
Hydrotorbis Sp. z o.o.	6 981,7	100,0%	0,0	0,0%	6 981,7	100,0%	51,1%
Hydrotor S.A.	3 486,8	49,9%					25,5%
Firma B	756,2	10,8%					5,5%
Firma C	609,1	8,7%					4,5%
Pozostali krajowi dostawcy	2 129,6	30,5%					15,6%

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 :

- Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia. Polisę zawarto dnia 04.10.2012 na okres jednego roku + doubezpieczenie na jeden miesiąc.

- b) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 76,579,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2013 na okres jednego roku.
- c) Firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego. (14500 HT) (11500 GR)
- d) 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.
- e) Firmą EMESTE Mariola Sternahl z siedzibą w Krakowie na pośredniczenie na rzecz Hydrotor S.A. przy zawieraniu umów z klientami w zakresie zlecenia obróbki elementów metalowych do precyzyjnej obróbki na maszynach MIKROMAT 20V. Pozyskiwanie firm zainteresowanych współpraca z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata.
- f) Firmą ALIMEX BH Ewa Aleksandrow z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług w zakresie prezentowania oferty Hydrotor S.A. na towary i usługi na terenie Europy Wschodniej oraz Azji. Umowę zawarto 01.08.2013 roku na czas nieokreślony.
- g) 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, przedłużona aneksem w dniu 08.07.2013 na czas do 30.06.2014,
- h) Firmą ClaasIndustrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2014.
- i) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2014
- j) 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.
- k) Firmą ClaasSaulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowa zawarta w dniu 18.06.2012 obowiązuje do 30.09.2014.
- l) Firmą Bosch – Rexroth Lohr am Main na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 23.10.2009 na czas nieokreślony z 6-cio miesięcznym okresem wypowiedzenia przed zakończeniem bieżącego roku.
- m) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

- n) 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.
- o) Bankiem 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) Firmą KORPEX – AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013.
- b) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- c) Umowa ubezpieczeniowa z dnia 04.11.2013 roku zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. Okres trwania umowy 04.11.2013 – 03.11.2014r.
- d) Bankiem Przemysłowo - Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4,5 mln zł.
 - umowa o kredyt 29.09.2011 r. 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.
- e) Firmą Cargotec Finlandia. Umowa zawarta została w dniu 09.04.2013 roku do 09.04.2016 roku. przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Cargotec Polska.
- f) z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 4,5 mln zł na okres od 21.01.2013 do 10.02.2014. Dnia 07.02.2014 umowę przedłużono na kolejny rok z datą spłaty 10.02.2015

Spółka WPH Wrocław posiadała umowy z:

- a) 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. Kolejną umowę zawarto 02.12.2013 roku na kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 500 tys. zł na okres od 02.12.2013 do 10.12.2014.
- b) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013
- 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.
- e) 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.
- f) 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.
- g) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3.476,9 tys. zł. Polisę zawarto dnia 04.10.2012 na okres jednego roku + doubezpieczenie na jeden miesiąc.
- h) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3.435,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2013 na okres jednego roku.
- i) Powiatowy Urząd Pracy w Tucholi. Podstawą prawną otrzymanej pomocy publicznej były ustawy: ustawa o promocji zatrudnienia i instytucjach rynku pracy i ustawa o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnieniu osób niepełnosprawnych.

Wizamor Sp. 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, do końca 2013 roku spłacono 417,7 tys. zł
- c) Bankiem Millennium – umowa z dnia 14.03.2006 o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 500 tys. zł. Umowę przedłużono do 25.11.2014r.
- 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.

i) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego.

j) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia

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 Lubań 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
- ➔ 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 2013 r. Spółka Hydrotor nabyła od jednostki powiązanej tj. od „Defka” Sp. z o.o. w Likwidacji w Dzierżoniowie nieruchomość zabudowaną za kwotę 2.003 tys. zł. Nieruchomość tą zakwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych przeznaczonych do zbycia.

Poza powyższą transakcją Hydrotor S.A. nie zawierał innych 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 2013 roku obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w

materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami.

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

dywidenda od spółki zależnej	2012 r.		2013 r.	
	miesiąc	kwota w tys. zł	miesiąc	kwota w tys. zł
Agromet ZEHS Lubań S.A.	VI	2 008,4	VII	1 194,9
Hydrotorbis Sp. z o.o.	VII	100,0	VII	200,0
WPH Sp. z o.o.	-	-	VII	300,0

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom 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 02.11.2018 r.
- W ramach umów spółki zależnej z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem ośmiu umów była refundacja kosztów w wysokości 237,6 tys. zł, dotyczące wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych. Jedna umowa dotyczyła zwrotu kosztów wyposażenia stanowisk pracy osoby niepełnosprawnej, kwota refundacji wyniosła 35,2 tys. zł

Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z :

- Bankiem Przemysłowo – Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500,0 tys. zł. Data spłaty 10.02.2015 r.

„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. Kolejną umowę zawarto 02.12.2013 roku na kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 500 tys. zł na okres od 02.12.2013 do 10.12.2014.

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. Do końca 2013 roku spłacono 417,7 tys. zł
- umowa z dnia 14.03.2006r o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 500 tys. zł. Umowę od 2006 roku przedłużono aneksami. Aneks z dnia 26.11.2012 z datą spłaty limitu 25.11.2013 i aneks z dnia

19.11.2013 z datą spłaty 25.11.2014

7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2013 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

Nakłady inwestycyjne spółki dominującej:

W 2013 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wynosiły 802,8 tys. zł. i dotyczyły przede wszystkim zakupu nowych maszyn i urządzeń za kwotę 251,9 tys. zł, modernizacji maszyn i urządzeń 179,5 tys. zł, zakupu środków transportu 183,9 tys. zł, zakupu narzędzi, przyrządów i wyposażenia 90,9 tys. zł oraz nakładów na remont budynków i budowli w kwocie 96,6 tys. zł.

Spółka w ciągu 2013 roku była i jest nadal zaangażowana w przygotowanie kilka projektów, których celem jest wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w proces produkcji. Jednym z projektów, do którego umowę planujemy podpisać na przełomie kwiecień/ maj 2014 jest „Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej”. Całkowity koszt projektu wyniesie 3.149,8 tys. zł, z czego 1.296,3 tys. zł będzie pochodziło z dofinansowania z Europejskiego Funduszu Spójności, gdzie pośrednikiem w rozliczeniu będzie Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej w związku z dużymi potrzebami inwestycyjnymi w zakresie doposażenia zakładu w bardziej wydajne maszyny do produkcji pomp, wydatki inwestycyjne najbliższych dwóch lat mogą sięgnąć 8 mln zł. Stąd w przypadku pełnej realizacji zadań inwestycyjnych, przewiduję się wspomaganie wydatków kredytami.

Nakłady inwestycyjne spółek zależnych:

a) Agromet ZEHS Lubań S.A.

Zgodnie z podpisaną umową z PARP o dofinansowanie inwestycji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Spółka realizowała planowane zadania. Dotychczasowe wydatki na ten cel wyniosły 5,3 mln zł z czego w 2013 roku 315,7 tys. zł i dotyczyły utworzenia dwóch stanowisk do prób. Termin zakończenia inwestycji przewidziany jest na 2015 rok, całkowite planowane wydatki wyniosą 8,8 mln zł, a dofinansowanie 3,5 mln zł. Łącznie nakłady inwestycyjne w 2013 roku wyniosły 437,5 tys. zł, w tym wyżej

wymieniona kwota 315,7 tys. zł oraz kwota 121,8 tys. zł wydatkowana na bieżącą działalność spółki: 1. modernizacja: a) budynku montażu, malarni b) systemu serwerowni c) linii neutralizacji ścieków, 2. zakup wózka widłowego.

b) Wizamor Sp. z o.o.

Wydatki inwestycyjne wyniosły 43,5 tys. zł i dotyczyły głównie zakupu linii do odzysku oleju /25,0 tys. zł/

c) Hydrotorbis Sp. z o.o.

Wydatki inwestycyjne wyniosły 894,9 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim zakupu nowych i używanych maszyn i urządzeń. Największe wydatki poniesiono na zakup nowych maszyn: przecinarki taśmowej 180,9 tys. zł, centrum obróbczego HAAS 224 tys. zł, myjki natryskowej z koszem obrotowym 50,0 tys. zł, wypalarki erozyjnej 23,7 tys. zł oraz używanych tokarek numerycznych MAZAK 200,0 tys. zł i SKT21 83,0 tys. zł oraz centrum obróbczego BRIDGEPORT 68,0 tys. zł.

d) WPH Wrocław Sp. z o.o.

Wydatki inwestycyjne wyniosły 44,4 tys. zł i dotyczyły zakupu środka transportu w kwocie 29,0 tys. zł i modernizacji szlifierki obróbczej 15,4 tys. zł

10. Zmiany w sposobie zarządzania

W 2013 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w niezmienionym składzie dwuosobowym.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu 2013 roku były obsadzone w niezmienionym składzie.

W marcu 2013 roku na stanowisko Kierownika nowego Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej został powołany Pan Andrzej Babyszka, którego zastąpił od września 2013 roku Pan Marcin Andrearczyk.

W pozostałych spółkach zależnych na przestrzeni 2013 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 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

„Agromet” ZEHS Lubań S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2013 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie w 2013 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1.

WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

HS Hydrotorbis Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

Defka Sp. z o.o.

Do dnia 16 września 2013 roku – Walne Zgromadzenie Wspólników:

- w osobie likwidatora Spółki nie nastąpiły zmiany,
- w składzie Rady Nadzorczej nie nastąpiły zmiany.

Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2013 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.5

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 2013 r. posiadał:

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

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

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2013 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:					
	Stan na dzień 31.12.2012		Stan na dzień 31.12.2013		Kupno/ sprzedaż
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński	88 405	176 810,00	88 405	176 810,00	
Janusz Czapiewski	3 190	6 380,00	3 412	6 824,00	222
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.					
Czesław Głowczewski	12 335	24 670,00	11 220	22 440,00	1 115
Mariusz Lewicki	105 000	210 000,00	161 300	322 600,00	56 300
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	348 100	696 200,00	360 300	720 600,00	12 200
Zarząd WPH Wrocław Sp. z o.o.					
Stanisław Bak 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 – 254.293 głosów na WZA, stanowiących 6,84 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 363.200 głosów na WZA, stanowiących 9,78% 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 należało 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 lipcu 2013 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 2013 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2013 r.

W 2012 roku Zarząd PHS Hydrotor S.A. posiadał umowę z firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. na okres jednego roku. Zakres wykonanych prac za 2012 r.: półroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego, półroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego, roczne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, roczne badanie 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.

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.

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2013 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 26.000 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.

Nie występują inne umowy pomiędzy PHS Hydrotor S.A., a firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy w pkt. 20 i 21.

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

- „Agromet ZEHS Lubiąż” S.A. - 8.000 zł netto
- „Hydrotorbis” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto
- „WPH” Wrocław Sp. z o.o. – 6.000 zł netto
- Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto

Łączna kwota za badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. wynosi 50.000 zł netto.

Nie występują inne umowy pomiędzy firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy poza wymienionymi wyżej.

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

W żadnej spółce Grupy Kapitałowej Hydrotor 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 większości spółek, występuje dobra sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej spółki dominującej opierało się w ciągu roku 2013 na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiada umowę kredytową walutową, której spłata nie wpływała na stabilność finansową w 2013 roku oraz na płynność w najbliższej przyszłości. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Również spółki zależne Agromet, WPH i Hydrotorbis potrzeby finansowe pokrywały środkami własnymi, pomimo przyznanych im linii kredytowych. Tylko Wizamor korzystał z kredytu

obrotowego w działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Spółki Grupy Kapitałowej nie mają problemów z płynnością, na bieżąco regulują zobowiązania.

Wyjątkiem jest Wizamor, gdzie występują okresowe trudności w zakresie płynności finansowej.

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

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 31.12.2013 r. w tys. zł			
Aktywa			
treść	Grupa Kapitałowa		
	2012	2013	zmiana
Aktywa trwałe	61 299,0	57 214,0	-6,7%
Udział w aktywach ogółem	53,4%	52,4%	
Aktywa obrotowe	53 506,0	52 023,0	-2,8%
Udział w aktywach ogółem	46,6%	47,6%	
Suma	114 805,0	109 237,0	-4,8%
Pasywa			
Kapitał własny	77 191,0	77 939,0	1,0%
Udział w pasywach ogółem	67,2%	71,3%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 614,0	31 298,0	-16,8%
Udział w pasywach ogółem	32,8%	28,7%	
Suma	114 805,0	109 237,0	-4,8%

W Grupie Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej kształtujący się na poziomie 1,36, wzrósł w stosunku do stanu z roku ubiegłego.

Suma bilansowa spadła o prawie 5 %, co związane jest w dużej części ze spadkiem stanu środków pieniężnych w ramach aktywów obrotowych przeznaczonych na spłatę zobowiązań, których stan znacznie się obniżył po stronie pasywów. Spadek zobowiązań wynikał między innymi ze spłaty kredytu w spółce dominującej i częściowego rozliczenia dotacji. Zadłużenie Grupy Kapitałowej pozostaje na bezpiecznym poziomie. Również w poszczególnych spółkach stany zadłużenia nie budzą obaw.

W strukturze aktywów znacznie przeważają aktywa trwałe, które stanowią 52,4 % ogólnej wartości aktywów, z tym, że ich udział po wzroście w latach 2011- 2012, zaczyna spadać.

Obecnie Spółka PHS „Hydrotor” S.A. nie przewiduje emisji nowych akcji.

2. Wynik finansowy za 2013 r.

Wynik finansowy w latach 2012 – 2013 w tys. zł				
Lp.	Wyszczególnienie	za okres		Zmiana
		2013	2012	
A.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	86 099,0	88 095,0	-2,3%
	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY produktów	78 933,0	80 552,0	-2,0%
B.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	67 397,0	68 256,0	-1,3%
	KOSZT WYTWORZENIA produktów	61 366,0	61 367,0	0,0%
C.	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	18 702,0	19 839,0	-5,7%
	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY produktów	17 567,0	19 185,0	-8,4%
D.	KOSZTY SPRZEDAŻY	2 498,0	2 347,0	6,4%
E.	KOSZTY ZARZĄDU	11 396,0	11 602,0	-1,8%
F.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	4 808,0	5 890,0	-18,4%
G.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 312,0	2 198,0	50,7%
H.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	290,0	473,0	-38,7%
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 830,0	7 615,0	2,8%
J.	PRZYCHODY FINANSOWE	1 527,0	583,0	161,9%
1.	Dywidendy i udziały w zyskach			
K.	KOSZTY FINANSOWE	212,0	497,0	-57,3%
L.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZEJ	9 145,0	7 701,0	18,8%
M.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	9 145,0	7 701,0	18,8%
N.	PODATEK DOCHODOWY	1 474,0	1 573,0	-6,3%
O.	udziałowcy mniejszościowi	3,0	-126,0	
P.	działalność zaniechana	-962,0	-305,0	
R.	przeszacowanie aktywów trwałych	-91,0	-49,0	
S.	ZYSK (STRATA) NETTO	6 615,0	5 900,0	12,1%

W 2013 roku w Grupie Kapitałowej poziom wyników finansowych, oprócz wyniku na sprzedaży ukształtował się na wyższym poziomie od wyników uzyskanych w roku ubiegłym. Wynik na sprzedaży obciążony jest znacznym wzrostem kosztów amortyzacji związanej z oddaną inwestycją a rekompensowaną dotacją wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej w 2013 roku, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 6.615,0 tys. zł. i ukształtował się na wyższym poziomie od ubiegłego roku, do czego głównie przyczyniły się wyniki osiągnięte w IV kwartale 2013 roku.

W 2013 roku na wyniki finansowe:

Pozytywnie oddziaływały:

- Poszerzenie asortymentu sprzedaży
- Rozszerzenie bazy klientów

- Stabilność dwóch najważniejszych czynników cenotwórczych: płac oraz kursu złotego wobec euro
- Wzrastający stopień umiejętności i doświadczenia kadry pracowniczej oraz efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w Hydrotor S.A.

Negatywnie oddziaływały:

- Spadek w sprzedaży udziału asortymentów wielkoseryjnych
- Ponoszenie dodatkowych kosztów na nowe uruchomienia
- Duża konkurencja cenowa na niektórych asortymentach produkowanych wyrobów

Jednostkowe wyniki netto w spółkach Grupy Kapitałowej w tys. zł			
Spółka	2012	2013	zmiana
Hydrotor S.A.	5 759,7	5 418,6	-5,9%
Hydrotor S.A. (bez uwzględniania dywidend)	3 651,2	3 723,7	2,0%
Agromet ZEHS S.A. Lubań	1 260,8	1 936,8	53,6%
Hydrotorbis Sp. z o.o.	409,8	470,3	14,8%
Defka Sp. z o.o. w likwidacji	-305,0		-100,0%
WPH Wrocław Sp. z o.o.	437,7	388,6	-11,2%
Wizamor Sp. z o.o.	87,1	104,5	20,0%
Grupa Kapitałowa - zysk netto przypadający akcjonariuszom	5 900,0	6 615,0	12,1%

W Spółce „Hydrotor” zysk netto w 2013 r. ukształtował się na poziomie 5.418,6 tys. zł i stanowił 94,1 % zysku uzyskanego w 2012 r. Samodzielnie wypracowany zysk netto przez spółkę Hydrotor S.A., bez uwzględniania dywidend od spółek zależnych, był nieznacznie wyższy niż z 2012 roku.

Zysk na sprzedaży ukształtował się poniżej poziomu roku ubiegłego. Wynikało to głównie ze wzrostu kosztów wytworzenia produktów własnych, związanego ze zwiększonymi prawie o 100 % kosztami amortyzacji (rekompensowanymi dotacją) nowej działalności spółki.

Jednorazowo pozytywnie na wyniki finansowe oddziaływały odsetki od zobowiązań otrzymanych od spółki Defka oraz spisanie zobowiązań związanych z rozliczeniem zakupu udziałów Spółki WPH, negatywnie straty poniesione w związku z likwidacją Spółki Defka.

Mimo bardzo powoli ożywającej się koniunktury gospodarczej i trudnego początku 2013 roku, Spółka w II półroczu zdołała poprawić wyniki finansowe i zakończyć rok w pobliżu poziomu z poprzedniego roku.

W Spółce „Hydrotorbis” wynik netto w 2013 r. wyniósł 470,3 tys. zł. i wzrósł o prawie 15% w stosunku do wyniku osiągniętego w roku 2012. Na wzrost wyniku finansowego główny wpływ miała poprawa rentowności osiągnięta głównie w wyniku obniżenia kosztów działalności.

W „Agromet” ZEHS pomimo niższej sprzedaży o 3,1% w stosunku do 2012 roku, Spółka wypracowała wyższe wyniki finansowe na każdym poziomie działalności. Zysk na sprzedaży własnej

produkcji wzrósł o 5,7 % i jest on rezultatem intensywnych działań prowadzonych poprzez modernizację i unowocześnienie parku maszynowego a zmierzających do obniżenia kosztów wytworzenia produktów z jednoczesnym podniesieniem ich jakości. Prawidłowa realizacja tych zamierzeń podjęta przez Zarząd Spółki spowodowała wzrost zysku netto o ponad 53%, znaczną poprawę wskaźników rentowności sprzedaży brutto i netto, głównie w wyniku zwiększenia wydajności pracy.

Spółka „WPH” wypracowała wynik finansowy o 11 % niższy niż w roku 2012. Spółka poniosła w 2013 roku większe koszty związane ze sprzedażą towarów i materiałów oraz nie zdołała obniżyć proporcjonalnie kosztów w stosunku do tempa spadku sprzedaży produkcji własnej. Podwyższenie poziomu sprzedaży oraz dodatkowe przychody z wynajmu nierentownych nieruchomości powinny podnieść poziom wyników finansowych w następnych okresach.

W Spółce „Wizamor” wypracowano zysk netto w wysokości 104,1 tys. zł, co jest wynikiem o prawie 20 % wyższym niż w roku ubiegłym. Wynik ten osiągnięto mimo znacznego spadku sprzedaży.

Oceniamy, że Grupa Kapitałowa jako całość osiągnęła, uwzględniając warunki otoczenia rynkowego, dobre wyniki finansowe. Zrównoważenie negatywnych zjawisk wynikających z występującego w pierwszych miesiącach roku 2013 spadku koniunktury gospodarczej i pogorszenia stanu otoczenia rynkowego Grupy, było możliwe dzięki utrzymaniu odpowiedniego reżimu ponoszonych kosztów, poprawie wydajności, rozwijaniu dotychczasowej współpracy, szczególnie z kontrahentami zagranicznymi oraz wchodzeniu na nowe rynki z szerszym asortymentem wyrobów. Obecna sytuacja w otoczeniu gospodarczym oraz działania zewnętrzne i wewnętrzne Zarządów Spółek, dotyczące podnoszenia efektywności, szukania kierunków i środków na rozwój, dają podstawy do prognozowania poprawy wyników gospodarczych w następnych okresach.

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

1. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki bieżącej płynności dla Grupy Kapitałowej Hydrotor		
Wskaźnik	2012	2013
Wskaźnik płynności bieżącej	3,8	4,7
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	2,0
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,6	0,8
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	126,0	136,2
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	3,5	3,1

Wszystkie wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej uległy wyraźnej poprawie, przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, a wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności wynosi 3,1, co wskazuje na brak zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Hydrotor		
Wskaźnik	2012	2013
Rentowność sprzedaży brutto	22,5	21,7
Rentowność produkcji własnej	23,8	22,3
Rentowność sprzedaży netto	6,9	8,9
Rentowność majątku	5,3	7,0
Rentowność kapitału własnego	7,9	9,8

W Grupie Kapitałowej nastąpiło niewielkie pogorszenie wskaźników rentowności brutto, co spowodowane jest obniżeniem rentowności na działalności handlowej oraz skokowym zwiększeniem kosztów amortyzacji. Wzrosła rentowność sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego, co wskazuje na poprawę efektywności działania.

Wskaźniki obrotu zapasami i należnościami Grupy Kapitałowej Hydrotor		
Wskaźnik	2012	2013
Obrotu należnościami w dniach	51	48
Obrotu zapasami w dniach	120	123

Wskaźnik obrotu zapasami uległ tylko niewielkiemu pogorszeniu i to głównie z tytułu wzrostu na koniec 2013 roku stanu produkcji w toku oraz półproduktów. Wskaźnik obrotu należnościami skrócił się o 3 dni z tytułu zmiany terminów zapłat dla kontrahentów krajowych i zagranicznych. Przy dalszym polepszeniu koniunktury gospodarczej istnieje możliwość poprawy wskaźników rotacji, zwłaszcza wskaźnika obrotu zapasami, co wpłynęłoby pozytywnie na płynność finansową Spółek Grupy Kapitałowej.

2. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej

Sprzedaż, koszty wynagrodzeń, stan zatrudnienia				
Lp.	Treść	2012	2013	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	88 095,0	86 099,0	-2,3%
2	Koszty wynagrodzeń (w tys. zł)	26 054,1	24 843,3	-4,6%
3	Przeciętna liczba zatrudnionych (osób)	793,0	762,4	-3,9%
4	Przeciętne wynagrodzenie miesięczne (w zł)	2 737,90	2 715,47	-0,8%
5	Wydajność na jednego pracownika (w zł)	111 089,40	112 931,53	1,7%

Pomimo spadku sprzedaży powyższe wskaźniki wykazują wzrost przeciętnej wydajności pracy w Grupie Kapitałowej, w wyniku obniżenia liczby zatrudnionych osób. Poziom przeciętnej płacy utrzymał się na wysokości płacy z roku 2012, co świadczy o zwiększeniu efektywności działalności Spółek Grupy Kapitałowej.

Struktura zatrudnienia Hydrotor S.A.						
Lp.	Treść	31.12.2012	strukt. %	31.12.2013	strukt. %	zmiana w osobach
	Stan zatrudnionych	323	100,0%	318	100,0%	-5
pracownicy:						
1	Administracyjni	38	11,8%	34	10,7%	-4
2	Inżynierijno – techniczni	33	10,2%	32	10,1%	-1
3	Obsługa i transport	9	2,8%	10	3,1%	1
4	Bezpośrednio produkcyjni	243	75,2%	242	76,1%	-1
w tym:						
	Osoby niepełnosprawne	36	11,1%	32	10,1%	-4

Stan zatrudnionych na koniec 2013 roku wykazuje zmniejszenie liczby zatrudnionych o 1,5 % w stosunku do danych z 31 grudnia 2012 roku. W największym stopniu spadło zatrudnienie pracowników administracyjnych – o 4 osoby. Pozostałe grupy pracownicze pozostały na prawie niezmiennym poziomie w odniesieniu do stanu z końca 2012 roku. Hydrotor w miarę możliwości umożliwia pracę osobom niepełnosprawnym, których zatrudnienie pozwala uniknąć sankcji finansowych, jak też przynosi korzyści związane z dofinansowaniem ich pracy.

W Hydrotor S.A. występuje tendencja do wzrostu udziału pracowników z wykształceniem wyższym i spadek w zakresie osób z wykształceniem podstawowym. Jest to korzystna zmiana świadcząca, o tym, że spółka stawia na rozwój oraz innowacyjność.

Struktura zatrudnienia Hydrotorbis Sp. z o.o.					
Lp.	Treść	31.12.2012	strukt. %	31.12.2013	strukt. %
	Stan zatrudnionych	115	100,0%	126	100,0%
pracownicy:					
1	Administracyjni	7	6,1%	9	7,1%
2	Inżynierijno – techniczni	12	10,4%	12	9,5%
3	Obsługa i transport	2	1,7%	2	1,6%
4	Bezpośrednio produkcyjni	94	81,7%	102	81,0%
w tym:					
	Osoby niepełnosprawne	20	17,4%	21	16,7%

Przy prawie 10 – procentowym wzroście zatrudnienia na koniec roku, nadal ponad 80 % -towy udział w strukturze pracowników Hydrotorbis mają osoby bezpośrednio produkcyjne, co jest zgodne z profilem działalności Spółki.

Struktura zatrudnienia Agromet S.A.					
Lp.	Treść	31.12.2012	strukt. %	31.12.2013	strukt. %
	Stan zatrudnionych	261	100,0%	242	100,0%
z tego pracownicy					
1	Administracyjni	25	9,6%	24	9,9%
2	Inżynierijno – techniczni	41	15,7%	41	16,9%
3	Obsługa i transport	19	7,3%	20	8,3%
4	Bezpośrednio produkcyjni	176	67,4%	157	64,9%
w tym					
	Osoby niepełnosprawne	21	8,0%	20	8,3%

Spadek zatrudnienia o ok. 8 % podyktowany był potrzebą obniżenia stanu zatrudnienia w związku ze spadkiem koniunktury w I kwartale 2013 roku. Dalsze unowocześnianie parku maszynowego i technologii, pozwoliło zachować niższy poziom zatrudnienia, mimo wzrostu produkcji przez cały rok, co miało swoje odzwierciedlenie we wzroście wydajności pracy.

Struktura zatrudnienia WPH Sp. z o.o.					
Lp.	Treść	31.12.2012	strukt. %	31.12.2013	strukt. %
	Stan zatrudnionych	22	100,0%	20	100,0%
z tego pracownicy					
1	Administracyjni	5	22,7%	5	25,0%
2	Inżynieryjno – techniczni	2	9,1%	2	10,0%
3	Obsługa i transport	1	4,5%	1	5,0%
4	Bezpośrednio produkcyjni	14	63,6%	12	60,0%
w tym					
	Osoby niepełnosprawne	0	0,0%	0	0,0%

W spółce „WPH” Wrocław zatrudnienie spadło o 2 osoby w porównaniu do roku 2012. Jednak przy tak niskim poziomie zatrudnienia spadek ten jest nieistotny i związany z aktualnymi potrzebami Spółki.

Struktura zatrudnienia Wizamor Sp. z o.o.					
Lp.	Treść	31.12.2012	strukt. %	31.12.2013	strukt. %
	Stan zatrudnionych	76	100,0%	69	100,0%
z tego pracownicy					
1	Administracyjni	6	7,9%	8	11,6%
2	Inżynieryjno – techniczni	8	10,5%	8	11,6%
3	Obsługa i transport	15	19,7%	13	18,8%
4	Bezpośrednio produkcyjni	47	61,8%	40	58,0%
w tym:					
	Osoby niepełnosprawne	6	7,9%	8	11,6%

W spółce Wizamor nastąpił spadek liczby zatrudnienia o ponad 9 %, co było podyktowane aktualną sytuacją rynkową. Niepokoi wzrost pracowników administracyjnych przy jednoczesnym obniżeniu poziomu zatrudnienia pracowników bezpośrednio produkcyjnych.

Struktura wykształcenia w Grupie Kapitałowej Hydrotor					
Lp.	Treść	31.12.2012	strukt. %	31.12.2013	strukt. %
	Stan zatrudnionych	797	100,0%	775	100,0%
z tego z wykształceniem					
1	Wyższym	85	10,7%	84	10,8%
2	Średnim technicznym	286	35,9%	262	33,8%
3	Średnim ekonomicznym	13	1,6%	18	2,3%
4	Średnim ogólnokształcącym	33	4,1%	31	4,0%
5	Zawodowym	352	44,2%	354	45,7%
6	podstawowym	28	3,5%	26	3,4%

Struktura wykształcenia Grupy Kapitałowej nie uległa istotnym zmianom w ciągu roku 2013, pomimo spadku zatrudnienia o ok. 3 %. Niewielkie zmiany, które jednak nastąpiły, świadczą o prawidłowym

kierunku rozwoju tej strefy organizacyjnej Grupy, ponieważ wzrostowi uległo zatrudnienie osób z wykształceniem wyższym i średnim.

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJACE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W 2013 r. najważniejszymi wydarzeniami w Grupie Kapitałowej były:

Miesiąc/ spółka	Zdarzenie
Marzec Agromet	Zmiany w składzie Zarządu
Kwiecień HT	Zamiana akcji z akcji imiennych na zwykłe w liczbie 41.740
Maj Agromet	ZWZA zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 r., udzieliło absolutorium Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi, podjęło uchwałę o podziale zysku za 2012 r., powołało na kolejną kadencję członków Rady Nadzorczej, ustaliło zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej.
Maj WPH	ZZW zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 r., udzieliło absolutorium Zarządowi. Podjęło uchwałę o podziale zysku za 2012 r.
Czerwiec HT	ZWZA Spółki zatwierdziło sprawozdania: finansowe, Zarządu i Rady Nadzorczej za 2012 r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwały: - w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2012 r., - zmiany statutu Spółki, - zmiany Regulaminu RN.
Czerwiec HT	Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu do badania sprawozdań finansowych dla Spółki HT i Grupy Kapitałowej
Sierpień HT	Zakup nieruchomości przez Hydrotor S.A. od spółki Defka za kwotę 2 mln zł
Po dniu bilansowym	
Marzec HT	Zakup wyspecjalizowanych maszyn: centrum poziome HAAS EC-400, oraz tokarka Mazak CNC Quick Turn 6T za łączną kwotę 1.024,5 tys. zł

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

Czynniki zewnętrzne

1. Wahania 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 - obecnie 63,6 % sprzedaży eksportowej dostarczana jest do firm niemieckich
3. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%,
4. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji krajowych i zagranicznych 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 restrukturyzacją spółki WPH Wrocław.
6. Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych, co może spowodować wzrost kosztów

finansowych.

7. 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. Ryzyko związane z prowadzoną przez Grupę Kapitałową polityką gospodarowania zapasami oraz częstych zmian asortymentowych.
5. Brak skuteczności we wprowadzaniu innowacyjnych metod w produkcji pomp hydraulicznych w Hydrotor S.A.
6. Ryzyko utraty zaufania odbiorców na skutek możliwości sprzedaży wadliwych wyrobów.

G. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY

O wartości Grupy Kapitałowej decyduje wiele elementów – strategia, kadra menedżerska, pozycja rynkowa, perspektywy rozwoju oraz decyzje podejmowane w sytuacjach skrajnych. Myśląc o strategii rozwoju, kadra zarządzająca spółką musi pamiętać o realnych zagrożeniach na jakie narażona jest firma. Takim zagrożeniem może być np. odejście największego klienta, utrata wypracowanej pozycji rynkowej, czy starzenie się kluczowych produktów. Nie wszystkie zdarzenia można przewidzieć, nie każde ryzyko można zidentyfikować, ale ważne jest aby dostrzegać takie zagrożenia i z wyprzedzeniem budować elastyczne scenariusze rozwoju firm. Rynek krajowy i zagraniczny obserwując rozwój spółki Grupy Kapitałowej Hydrotor postrzega ją jako stabilną i dojrzałą, przygotowaną na powyższe zagrożenia.

Przyszłość Grupy Kapitałowej Hydrotor nadal będzie związana z branżą hydrauliki siłowej i dalszy rozwój działalności upatruje się w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów przy wykorzystaniu innowacyjnych, mniej kosztowych technologii wytwarzania. Celowi temu ma służyć realizacja w spółce dominującej projektu badawczo – wdrożeniowego nastawiona na skonstruowanie nowego asortymentu pomp. Pompy te powinny nie tylko zastąpić asortymenty schodzące z rynku na skutek zaprzestania produkcji niektórych maszyn i urządzeń, ale także pomóc wejść na nowe, szczególnie zagraniczne rynki wytwórców maszyn i urządzeń wykorzystujących w swoim działaniu hydraulikę.

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 przedsiębiorstwa. Realizujemy to poprzez uruchomienie w spółce Hydrotor precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych. Wg szacunków i prognoz, związanych z rozwojem w Europie branż wykorzystujących w swej działalności urządzenia i maszyny wielkogabarytowe, zapotrzebowanie na precyzyjne usługi obróbcze elementów wielkogabarytowych będzie rosło. Powyższe prognozy i obecna sytuacja w otoczeniu rynkowym tej działalności w Hydrotor, gdzie popyt znacznie przekracza możliwości produkcyjne, potwierdzają słuszność podjętych decyzji. Na początku, realizacja tego projektu napotykała trudności i rodziła dotychczas nieznane, poważne wyzwania związane z dużą innowacyjnością stosowanych tu technologii, ale z drugiej strony stworzyła 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. W przyszłości w profilu nowej działalności znajdzie się nie tylko obróbka elementów wielkogabarytowych, ale także proces opracowywania własnych innowacyjnych konstrukcji, które będą mogły być wykorzystywane w różnych gałęziach przemysłu. Spełnienie tego założenia powinno stworzyć podstawę stabilności i możliwości rozwoju działalności produkcyjnej Spółki na wiele lat.

Grupa Kapitałowa Hydrotor duży nacisk kładzie na rozwój eksportu.

W coraz to większym stopniu spółki Grupy Kapitałowej starają się przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej, czego potwierdzeniem jest wzrost wolumenu eksportu i jego udziału w sprzedaży ogółem w 2013 roku.

Nawiązanie i utrwalanie stosunków handlowych z globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch, Hörmann, Cargotec, Deutel 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. Obecnie po okresowym zastoju najważniejsze w eksporcie jest wdrożenie produkcji nowej generacji pomp dla ratownictwa, które powinno mieć miejsce od drugiego półrocza 2014 roku. Może to stworzyć większe możliwości lokowania naszych produktów na rynku niemieckim i amerykańskim.

Wraz z rozwojem eksportu, spółki Grupy Kapitałowej, zamierzają kontynuować umacnianie pozycji na rynku krajowym poprzez rozszerzanie asortymentu sprzedaży, takich np. jak produkowane seryjnie zasilacze, monobloki i o nowej konstrukcji cylindry. Wydatki na wdrożenia mogą wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności w wyniku między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży.

Spodziewany jest również poważny wzrost efektywności w perspektywie 1,5 – 3 lat w ramach

realizacji projektu inwestycyjnego związanego z utworzeniem „Centrum Kompetencji Obróbki Elementów Wielkogabarytowych”. Ponadto wymiernych efektów spółka oczekuje w związku z rozpoczęciem realizacji nowego projektu: Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej.

Coraz większą wagę Grupa Kapitałowa przywiązuje też do renomy, jaką wypracowała poprzez własne doświadczenia na przestrzeni wielu lat. Wartość marki tworzą usatysfakcjonowani odbiorcy produktów i usług świadczonych przez firmę. Reputacja przedsiębiorstwa jest jednym z kryteriów i motywacji przesądzających o decyzji klientów (obecnych i potencjalnych) o współpracy z firmą. Stąd ważnym elementem mającym wpływ na poprawę wyników ekonomicznych Spółki Hydrotor jest dbanie o już istniejącą opinię i jak najwyższą jakość usług i wyrobów.

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

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

- 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
- Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku - 94,73 % udziałów

W 2013 r. Hydrotor S.A. nie prowadził nowych akwizycji, natomiast nie wyklucza, że przy sprzyjających warunkach będzie rozszerzał Grupę Kapitałową lub korzystał z ofert konsolidacyjnych.

W 2013 roku z Grupy Kapitałowej ubył w wyniku likwidacji Spółka ‘Defka: Dzierżoniów.

W Spółce „Agromet” głównym celem w perspektywie najbliższych lat jest rozwój sprzedaży i poszukiwanie nowych rynków zbytu pozwalających osiągnąć minimum 40.000,0 tys. zł przychodów.

Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom rynku sukcesywnie pracuje nad udoskonaleniem swoich wyrobów oraz przygotowaniem nowych. W 2013 roku zaprojektowano 280 nowych typów wyrobów z tego wdrożono do produkcji 175 na łączną wartość sprzedaży 4.000,0 tys. zł, z tego 2.500,0 tys. zł, to produkty skonstruowane przez dział technologiczno – konstrukcyjny w 2013 roku.

Nowe uruchomienia produkcyjne były między innymi dla:

1. holenderskiego producenta urządzeń podnośnikowych

2. polskiego producenta urządzeń do zimowego utrzymania dróg
3. fińskiego producenta dźwigów (pod koniec roku)

oraz dotychczasowych strategicznych odbiorców rozszerzających produkcję asortymentu swoich urządzeń.

W 2014 roku Spółka Agromet 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 wdraża do produkcji nowe typy cylindrów hydraulicznych wytwarzanych w oparciu o opatentowany w 2008 roku przez firmę Merkel Freudenberg 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 – 2015. W 2014 roku Spółka winna zrealizować największe roczne nakłady inwestycyjne związane z tym programem. Działania Spółki winny umocnić jej pozycję jako największego, krajowego producenta cylindrów.

Spółka WPH we Wrocławiu w wyniku przeprowadzonych procesów restrukturyzacyjnych będzie nadal skupiać się na produkcji pomp przemysłowych, zasilaczy, zespołów hydraulicznych oraz sprzedaży komponentów hydrauliki, koncentrując się na produkcji jednostkowej i małoseryjnej pod indywidualne potrzeby klientów. 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. Zwiększać się będzie udział elementów wymagających skomplikowanej obróbki na potrzeby spółki Hydrotor. Przeprowadzone działania organizacyjne i wprowadzenie systemu motywacyjnego powinno doprowadzić do znacznie wyższej efektywności gospodarowania w Spółce.

W Spółce „Wizamor” najważniejszym zadaniem na 2013 r. było poprawienie dodatniego wyniku finansowego. Cel został osiągnięty poprzez odpowiednie ukierunkowanie działań marketingowych. Przy zmniejszonej sprzedaży osiągnięto lepszy wynik finansowy. Jednak głębsza analiza wykazuje kruchość podstaw osiągniętych wyników, stąd istotnym zadaniem do realizacji jest intensywniejsze 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 efektywności 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 najnowocześniejszego oprogramowania wspomagającego projektowanie (CAD) i technologii wytwarzania (CAM) będących w dyspozycji Hydrotor S.A. i Agromet ZEHS Lubią.
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 modernizację obecnego parku maszynowego, na bazie zakupu i zastosowania najnowocześniejszych oraz najwydajniejszych 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. Bardziej rygorystyczna weryfikacja dostawców materiałów ze względu na jakość i terminowość dostaw.

W 2013 w spółce dominującej opracowano dokumentację konstrukcyjną i wdrożono do produkcji na rynek krajowy i zagraniczny takie wyroby i usługi jak:

- Zawory dławiąco – odcinające /ZDO/ dla firmy niemieckiej,
- Pompy HT/78 do sprzętu rolniczego,
- Przekładnię planetarną z przeznaczeniem do kompaktowego sprzętu budowlanego we współpracy z firmą Hydromega,
- Części składowe do nowej linii pomp wysokociśnieniowych,
- Części do skrzyni bezstopniowej /tłoki do sprzętu rolniczego – Claas /
- Zawory zwrotne /ZZ/ na potrzeby klientów spółki zależnej – Agromet ZEHS Lubań,
- Zawory przelewowe /ZP/ o zmodyfikowanej konstrukcji z przeznaczeniem do użytku w sprzęcie rolniczym,
- Poszerzono typoszereg siłowników hydraulicznych,
- Wdrażano wyroby do takich firm jak Parker, Claas, Lukas, Ruppel Hydraulik
- Wprowadzono nowe pompy 1PZ4 do zasilaczy hydraulicznych,
- Rozszerzono zakres usług w ramach obróbki elementów wielkogabarytowych.

W 2014 r. planujemy wdrożyć do produkcji:

- Wysokociśnieniowe pompy new e-draulic,
- Pompy o niższym poziomie głośności do zasilaczy kompaktowych,
- Rozszerzenie typoszeregu pomp PZ2 – pełen profil,
- Rozdzielacze monoblokowe 1 –, 2 –, 3 – sekcyjne,
- Zasilacze hydrauliczne typu HTL49.1006788,
- Pompy olejowe DEUTZ,

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 2013 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 2014 r.

Zewnętrzne

- Kształtowanie się koniunktury w gospodarce 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.
- Wykorzystanie dofinansowań w zakresie projektów realizowanych z pomocy finansowej ze środków Unii Europejskiej.

Wewnętrzne

- Efektywniejsza działalność Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych,
- Obniżenie awaryjności maszyn i urządzeń,
- Wprowadzenie lepszego systemu motywacyjnego 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.
- Sprawniejsze 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.

Spółki Grupy Kapitałowej Hydrotor wchodziły w 2013 rok z obawą pogorszenia wyników gospodarczych wynikającą z tendencji obserwowanych w końcówce 2012 roku. Jednak z miesiąca na miesiąc poprawiały wyniki by rok zakończyć na poziomie wyższym do roku 2012. Uważamy, że rok 2014 powinien pozwolić kontynuować pozytywne tendencje w dalszym rozwoju Grupy Kapitałowej.

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 3,3 tys. zł.

W Agromet ZEHS Lubiąż, WPH Wrocław, HS Hydrotorbis Sp. z o.o., i 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 danej spółki.

2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2013 roku

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2013 r.

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

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

Prezes Zarządu

Wacław Kropiński

Członek Zarządu

Janusz Czapiewski

Tuchola, dnia 28.04.2014 r.