

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

**Sprawozdanie
z działalności Grupy Kapitałowej
Hydrotor
w roku obrotowym 2016**

kwiecień 2017 r.

Spis treści

A.	STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.	Dane Ogólne	4
2.	Podmiot dominujący	5
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	9
2.	Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców	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	24
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	30
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	30
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	31
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	32
8.	Prognoza wyników finansowych	32
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	32
10.	Zmiany w sposobie zarządzania oraz w składzie osób zarządzających i nadzorujących	33
11.	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	35
12.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej	35
13.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	35
14.	Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	36
15.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	36

16. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	36
17. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	36
18. Informacja o dacie oraz okresie, na jaki została zawarta przez emitenta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	36
19. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w umowie, dotyczącego danego roku obrotowego	37
20. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
1. Stan majątkowy i finansowy	37
2. Wynik finansowy za 2016 r.	38
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)	41
1. Wskaźniki finansowe.....	41
2. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej	42
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJACE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	46
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	47
G. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY	53
1. Strategia rozwoju Grupy	53
2. Prace badawczo – rozwojowe	58
3. Czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej na 2017 r.	59
4. Zarządzanie jakością.....	60
H. POZOSTAŁE INFORMACJE	62
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej	62
2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2016 roku.....	62
3. Środowisko naturalne	62
4. Osiągnięcia i nagrody	64
I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej	65
1. Oświadczenie o rzetelności sprawozdania	65
2. Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	65

A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ



1. Dane Ogólne

Grupę Kapitałową Hydrotor na dzień 31.12.2016 roku tworzyły następujące jednostki:

Podmiot dominujący:

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72



Podmioty zależne:

„Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2



Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5



„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Spółka z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112



Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5



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

2. Podmiot dominujący

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

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

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

Spółka została zawiązana w dniu 13.12.1991 r.

Od dnia 17 marca 1998 r. Akcje PHS Hydrotor S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W obrocie giełdowym na dzień 31.12.2016 r. znajdowało się 87,9 % akcji wyemitowanych przez PHS Hydrotor S.A.

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 r. wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Władze Spółki w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016:

Zarząd pracował w składzie:

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

Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

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

Z dniem 01.01.2016 roku struktura organizacyjna Spółki uległa przebudowie. Prezesowi podlega bezpośrednio: Główny Księgowy wraz z Działem Księgowości, Przedstawiciel Zarządu ds. ISO (w tym dział Kontroli Jakości), działy: Logistyki, Pracowniczy, BHP, Obsługa Prawna, Specjalista ds. projektów rozwojowych. Członkowi Zarządu – Dyrektorowi ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju podlegają: Dyrektor ds. Eksportu wraz z sekcją eksportu, Dyrektor ds. Sprzedaży, Dyrektor ds. Marketingu, Dyrektor ds. Produkcji i Inwestycji, Kierownik Działu Konstrukcyjno – Technologicznego, Kierownik Działu Informatyki.

3. Podmioty zależne

1) Agromet ZEHS S.A. w Lubaniu

Adres siedziby: ul. Esperantystów 2, Luban Śląski

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 2016 roku pracował w dwuosobowym składzie.

Władze Spółki:

Zarząd pracował w składzie

- Stanisław Bąk – Prezes Zarządu
- Lesław Winiarski – V-ce Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 r. wynosił 5 085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Głównym udziałowcem Spółki jest PHS Hydrotor SA w Tucholi. Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 r. wynosi 99,99 %.

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

2) Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o.

Pełna nazwa podmiotu: Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o.

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

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

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

W dniu 03.01.2005 r. Spółka rozpoczęła działalność produkcyjną.

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 r. wynosił 1.000.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów po 500,00 zł każdy.

Władze Spółki:

W okresie 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Zarząd pracował w niezmienionym składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana.

3) Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Na Ostatnim Groszu 112, Wrocław

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy pod nr 0000082498. Spółka powstała na czas nieokreślony i działa na podstawie Umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego, przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych obowiązujących norm prawnych. Kapitał zakładowy w wysokości 3.782.000 zł podzielony na 18.910 udziałów o wartości nominalnej 200 zł każdy i został objęty w 100% przez PHS Hydrotor S.A w Tucholi.

Władze Spółki:

W okresie 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Zarząd pracował w niezmienionym składzie:

Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Stanisław Bąk

Zgodnie z umową w Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

4) 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. Zawiązanie Spółki nastąpiło 16.09.1996 r.

Władze Spółki:

Zarząd pracował w składzie jednoosobowym,

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

Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Lewicki – Członek Rady Nadzorczej
- Danuta Żelezik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Struktura udziałów w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

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

Posiadane udziały

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 oraz pojazdów specjalistycznych wykorzystujących w swym działaniu układy hydrauliczne.

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

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

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

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

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

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

W 2016 r. działalność Spółki oparta była na prowadzeniu:

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

Agromet ZEHS Lubiąż S.A.

Działalność Spółki przede wszystkim oparta jest na produkcji siłowników hydraulicznych tłokowych, nurnikowych i teleskopowych wykonywanych według katalogu oraz zgodnie z indywidualnymi wymaganiami klientów. Siłowniki hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych, jako urządzenia zamieniające energię ciśnienia czynnika roboczego na ruch różnych elementów maszyn. Ponadto Spółka zajmuje się również produkcją części składowych będących elementem innych układów hydraulicznych kierowanych na rynek UE. Wdrażanie nowych wyrobów oparte jest na własnych lub uzgodnionych z odbiorcą rozwiązaniach konstrukcyjnych, potwierdzonych badaniami trwałościowymi. Ponadto Spółka zajmuje się wykonywaniem usług związanych z chromowaniem

detali z powierzonego materiału. Procesy te pozwalają na produkcję wyrobów dobrej jakości i spełniają wymagania odbiorców. Spółka od 2001r. stosuje System Zarządzania Jakości ISO 9001:2001. Ponadto w spółce stosowany jest udokumentowany proces jakości. Prowadzone są badania odporności korozyjnej nakładanych powłok galwanicznych i powłok malarskich oraz monitorowana jest klasa czystości oleju hydraulicznego znajdującego się w siłownikach.

WPH Sp. z o.o. Wrocław

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

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 oraz wykonywanie usług galwanicznych. Działalność Spółki obejmuje obsługę przemysłu stoczniowego, maszyn rolniczych i budowlanych, górnictwo węgla i miedzi.

b) Podstawowe produkty, towary i usługi spółek Grupy Kapitałowej

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

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

Pompy hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych w celu wytworzenia odpowiedniego

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

Zawory hydrauliczne stosuje się w celu zabezpieczenia instalacji hydraulicznej przed nadmiernym wzrostem ciśnienia, zapewnienia bezpieczeństwa przy obsłudze w przypadku nagłej awarii instalacji hydraulicznej, a także dla umożliwienia przepływu cieczy roboczej w określonym kierunku. Sekcje tłoczące są zespołem generującym ciśnienie stosowanym w pompach tłoczkowych znajdujących wielorakie zastosowanie w budowie maszyn pojazdów i urządzeń.

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

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

W Agromet głównym asortymentem produkcji są cylindry hydrauliczne: tłokowe, nurnikowe oraz teleskopowe. Ze względu na charakter pracy cylindry hydrauliczne dzielą się na jednostronno lub dwustronno działania. Siłowniki jednostronno działania wymagają wymuszonego powrotu do pozycji wyjściowej, a ruch roboczy odbywa się tylko w jednym kierunku. Natomiast w siłownikach dwustronno działania ruchy robocze odbywają się w obu kierunkach. W zależności od charakteru pracy stosuje się również rozwiązania regulujące przesuw poprzez instalowanie zaworów dławiących lub zastosowanie innych rozwiązań uwzględniające potrzeby odbiorców.

Oprócz cylindrów produkowane są również różnego rodzaju komponenty mające zastosowanie przy produkcji wyrobów związanych z hydrauliką siłową.

Podstawowe procesy technologiczne stosowane w produkcji to: obróbka skrawaniem ścierna i wiórowa, chromowanie techniczne, które zapewnia bardzo dobrą odporność korozyjną chromowanych tłoczków, wysoką twardość i odporność na ścieranie, niklowanie i chromowanie elektrochemiczne - zwiększa odporności na korozję, spawanie metodą MIG/MAG i TIG, montaż, malowanie natryskowe.

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

Zakres działalności Hydrotorbis Sp. z o.o. jest w ostatnich latach niezmienny i obejmuje cztery kluczowe obszary: wytwarzanie części do maszyn rolniczych i urządzeń transportowych,

półfabrykatów do produkcji hydrauliki siłowej (pomp, rozdzielaczy, regulatorów, zaworów), rosnącą w ostatnich latach produkcję wysoko specjalizowanych elementów hydraulicznych i mechanicznych do kompletacji hydraulicznych urządzeń ratunkowych oraz finalne wykonanie gotowych produktów jakimi są cylindry hydrauliczne.

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

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 ASORTYMENTOWA HYDROTOR S.A.

Sprzedaż według asortymentu Hydrotor					Udział wartościowy w sprzedaży produktów własnych głównych grup wyrobów Hydrotor			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż			Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż	
		jedn. miary	2015	2016			2015	2016
1	Pompy hydrauliczne	tys. szt.	33,3	31,7	1	Pompy hydrauliczne	25%	24%
2	Zawory hydrauliczne	tys. szt.	63,5	58,3	2	Zawory hydrauliczne	6%	6%
3	Sekcje tłoczące	tys. szt.	14,2	15,8	3	Sekcje tłoczące	3%	4%
4	Rozdzielacze hydrauliczne	tys. szt.	5,8	5,5	4	Rozdzielacze hydrauliczne	8%	8%
5	Pompy olejowe	tys. szt.	8,1	7,4	5	Pompy olejowe	3%	3%
6	Elementy kooperacyjne na eksport	tys. szt.	344,4	349,7	6	Elementy kooperacyjne na eksport	41%	44%
7	Pompy dla ratownictwa	tys. szt.	4,3	2,8	7	Pompy dla ratownictwa	11%	7%
8	Bloki zaworowe i regulatory	tys. szt.	5,6	3,8	8	Bloki zaworowe i regulatory	3%	2%
9	Cylindry hydrauliczne	tys. szt.	10,1	13,9	9	Cylindry hydrauliczne	5%	8%
10	Agregaty hydrauliczne	szt.	113,0	199,0	10	Agregaty hydrauliczne	1%	1%
11	Pozostałe wyroby	tys. szt.	16,9	18,5	11	Pozostałe wyroby	2%	2%
12	Elementy regenerowane	tys. zł	1 447,4	1 362,6	12	Elementy regenerowane	4%	4%
13	Usługi regeneracji nietypowej	tys. zł	2 635,3	2 515,6	13	Usługi regeneracji nietypowej	8%	8%
14	Usługi Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej	tys. zł	2 420,0	2 747,6	14	Usługi Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej	7%	8%

Największy wzrost sprzedaży Spółka osiągnęła w asortymencie cylindrów hydraulicznych. Wzrost ten związany jest z rozszerzeniem oferty Hydrotor o kolejne asortymenty i z pozyskaniem nowych klientów zarówno na rynku pierwotnym jaki i wtórnym, a także z rozwojem dotychczasowej

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

SPRZEDAŻ ASORTYMENTOWA AGROMET S.A.

Sprzedaż według asortymentu Agromet				
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. szt.		Zmiana
		2015	2016	
1	Cylindry tłokowe	70,0	65,5	-6,4%
2	Cylindry nurnikowe	51,6	54,9	6,4%
3	Cylindry teleskopowe	3,5	2,6	-25,7%
4	Części do układów hydraulicznych	46,8	46,5	-0,6%

Udział wartościowy w sprzedaży ogółem głównych grup wyrobów Agromet			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż	
		2015	2016
1	Cylindry tłokowe	49,7%	55,1%
2	Cylindry nurnikowe	19,4%	21,3%
3	Cylindry teleskopowe	6,4%	4,5%
4	Części do układów hydraulicznych	18,4%	14,1%

Podstawowym asortymentem produkcyjnym są niezmiennie od lat siłowniki tłokowe i nurnikowe. Największy wzrost wartości sprzedaży nastąpił w segmencie cylindry tłokowe, w porównaniu do roku ubiegłego sprzedaż była wyższa o 9,5%. Nastąpił jednak spadek ilościowy sprzedaży tych cylindrów. Spowodowane jest to zmniejszającym się udziałem cylindrów o niższej cenie, wykazanych w pozycji „towary”, które nie są przedmiotem bezpośredniej produkcji Spółki. Wzrosła o 6,4% ilość produkowanych cylindrów nurnikowych, co było wynikiem bardzo dobrej koniunktury w I półroczu 2016 roku. Ze względu na dużą konkurencyjność cenową nastąpił kolejny spadek sprzedaży oraz udział cylindrów teleskopowych. Spółka podjęła działania zmierzające do zmniejszenia kosztów produkcji tych cylindrów i odbudowania udziału tego asortymentu ogólnej sprzedaży. Sprzedaż wartościowa pozostałych wyrobów i usług zmniejszyła się w porównaniu do ubiegłego roku o 24,5%. Spowodowane było to spadkiem sprzedaży części do firm Parker i Goldhofer.

SPRZEDAŻ ASORTYMENTOWA WPH Wrocław sp. z o.o.

Sprzedaż według asortymentu WPH Wrocław					Udział wartościowy w sprzedaży ogółem głównych grup wyrobów WPH Wrocław			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w szt.		Zmiana	Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2015	2016				2015	2016
1	Pompy PZ2	233	199	-14,6%	1	Pompy PZ2	3,2%	2,3%
2	Pompy PZ3 i pochodne	1 392	1 244	-10,6%	2	Pompy PZ3 i pochodne	20,3%	14,4%
3	PZ4	1 124	1 373	22,2%	3	PZ4	17,6%	16,5%
4	Pompy żeliwne	34	50	47,1%	4	Pompy żeliwne	0,9%	1,1%
5	Pompy wielosekcyjne PZW	1203	860	-28,5%	5	Pompy wielosekcyjne PZW	34,4%	23,6%
6	Motoryzacja	0	0		6	Motoryzacja	0,0%	0,0%
7	Zespoły pomp. i zasilacze	214	171	-20,1%	7	Zespoły pomp. i zasilacze	18,8%	12,8%
8	Półfabrykaty	3 309	3 931	18,8%	8	Półfabrykaty	4,8%	4,6%

Największy udział w wartości sprzedaży ogółem w 2016 posiadają pompy wielosekcyjne. Jest to sytuacja podobna do ubiegłego 2015 roku. Z uwagi na zamówienia z Ursusa, który w 2016 swoje potrzeby lokował głównie na pompy grupy PZ4 (pojedyncze), spadła sprzedaż w asortymencie pomp PZW na korzyść PZ4, których wartość sprzedaży wzrosła o 15,5%. Wyraźny wzrost odnotowano również w grupie pomp żeliwnych - aktywowano produkcję silników żeliwnych do wiertarek górniczych dla krajowego klienta. W asortymencie półfabrykatów odnotowano 18% wzrost. W grupie pomp PZ2 wykazaliśmy nieznaczny spadek. Spadek sprzedaży w 2016 roku odnotowaliśmy w grupie zasilaczy i zespołów pompujących z uwagi na przesunięcia zamówień na kolejny rok jednego ze znaczących klientów WPH. Niepokoi duży spadek ilościowy pomp wielosekcyjnych.

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

SPRZEDAŻ ASORTYMENTOWA WIZAMOR sp. z o.o.

Sprzedaż według asortymentów					Udział wartościowy w sprzedaży ogółem głównych grup wyrobów			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. szt.		Zmiana	Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2015	2016				2015	2016
1	Zakucia	1 829,4	2 033,7	11,2%	1	Zakucia	62,6%	52,9%
2	Pozostałe	960,0	1 250,3	30,2%	2	Pozostałe	11,3%	32,9%
3	Grupa podstawowa - hydraulika	129,8	118,8	-8,5%	3	Grupa podstawowa - hydraulika	8,5%	6,1%
4	Króćce	0,0	85,7		4	Króćce	0,0%	4,3%
5	Dławnice	9,7	7,5	-22,7%	5	Dławnice	1,7%	1,3%
6	Przewody hydrauliczne	26,7	1,1	-95,9%	6	Przewody hydrauliczne	2,8%	0,9%
7	Amortyzatory	0,24	0,07	-70,8%	7	Amortyzatory	5,9%	1,5%

Największy udział wartościowy w sprzedaży stanowią zakucia, które stanowią ok. 53% przychodu ze sprzedaży wyrobów własnych. Pomimo sprzedaży większej ilości sztuk, przychód z tego tytułu był mniejszy o 18 %. Przyczyną mniejszej wartości sprzedaży zakuć było zaprzestanie produkcji tego wyrobu ze stali kwasoodpornej. Wytwarzanie tego produktu pomimo wyższej ceny, jest nadal nisko rentowne dla firmy. Tendencja wzrostowa odnotowana została w sprzedaży pozostałej. W grupie tej

znajdują się wyroby produkowane typowo pod zamówienie klientów: końcówki, łączniki, oprawki, przyłączki, redukcje, tulejki, zawory, zaślepki. Spółka rozwinęła działalność wprowadzając do produkcji nowe wyroby – króćce, których sprzedaż spowodowała wzrost przychodu o 1,5 %.

SPRZEDAŻ ASORTYMENTOWA HYDROTORBIS sp. z o.o.

Sprzedaż wyrobów wg asortymentu Hydrotorbis			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w szt.	
		2015	2016
1	Korpusy	78 622	80 013
2	Cylindry	20 658	20 004
3	Płyty, pokrywy	75 838	81 761
4	Wałki, rolki	55 809	38 161
5	Tłoki	18 504	8 731
6	Tuleje	23 826	31 829
7	Obudowy, pierścienie, sworznie	30 370	30 615

Udział wartościowy w sprzedaży ogółem głównych grup wyrobów Hydrotorbis			
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł	
		2015	2016
1	Korpusy	29,7%	31,1%
2	Cylindry	20,9%	20,7%
3	Płyty, pokrywy	16,4%	15,2%
4	Wałki, rolki	11,5%	8,2%
5	Tłoki	6,4%	2,7%
6	Tuleje	1,8%	2,6%
7	Obudowy, pierścienie, sworznie	4,0%	4,6%

Wzrosty sprzedaży występują od kilku lat w zakresie korpusów, obudów, pierścieni, sworzni i dodatkowo tulei. Zmniejszenie sprzedaży ilościowej nastąpiło w zakresie cylindrów, ale wzrósł udział wartościowy tego asortymentu w sprzedaży ogółem. Obniżenie ilości produkowanych wałków, rolek i tłoków związane jest z ograniczeniem zamówień od odbiorcy i rezygnacji z produkcji z powodu niskiej rentowności. Oczekiwane są efekty działań marketingowych, mających na celu pozyskanie kilku mniejszych producentów sprzętu rolniczego z polskiego rynku w zakresie dostaw większej ilości cylindrów. Największy wartościowy i ilościowy udział w przychodach Hydrotorbis wykazuje grupa korpusów. Produkty te sprzedawane są za pośrednictwem spółki dominującej do odbiorcy zagranicznego, stosującego korpusy do specjalistycznych siłowników. W 2016 roku nastąpił ponad 50 % wzrost produkcji tulei, co jest wynikiem znacznego zwiększenia zapotrzebowania przez jednego z odbiorców zagranicznych.

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

Nazwa wyrobu	Udział w rynku (%)	
	2015	2016
Pompy hydrauliczne	69	68
Zawory hydrauliczne	40	38
Rozdzielacze hydrauliczne	36	38
Pompy olejowe	49	46
Elementy tłoczące (regeneracja)	32	28
Cylindry tłokowe	35	35
Cylindry nurnikowe	37	38
Cylindry teleskopowe	33	32

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

Udział Agromet w segmentach swej obecności na rynku, odnośnie całego produkowanego asortymentu utrzymał się na porównywalnym poziomie do ubiegłego roku. Udział w rynku cylindrów nurnikowych wzrósł w granicach błędu statystycznego. Firma nadal jest jednym z największych krajowych producentów 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 2015 – 2016 w tys. zł							
Treść	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Wyroby nowe	22 685,0	22 214,5	-2,1%	36,8%	36,0%	68,7%	68,3%
Wyroby regenerowane	1 447,4	1 362,6	-5,9%	2,3%	2,2%	4,4%	4,2%
Usługi regeneracji nietypowej	2 635,3	2 515,6	-4,5%	4,3%	4,1%	8,0%	7,7%
Pozostałe usługi	6 241,5	6 410,5	2,7%	10,1%	10,4%	18,9%	19,7%
w tym obróbka wielkogabarytowa	2 420,0	2 747,6	13,5%	3,9%	4,4%	7,3%	8,5%
Razem przychody ze sprzedaży produkcji własnej	33 009,2	32 503,2	-1,5%	53,6%	52,6%	100,0%	100,0%
w tym eksport	9 115,6	8 152,9	-10,6%	14,8%	13,2%	27,6%	25,1%
Towary i materiały	28 612,0	29 262,2	2,3%	46,4%	47,4%		
w tym eksport	12 621,3	13 657,8	8,2%	20,5%	22,1%		
Razem przychody ze sprzedaży	61 621,2	61 765,4	0,2%	100,0%	100,0%		
w tym eksport	21 736,9	21 810,7	0,3%	35,3%	35,3%		

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

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

Przychody ze sprzedaży Agromet							
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Cylindry tłokowe	19 306,7	21 144,9	9,5%	49,7%	55,1%	52,9%	58,0%
Cylindry numnikowe	7 529,4	8 158,6	8,4%	19,4%	21,3%	20,6%	22,4%
Cylindry teleskopowe	2 482,8	1 731,9	-30,2%	6,4%	4,5%	6,8%	4,8%
Pozostałe wyroby i usługi	7 171,0	5 411,0	-24,5%	18,4%	14,1%	19,7%	14,8%
Razem przychody za sprzedaży produktów i usług	36 489,9	36 446,4	-0,1%	93,9%	95,0%	100,0%	100,0%
Towary i materiały	2 381,2	1 901,4	-20,1%	6,1%	5,0%		
w tym cylindry	1 894,8	1 478,8	-22,0%	4,9%	3,9%		
Razem przychody za sprzedaży	38 871,1	38 347,8	-1,3%	100,0%	100,0%		
w tym eksport	17 637,7	17 971,4	1,9%	45,4%	46,9%		

Przychody ze sprzedaży produkcji własnej w Agromet były o 0,1 % niższe od ubiegłego roku. Podstawowym asortymentem sprzedaży są niezmiennie od lat siłowniki tłokowe, których udział w ogólnej sprzedaży na przestrzeni lat kształtuje się na poziomie 50% i największy wzrost w porównaniu do roku ubiegłego wystąpił właśnie w segmencie tych cylindrów. Ponad 8% wzrostu sprzedaży odnotowano w pozycji cylindry numnikowe. Spadek sprzedaży w kraju dotyczył przede wszystkim odbiorców branży rolniczej. Oniżenie wartości sprzedaży maszyn i urządzeń rolniczych w roku 2016 związana była bezpośrednio z brakiem uruchomienia funduszy unijnych na zakup sprzętu rolniczego.

Przychody ze sprzedaży WPH Sp. z o.o.							
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Wyroby gotowe	2 931,9	2 749,9	-6,2%	69,4%	68,6%	84,2%	84,7%
Usługi	548,7	498,3	-9,2%	13,0%	12,4%	15,8%	15,3%
Razem przychody za sprzedaży produktów i usług	3 480,6	3 248,2	-6,7%	82,3%	81,0%	100,0%	100,0%
Towary i materiały	746,3	762,9	2,2%	17,7%	19,0%		
Razem przychody za sprzedaży	4 226,9	4 011,1	-5,1%	100,0%	100,0%		
w tym eksport	542,8	409,8	-24,5%	12,8%	10,2%		

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnych Spółki w 2016 r. wyniosły 3 248,2 tys. zł., są one mniejsze o 6,67 % w stosunku do 2015 roku. Przychody Spółki z działalności handlowej wyniosły 762,9 tys. zł, nastąpił wzrost o 2,22 % w porównaniu do roku ubiegłego.

Wartość sprzedaży Spółki na rynku zagranicznym wyniosła 2016 r. 409,8 tys. zł, co wykazuje na spadek w porównaniu do okresu poprzedniego o 24,5 % i wynika głównie ze zmniejszeniem potrzeb klientów z Czech. Spółka ta nie jest nastawiona na silną ekspansję rynkową, stąd oczekiwania w zakresie sprzedaży nie są wysokie. Jednak nadal winna rozwijać sprzedaż jednostkowych i wieloseryjnych wyrobów hydraulicznych.

Przychody ze sprzedaży Wizamor							
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Wyroby gotowe	5 482,2	5 642,90	2,9%	99,0%	95,8%	99,0%	99,3%
Usługi	55,2	38,3	-30,6%	1,0%	0,6%	1,0%	0,7%
Razem przychody za sprzedaży produktów i usług	5 537,4	5 681,2	2,6%	100,0%	96,4%	100,0%	100,0%
Towary i materiały	279,6	212	-24,2%	5,0%	3,6%		
Razem przychody za sprzedaży	5 537,4	5 893,2	6,4%	100,0%	100,0%		
<i>w tym eksport</i>	59,8	46,1	-22,9%	1,1%	0,8%		

W 2016 roku sprzedaż wyrobów produkowanych przez Spółkę wzrosła o 2,9 % w stosunku do 2015 roku, spadły natomiast przychody ze sprzedaży usług oraz towarów i materiałów. Spółka planowo doposaża własny park maszynowy w nowoczesne maszyny i rozwiązania procesów produkcyjnych i w związku z tym posiada coraz większe możliwości wytwarzania. Obecne tendencje dynamizacji współpracy z odbiorcami mogą przynieść kilkuprocentowy dalszy wzrost poziomu sprzedaży wyrobów w 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży Hydrotorbis Sp. z o.o.							
Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Wyroby gotowe	14 923,4	15 358,2	2,9%	89,8%	92,9%	96,2%	98,4%
<i>w tym:</i>							
<i>eksport pośredni</i>	11 424,7	11 934,5	4,5%	68,7%	72,2%	73,6%	76,4%
<i>sprzedaż cylindrów</i>	3 247,0	3 422,5	5,4%	19,5%	20,7%	20,9%	21,9%
Wyroby na potrzeby PHS Hydrotor S.A.	597,1	256,2	-57,1%	3,6%	1,6%	3,8%	1,6%
Razem przychody ze sprzedaży produktów	15 520,5	15 614,4	0,6%	93,4%	94,5%	100,0%	100,0%
Usługi	552,9	521,6	-5,7%	3,3%	3,2%		
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług	16 073,4	16 136,0	0,4%	96,7%	97,7%		
Towary i materiały	546,5	387,3	-29,1%	3,3%	2,3%		
Razem przychody ze sprzedaży	16 619,9	16 523,3	-0,6%	100,0%	100,0%		
<i>w tym: eksport</i>	-	-	-	-	-	-	-

W 2016 roku sprzedaż wyrobów produkowanych przez Spółkę wzrosła o 3 % w stosunku do 2015 roku, natomiast w stosunku do 2014 roku sprzedaż ta była wyższa o 14 %.

Przyrost poziomu sprzedaży spowodowany był zwiększeniem poziomu zamówień od klientów niemieckich. Spółka posiada ogromny udział we wzroście skonsolidowanej sprzedaży zagranicznej. W 2016 roku udział ten wynosił 26,7 %. Zgodnie z założeniami nastąpił spadek sprzedaży usług dla Hydrotor z powodu przenoszenia pracowników do Hydrotor S.A. Obniżenie sprzedaży wyrobów dla spółki dominującej związane jest z ulokowaniem części dotychczasowej produkcji w spółce Hydrotor.

Spółka systematycznie wyposażana jest w nowoczesny park maszynowy i posiada duże możliwości rozwoju produkcji. Analizując obecne tendencje dynamizacji współpracy z odbiorcami, przewiduje się kilkuprocentowy dalszy wzrost poziomu sprzedaży wyrobów w 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży Grupa Kapitałowa Hydrotor			
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana
	2015	2016	
Grupa Kapitałowa ogółem			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	93 590,5	94 015,0	0,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 565,6	32 525,8	-0,1%
Razem przychody ze sprzedaży	126 156,1	126 540,8	0,3%
w tym eksport	39 977,2	40 238,00	0,7%
Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej (skonsolidowana)			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	84 664,0	84 382,0	-0,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 314,0	4 431,0	-16,6%
Razem przychody ze sprzedaży	89 978,0	88 813,0	-1,3%
w tym eksport	39 977,2	40 238,0	0,7%
udział eksportu w przychodach ogółem	44.4%	45.3%	

W Grupie Kapitałowej w 2016 wystąpił minimalny spadek skonsolidowanej sprzedaży produkcji własnej. W wyniku znacznego obniżenia sprzedaży towarów i materiałów, głównie w spółkach Wizamor oraz Agromet Lubań, spadły również przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. W związku z tym razem przychody ogółem ze sprzedaży zmniejszyły się w stosunku do ubiegłego roku o 1,3%.

Na wielkość sprzedaży dodatnio wpłynęło utrzymanie się koniunktury gospodarczej, szczególnie zagranicznej oraz wzrost średniorocznego kursu Eur/ Pln. W związku z tym tendencję rosnącą wykazuje sprzedaż eksportowa. W roku 2016 eksport wzrósł o ok. 1 % i stanowił 45,3 % udziału w sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej. Prowadzone rozmowy z partnerami zagranicznymi powinny spowodować w przyszłości dalszy wzrost sprzedaży eksportowej, w której upatrujemy główne źródło wzrostu wartości sprzedaży ogółem. Spadek sprzedaży zanotowano na rynku krajowym, czego główną przyczyną był spadek dotacji bezpośrednich dla odbiorców maszyn i pojazdów rolniczych.

W Grupie Kapitałowej w zakresie przychodów ze sprzedaży wzrostowy wskaźnik uzyskały spółki: Hydrotor oraz Wizamor. Poprawienie wyników sprzedaży było wynikiem wzrostu udziału eksportu w sprzedaży w spółce dominującej oraz wprowadzaniu nowych produktów oraz odzyskanie niektórych klientów na rynku krajowym w spółce Wizamor. Niewielkie spadki sprzedaży ogółem odnotowały Spółki: Agromet, Hydrotorbis oraz WPH Wrocław.

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	1 932,2	4,8%	3,1%
2	Farmer Nowe Skalmierzyce	1 482,2	3,7%	2,4%
3	Agro-Rami Gołuchów	1 028,0	2,6%	1,7%
4	D	895,3	2,2%	1,4%
5	E	540,0	1,4%	0,9%
6	F	464,3	1,2%	0,8%
7	G	438,2	1,1%	0,7%
9	H	433,8	1,1%	0,7%
10	I	417,1	1,0%	0,7%
11	Pozostali odbiorcy krajowi	32 323,6	80,9%	52,3%
12	Sprzedaż eksportowa	21 810,7		35,3%
Sprzedaż ogółem		61 765,4		100,0%

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

W stosunku do poprzedniego roku odbiorcy krajowi z pozycji 1 i 2 zamienili się miejscami. 19% udział w sprzedaży krajowej posiada 10 odbiorców. Kilkaset klientów składa się na pozostałe 81% sprzedaży. Jeden z odbiorców przekroczył próg 3% udziału w sprzedaży ogółem. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców, dlatego nie istnieje zagrożenie utraty znacznych przychodów czy utraty udziału w rynku krajowym, w przypadku odejścia jakiegokolwiek klienta.

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

Głównym odbiorcą wyrobów Hydrotor pozostają niezmiennie Niemcy. Poważny wzrost eksportu nastąpił do USA, co spowodowało zwiększenie udziału eksportu do tego kraju z 10% w 2015 roku do 15 % w 2016 roku. Mniejszy, ale nadal poważny 5% udział w eksporcie posiada Francja. Pozostałe kraje, do których spółka eksportuje wyroby to: Irak, Egipt, Rosja, Wielka Brytania, Ukraina, Szwecja, Łotwa, Węgry, Chorwacja, Litwa i inne.

Główni odbiorcy krajowi Agromet ZEHS S.A.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży krajowej
1	A	3 479,6	9,1%	17,1%
2	B	1 873,7	4,9%	9,2%
3	C	1 696,4	4,4%	8,3%
4	D	1 131,3	3,0%	5,6%
6	Pozostali odbiorcy krajowi	12 195,4	31,8%	59,9%
7	Odbiorcy zagraniczni	17 971,4	46,9%	
Razem		38 347,8	100,0%	

Główni odbiorcy zagraniczni Agromet ZEHS S.A.				
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w sprzedaży ex
1	Dautel	2 895,2	7,5%	16,1%
2	B	2 500,2	6,5%	13,9%
3	C	2 424,3	6,3%	13,5%
4	D	1 729,6	4,5%	9,6%
5	E	1 579,8	4,1%	8,8%
6	F	1 144,5	3,0%	6,4%
7	Pozostali odbiorcy zagraniczni	5 697,8	14,9%	31,7%
8	Odbiorcy krajowi	20 376,4	53,1%	
Razem		38 347,8	100,0%	

Sprzedaż krajowa prowadzona jest głównie w oparciu o zamówienia kooperacyjne na pierwszy montaż, które stanowią 94 % zamówień krajowych, dostarczanych bezpośrednio do ostatecznego odbiorcy. Około 6 % stanowią zamówienia handlowe na części zamienne dostarczane na rynek

wtórny. W odniesieniu do poprzedniego roku pozycja największych odbiorców nie uległa znaczącym zmianom. Udział czterech największych odbiorców krajowych stanowił około 40% ogólnej sprzedaży na rynek krajowy. Spółka w 2016r. sprzedawała swoje produkty do ponad 300 odbiorców krajowych. Jest jednak kilka firmy do których wartość sprzedaży uległa zmniejszeniu. Według informacji otrzymanych od kontrahentów, do których sprzedaż Agromet była niższa, mniejsze zapotrzebowanie wynika z opóźnień związanych z uruchomieniem funduszy unijnych ukierunkowanych na zakup maszyn rolniczych, sytuacja ta powinna się zmienić w 2017.

Spółka w 2016 sprzedawała swoje produkty do 41 odbiorców zagranicznych. Największym odbiorcą jest firma Dautel, której udział w sprzedaży eksportowej stanowi ponad 16%, a w sprzedaży ogółem 7,5%. W porównaniu do roku ubiegłego sprzedaż do tej firmy wzrosła o ponad 27%.

Spadek sprzedaży do firmy niemieckiej, głównego odbiorcy w 2015 roku wynika z mniejszego zapotrzebowania na produkty Agromet oraz związane jest z utratą przez tą firmę końcowych odbiorców. Pięciu największych odbiorców stanowi łącznie ok. 62% udziału w sprzedaży eksportowej i 29% ogólnej wartości sprzedaży.

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	A	250,1	6,2%	6,9%
2	B	134,7	3,4%	3,7%
3	C	124,8	3,1%	3,5%
4	D	123,0	3,1%	3,4%
5	Pozostali odbiorcy kraj	2 968,7	74,0%	82,4%
6	Odbiorcy zagraniczni	409,8	10,2%	
Razem		4 011,1	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	A	121,3	3,0%	29,6%
2	B	90,7	2,3%	22,1%
3	Pozostali odbiorcy ex	197,8	4,9%	48,3%
4	Odbiorcy krajowi	3 601,3	89,8%	
Razem		4 011,1	100,0%	

Wyroby i usługi Spółki WPH sprzedawane są w zdecydowanej większości na rynek krajowy, który stanowi prawie 90% przychodów ze sprzedaży. Udział odbiorców jest bardzo rozproszony. Tylko jeden odbiorca krajowy przekroczył 5 % udziału w sprzedaży ogółem.

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	512,2	8,7%	8,8%
2	B	421,7	7,2%	7,2%
3	C	301,7	5,1%	5,2%
4	D	291,5	4,9%	5,0%
5	Pozostali odbiorcy krajowi	4 320,0	73,3%	73,9%
6	Odbiorcy zagraniczni	46,1	0,8%	
Sprzedaż ogółem		5 893,2	100,0%	

Sprzedaż krajowa Spółki Wizamor w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o ponad 1,6% i jest nadal rozproszona. Największy odbiorca uzyskał udział zarówno w sprzedaży ogólnej jak i krajowej powyżej 8 %, kolejni trzej odbiorcy posiadają zbliżony udział we wartości sprzedaży firmy. Sprzedaż zagraniczna obejmuje jeden kraj: Niemcy i dotyczy jednego kontrahenta.

Główni odbiorcy krajowi Hydrotorbis Sp. z o.o.			
Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	Hydrotor S.A.	14 461,0	87,5%
2	Agromet	1 878,7	11,4%
3	Pozostali odbiorcy krajowi	183,6	1,1%
	Razem	16 523,3	100,0%

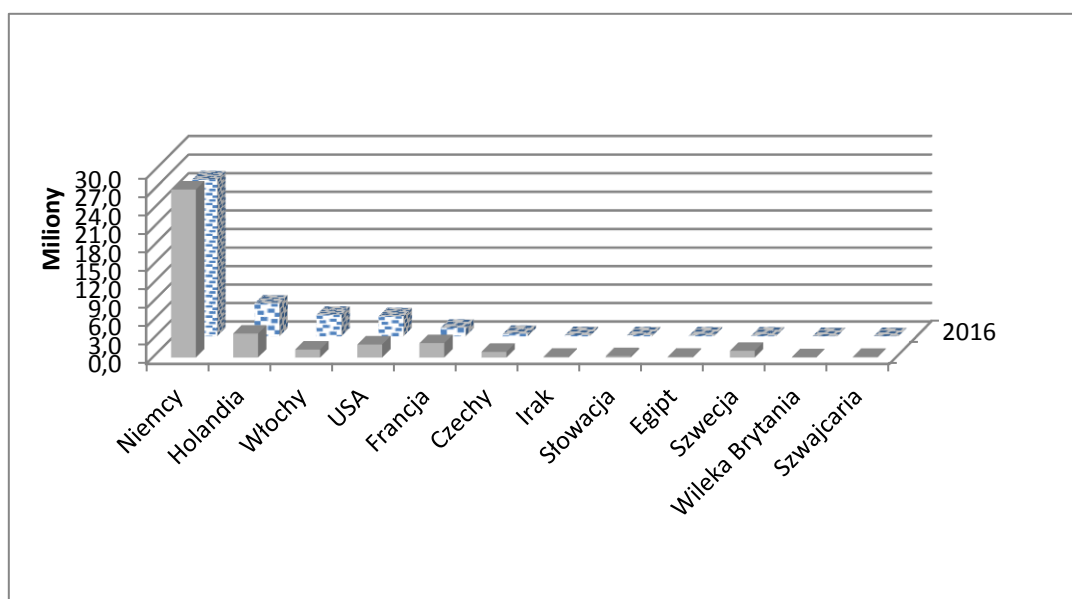
Prawie 100% sprzedaży Hydrotorbis była realizowana za pośrednictwem i kanałami zbytu Hydrotor S.A. i Agromet ZEHS Lubą. Większość sprzedaży realizowanej do Hydrotor S.A. przeznaczona jest na eksport.

Udział sprzedaży eksportowej spółek Grupy Kapitałowej w zagranicznych rynkach zbytu					
Kraj	Grupa Kapitałowa	Hydrotor	Agromet	Wizamor	WPH
NIEMCY	63,1%	40,3%	22,6%	0,1%	0,1%
HOLANDIA	13,2%	0,9%	12,3%		
WŁOCHY	8,7%		8,7%		0,0%
USA	8,1%	8,1%			
FRANCJA	3,4%	2,6%	0,9%		0,0%
CZECHY	1,0%	0,5%			0,6%
IRAK	0,5%	0,5%			
SŁOWACJA	0,4%	0,3%	0,0%		0,1%
EGIPT	0,4%	0,4%			
SZWECJA	0,3%	0,3%			
WIELKA BRYTANIA	0,1%	0,1%			0,1%
SZWAJCARIA	0,1%	0,0%	0,1%		
POZOSTAŁE	0,5%	0,2%	0,1%		0,2%
Razem	100,0%	54,2%	44,7%	0,1%	1,0%

Skonsolidowana Sprzedaż Grupy Kapitałowej z podziałem na rynki zbytu			
Kraj	Sprzedaż	Udział w sprzedaży produkcji własnej	Udział w ex
NIEMCY	25 404,4	30,1%	63,1%
HOLANDIA	5 328,5	6,3%	13,2%
WŁOCHY	3 502,6	4,2%	8,7%
USA	3 257,7	3,9%	8,1%
FRANCJA	1 386,9	1,6%	3,4%
CZECHY	410,3	0,5%	1,0%
IRAK	202,6	0,2%	0,5%
SŁOWACJA	172,0	0,2%	0,4%
EGIPT	146,8	0,2%	0,4%

SZWECJA	126,5	0,1%	0,3%
WIELKA BRYTANIA	59,8	0,1%	0,1%
SZWAJCARIA	53,7	0,1%	0,1%
DANIA	52,5	0,1%	0,1%
BIŁORUŚ	36,3	0,0%	0,1%
WIELKA BRYTANIA	32,6	0,0%	0,1%
POZOSTAŁE	64,8	0,1%	0,2%
SPRZEDAŻ EX	40 238,0	47,7%	100,0%
POLSKA - sprzedaż produkcji własnej	44 144,0	52,3%	
SPRZEDAŻ OGÓŁEM - produkcji własnej	84 382,0	100,0%	
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	88 813,0		

Skonsolidowana Sprzedaż Grupy Kapitałowej z podziałem na rynki zbytu w latach 2015 – 2016



Największym rynkiem eksportowym Grupy Kapitałowej są Niemcy, które posiadają ponad 63% udziału w sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej. Mniejsze ilości wyrobów Grupa eksportuje do: Holandii – 13,2 % udziału w eksporcie; Włoch – 8,7 % udziału; USA – 8,1 %; Francji – 3,4 % udziału; Czech – 1,0% udziału w eksporcie. Pozostałymi odbiorcami zagranicznymi są: Irak, Słowacja, Egipt, Szwecja, Ukraina, Szwajcaria, Rosja, Wielka Brytania, Łotwa i inne. Zwiększenie sprzedaży do Holandii i do Włoch jest przede wszystkim osiągnięciem spółki zależnej Agromet.

b) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa

W obszarze zaopatrzenia nie nastąpiły zmiany w stosunku do ubiegłego roku. Zgodnie z polityką centralizacji zaopatrzenia, wiodącą rolę w zakupach dla głównych 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 95 % materiałów w Hydrotor a w granicach 91 % do 100 % w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po niskiej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Grupa Kapitałowa Hydrotor dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Grupa posiada więcej niż jednego dostawcę, sprowadza materiały od blisko 400 dostawców, poważniejsi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W 2016 r. w Hydrotor S.A. jeden z dostawców osiągnął ponad 13,2% udział w wartości dostaw materiałów. Głównym dostawcą dla spółek WPH, Hydrotorbis i Agromet jest spółka dominująca, której udział w dostawach dla firm zależnych waha się w granicach od 58% do 70%. 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.	22 564,3	100,0%	1 285,3	100,0%	23 849,6	100,0%	38,6%
Benteler Dąbrowa Górnicza	3 150,4	14,0%			3 150,4	13,2%	5,1%
Firma B	2 244,8	9,9%			2 244,8	9,4%	3,6%
Firma c	1 290,2	5,7%			1 290,2	5,4%	2,1%
Pozostali krajowi	15 878,9	70,4%			15 878,9	66,6%	25,7%
Lukas Erlangen			268,5	20,9%	268,5	1,1%	0,4%
Firma B			186,9	14,5%	186,9	0,8%	0,3%
Firma c			142,0	11,0%	142,0	0,6%	0,2%
pozostali zagraniczni			687,9	53,5%	687,9	2,9%	1,1%

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.	15 533,8	100,0%	1 474,2	100,0%	17 008,0	100,0%	44,4%
Hydrotor S.A.	9 742,1	62,7%			9 742,1	57,3%	25,4%
Firma B	898,3	5,8%			898,3	5,3%	2,3%
Firma C	783,7	5,0%			783,7	4,6%	2,0%
Pozostali krajowi	4 109,7	26,5%			4 109,7	24,2%	10,7%
Firma niemiecka			781,8	53,0%	781,8	4,6%	2,0%
Firma włoska			572,9	38,9%	572,9	3,4%	1,5%
Firma czeska			61,9	4,2%	61,9	0,4%	0,2%
pozostali zagraniczni			57,6	3,9%	57,6	0,3%	0,2%

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.	1 348,1	100,0%	41,9	100,0%	1 390,0	100,0%	34,7%
Hydrotor S.A.	946,3	70,2%			946,3	68,1%	23,6%
Firma B	145,4	10,8%			145,4	10,5%	3,6%
Firma C	89,8	6,7%			89,8	6,5%	2,2%
Pozostali krajowi	166,6	12,4%			166,6	12,0%	4,2%
Hypneu Niemcy			41,9	100,0%	41,9	3,0%	1,0%
pozostali zagraniczni			0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%

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.	3 102,7	100,0%	33,9	100,0%	3 136,6	100,0%	53,2%
Stalma S.A.	569,8	18,4%			569,8	18,2%	9,7%
Firma B	532,7	17,2%			532,7	17,0%	9,0%
Firma C	386,0	12,4%			386,0	12,3%	6,5%
Firma D	108,9	3,5%			108,9	3,5%	
Pozostali krajowi	1 505,3	48,5%			1 505,3	48,0%	25,5%
Pozostali zagraniczni			33,9	100,0%			

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.	7 983,3	100,0%	0,0	0,0%	7 983,3	100,0%	48,3%
Hydrotor S.A.	4 655,8	58,3%			4 655,8	58,3%	28,2%
Firma B	745,2	9,3%			745,2	9,3%	4,5%
Firma C	588,1	7,4%			588,1	7,4%	3,6%
Firma D	564,9	7,1%			564,9	7,1%	3,4%
Pozostali krajowi	1 429,3	17,9%			1 429,3	17,9%	8,7%

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 na łączną kwotę 84.149,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2015 na okres jednego roku.
- Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych AVIVA S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 84.201,8 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2016 na okres jednego roku.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000, tys. eur. Umowa została zastąpiona nową umową o kredyt inwestycyjny walutowy z dnia 18.03.2015 r. Kwota kredytu 2.225,0 tys. eur. Termin spłaty kredytu 30.11.2018 rok. Kredyt został przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z zakupem maszyn. Na dzień 31.12.2016 pozostało do spłaty 1.212,8 tys. eur.
- Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie na indywidualne ubezpieczenie komunikacyjne dla poszczególnych pojazdów floty Spółki.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 16.03.2015 r. Kwota kredytu 2 000,0 tys. zł. Termin spłaty 30.04.2017 r. Na dzień 31.12.2016 kwota wykorzystania kredytu wynosiła 0 pln.
- Domem Maklerskim TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji:

- Animatora Emitenta, podpisaną 16 lutego 2007 roku na czas nieokreślony, wraz z aneksami
- sponsora emisji, podpisaną w dniu 10 kwietnia 2009 roku na czas nieokreślony, wraz z aneksami.
- h) Firmą EMESTE Mariola Sternahl z siedzibą w Krakowie na pośredniczenie na rzecz Hydrotor S.A. przy zawieraniu umów z klientami w zakresie zlecenia obróbki elementów metalowych do precyzyjnej obróbki na maszynach MIKROMAT 20V. Pozyskiwanie firm zainteresowanych współpracą z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata..
- i) Firmą ALIMEX BH Ewa Aleksandrow z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług w zakresie prezentowania oferty Hydrotor S.A. na towary i usługi na terenie Europy Wschodniej oraz Azji. Umowę zawarto 01.08.2013 roku na czas nieokreślony.
- j) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg na dostawę wyrobów do:
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz, zawartą w dniu 15.06.2012 roku na czas do 30.06.2016. W dniu 30.06.2016 roku umowa została przedłużona na kolejne 12 miesięcy.
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf, zawartą w dniu 09.06.2011, przedłużona aneksem w dniu 08.07.2013 na czas do 30.06.2016. W dniu 30.06.2016 roku umowa została przedłużona na kolejne 12 miesięcy.
- k) Firmą Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2014. Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem.
- l) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowę zawarto 12.03.2011 roku i obowiązuje do 30.09.2017
- m) Firmą Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen. Umowa ramowa podpisana dnia 14 lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych, na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- n) Firmą Claas Saulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowę zawarto w dniu 18.06.2012 i obowiązuje do 30.09.2017.
- o) Firmą Bosch – Rexroth Lohr am Main na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 23.10.2009 na czas nieokreślony z 6-cio miesięcznym okresem wypowiedzenia przed zakończeniem roku.
- p) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Umowę podpisano w dniu 20 września 2010 r. Przedmiotem umowy było dofinansowanie na realizację Projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” ze środków w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013 stanowiący program pomocowy o nr referencyjnym X325/2009. Projekt o wartości ponad 25 mln zł dofinansowany był kwotą 12,2 mln zł.

- q) Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przedmiotem umowy podpisanej 7 maja 2014 r. było dofinansowanie projektu: Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej. Całkowity koszt projektu przewidywany był w wysokości 3.578,9 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane 3.150 tys. zł, a kwota dofinansowania w wysokości 1.296 tys. zł. Nakłady wyniosły 3.756 tys. zł w tym koszty kwalifikowane 2.990 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie w 2015 roku wyniosło 1.167 tys. zł. W maju 2016 roku uzyskano ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 104 tys. zł. Projekt został zrealizowany.
- r) Zarządem Województwa Kujawsko – Pomorskiego pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej Regionalnym programem Operacyjnym Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007 – 2013. Przedmiotem umowy było dofinansowanie projektu: Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS Hydrotor S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy, w ramach poddziałania 5.2.2. Całkowite wydatki kwalifikowane przewidywano w wysokości 7.400 tys. zł, a kwotę dofinansowania przewidywano w wysokości 3.700 tys. zł. Rzeczywiste wydatki wyniosły 7.643 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie w 2015 roku wyniosło 3.515 tys. zł. . Złożono wniosek o ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185 tys. zł. W maju 2016 roku uzyskano ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185,0 tys. zł. Projekt został zrealizowany.
- s) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umów z 2014 roku była refundacja kosztów w wysokości 30,0 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej, z 2015 roku była refundacja kosztów w wysokości 122,0 tys. zł i z 2016 roku była refundacja kosztów w wysokości 121,3 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- t) Fundacją EURO-MOST z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy z dnia 10.09.2015 roku było świadczenie usług związanych z pozyskaniem środków Funduszy Unii Europejskiej w ramach określonego w umowie działania.
- u) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. W okresie I półrocza 2016 obowiązywała umowa podpisana 14.07.2015 roku na przegląd/ badanie półrocznego/ rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015. W lipcu 2016 roku podpisano umowę na wykonanie usług jak wyżej za 2016 rok.
- v) W dniu 23 sierpnia 2016 z Ministerstwem Rozwoju o dofinansowanie projektu: Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn. Projekt jest realizowany w ramach działania 2.1 wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstwo programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 17.541 tys. zł, w tym wydatki kwalifikowane 14.261 tys. zł. Kwota dofinansowania przewidywana jest w

wysokości 3.993 tys. zł. Nakłady w ramach tego projektu na dzień 31.12.2016 roku wyniosły 5.274,7 tys. zł – dodatkowe informacje w pkt. 9 sprawozdania.

- w) Politechniką Gdańską. W lutym 2016 Spółka podpisała porozumienie o współpracy, dotyczące realizowanego na Wydziale Mechanicznym projektu „Zastosowania wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”. Porozumienie zawarto w ramach grantu Tango – wspólnego przedsięwzięcia Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Naukowcy z Politechniki Gdańskiej przeprowadzą fazę koncepcyjną, następnie przejdą do etapu B+R. Efektem tych badań ma być poprawa jakości produkowanych elementów wielkogabarytowych, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ich produkcji. Spółka Hydrotor zobowiązała się do wniesienia wkładu finansowego w wysokości 162 tys. zł.
- x) Politechniką Wrocławską. W ramach projektu firma podpisała 5.01.2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem. Projekt odnosi się do Programu Badań Stosowanych „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych” Uczelnia podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w dniu 30.03.2015. Termin realizacji projektu przewidywany jest na okres od 01.04.2015 do 31.08.2018, koszt projektu 1.372,5 tys. zł, z tego dofinansowanie dla Uczelni 1.102,5 tys. zł.

Udział Hydrotor S.A. polegać ma na wykonaniu: a) zadania nr 6 „Zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania oraz narzędzi skrawających”, b) zadania nr 7 „Ocena jakości wytwórczej przyjętej technologii wykonania” oraz c) zadania nr 8 „Wykonanie eksperymentalnych wysokociśnieniowych pomp zębatych”. Całkowity koszt firmy przewidywany jest na 410,0 tys. zł, w tym wkład własny 270,0 tys. zł, dofinansowanie 140,0 tys. zł

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała umowy z:

- a) Kancelarią AUDYT Czesław Pniewski Poznań. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz za rok 2016.
- b) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na ogólną wartość 8,8 mln zł i dofinansowaniu 3,5 mln zł.
- c) Umowa ubezpieczeniowa z dnia 04.11.2015 roku zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. Okres trwania umowy 04.11.2015 – 03.11.2016r. Suma ubezpieczenia wynosi 23.731,2 tys. zł + 1.000,0 tys. eur OC za produkt.
- d) Umowa z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA – Kompleksowe ubezpieczenie mienia od ryzyk. Okres trwania umowy 04.11.2016 – 03.11.2017. Suma ubezpieczenia wynosi 19.429,7 tys. zł + 1.000,0 tys. eur OC za produkt
- e) Generalna Umowa Ubezpieczeń Komunikacyjnych z PZU SA. Okres trwania umowy 08.11.2015r. – 07.11.2016r. umowa przedłużona od 08.11.2016 – 07.11.
- f) Firmą Cargotec Finlandia. Umowa zawarta została w dniu 09.04.2013 roku do 09.04.2016 roku.

Przedmiotem umowy była produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Cargotec Polska.

- g) Bankiem Raiffeisen Polbank Warszawa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500,0 tys. zł. Umowa z dnia 21.01.2013 r. z datą spłaty 13.02.2017 r. Na dzień 31.12.2016 zaangażowanie kredytu wynosiło 0,00 zł
- h) Umowa z Powiatowym Urzędem Pracy o refundację ze środków Funduszu Pracy kosztów dofinansowania stanowiska pracy w kwocie 18,5 tys. zł
- i) Firmą R.M.A.T.P - Umowa zawarta została w dniu 16.12.1998 roku na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części dla firmy RMATP i Peltrax.
- j) Firmą Dautel – Umowa o współpracy zawarta została w dniu 04.04.2003 roku na czas nieokreślony.

Spółka WPH Wrocław posiadała umowy z:

- a) Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym z dnia 15.09.2004 na kwotę: 300 tys. zł., przedłużoną na kolejny rok aneksem z dnia 12.12.2016. Firma nie korzystała z kredytu.
- b) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia. Umowa zawarta na okres od 04.11.2015 do 03.11.2016 na sumę ubezpieczenia 7.272, tys. zł
- c) Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia. Umowa zawarta na okres od 04.11.2016 do 03.11.2017r.
- d) PZU S.A. na ubezpieczenie pojazdów. Umowy zawierane na okres jednego roku.
- e) Wizamor sp. z o.o. w Więcborku na dzierżawę automatów tokarskich. Umowa z dnia 1.09.2011 obowiązująca do dnia 31.12.2017 r.
- f) Dzierżawcami pomieszczeń magazynowych. Pięć umów podpisanych w latach 2011 – 2012 zostało zawartych na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Trzy umowy podpisane w latach 2014 – 2015 zostało zawartych na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia, dwie z jednomiesięcznym. W trakcie 2016 roku podpisano osiem umów na dzierżawę pomieszczeń magazynowych, sześć z nich obowiązuje trzymiesięczny okres wypowiedzenia, jedna z jednomiesięcznym i jedna z dwutygodniowym.
- g) Dzierżawcami pomieszczeń biurowych. Umowy podpisane w sierpniu 2011 roku i w kwietniu 2014 roku zostały zawarte na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia
- h) Dzierżawcami gruntu. Umowy podpisane w lipcu 2012, czerwcu 2013 i kwietniu 2015 roku zostały zawarte na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia
- i) Kancelaria Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882, na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016. Umowa z lipca 2016 roku.

HS Hydrotorbis posiadała umowy z:

- a) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie– umowa o prowadzenie rachunku bieżącego – umowę zawarto 01.03.2012 r.

- b) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. Przedmiotem umów jest:
- dzierżawa maszyn i urządzeń. Umowa została zawarta w dniu 01.01.2005 r. na czas nieokreślony, zmieniona umową z dnia 01.11.2015, zawartą na czas nieokreślony.
 - dzierżawa pomieszczeń administracyjnych, sprzętu komputerowego oraz program finansowo – księgowy „Symfonia”, znajdujących się w budynku przy ulicy Chojnickiej 72. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
 - dzierżawa nieruchomości położonej przy ulicy Transportowej 5. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
 - świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. Umowę zawarto 01.09.2005 roku na czas nieokreślony.
- c) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 5.569,8 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2015 na okres jednego roku.
- d) Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych AVIVA S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 5.772,6 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2016 na okres jednego roku.
- e) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. Przedmiotem umów jest badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 i 2016.
- f) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem pięciu umów z 2015 była refundacja kosztów w wysokości 148,0 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

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

- a) Bankiem Millennium – umowa rachunku bankowego,
- b) Bankiem Millennium – umowa z dnia 14.03.2006 o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 600 tys. zł. W dniu 25.03.2017 Spółka podpisała aneks, dotyczący podwyższenia limitu kredytu z 500 tys. zł do 600 tys. zł ze spłatą do 24.01.2018 z możliwością ponownego przedłużenia. Kwota wykorzystanego kredytu na 31.12.2016 wynosiła 226,2 tys. zł
- c) Bankiem Spółdzielczym w Więcborku – umowa rachunku bieżącego ze stycznia 1997 roku, podpisana na czas nieokreślony
- d) Millenium Leasing sp. z o.o. Umowa leasingu operacyjnego z dnia 26.09.2016 na wartość 1.240,9 tys. zł. Przedmiot umowy: poziome centrum tokarskie OKUMA LT2000.
- e) Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych AVIVA S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 1.535,3 tys. zł. Polisy zawarto na okres od 04.11.2016 do 03.11.2017
- f) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016r.
- g) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia. Suma ubezpieczenia 1.535,3 tys. zł. Okres ubezpieczenia 04.11.2015 – 03.11.2016.

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

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

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

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 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej Hydrotor nie zawierały 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 2016 roku obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami.

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

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

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Hydrotor S.A. posiadał podpisane umowy z:

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

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

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

Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z :

1. Bankiem Raiffeisen Polbank Warszawa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500,0 tys. zł. Umowa z dnia 21.01.2013 r. z datą spłaty 13.02.2017 r. Na dzień 31.12.2016 zaangażowanie kredytu wynosiło 0,00 zł
2. Agromet otrzymał poręczenie od spółki WPH Wrocław do kwoty 18,5 tys. zł za zobowiązania w ramach umów zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Agromet, dotyczących refundacji kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

WPH we Wrocławiu posiadała podpisane umowy z:

1. Raiffeisen Bank Polska S.A. zawarła 15.09.2004r. na kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę 300,0 tys. złotych przedłużoną aneksem z dnia 12.12.2016r. Saldo zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2016r. wyniosło 0,00 zł.
2. WPH udzieliło poręczenia spółce Agromet ZEHS Lubań S.A. do kwoty 18,5 tys. zł za zobowiązania w ramach umów zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Agromet S.A., dotyczącej refundacji kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

Spółka z o.o. Wizamor w Więcborku posiada umowę z Bankiem Millenium S.A.:

1. Umowa z dnia 14.03.2006 o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 600 tys. zł. W dniu 25.03.2017 Spółka podpisała aneks, dotyczący podwyższenia limitu kredytu z 500 tys. zł do 600 tys. zł ze spłatą do 24.01.2018 z możliwością ponownego przedłużenia. Kwota wykorzystanego kredytu na 31.12.2016 wynosiła 226,2 tys. zł

Hydrotorbis Sp. z o.o. nie posiadał w roku 2016 umów kredytowych.

1. Hydrotorbis udzielił poręczenia spółce dominującej PHS Hydrotor S.A. do kwoty 273,3 tys. zł za zobowiązania w ramach umów zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczącej zwrotu kosztów wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej oraz refundacji kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
2. Hydrotorbis otrzymał poręczenie od spółki dominującej PHS Hydrotor S.A. do kwoty 148,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umów zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotorbis, dotyczących zwrotu kosztów wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej oraz refundacji kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

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

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

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

Ministerstwa Rozwoju winna wynieść 3.993,0 tys. zł. Realizacja projektu przewidywana jest na okres od 1 kwietnia 2016 do 31 grudnia 2018 roku.

Nakłady inwestycyjne spółek zależnych:

a) Agromet ZEHS Lubań S.A.

Po okresie znacznych inwestycji realizowanych w ubiegłych latach nakłady w roku 2016 zostały ograniczone do niezbędnych potrzeb w zakresie utrzymania i poprawy procesów produkcyjnych, oraz utrzymania obiektów i środków transportowych.

Nakłady inwestycyjne w 2016r. wyniosły 582 tys. zł i dotyczyły:

- wykonania 2 myjek, zakupu 4 spawarek, dozbroyenia centrum obróbczego w stół obrotowy, zakup spawarki za ogólną kwotę 243 tys. zł.
- wymiany 2 szt. urządzeń wannowych do chromowania, modernizacji systemu wentylacji, zbiornika do pirosiarczanu oraz systemu instalacji rur ściekowych za ogólną kwotę 107 tys. zł.
- zakup środków transportu za kwotę 64 tys. zł
- wymianę pokrycia dachu narzędziowni oraz komina kotłowni za kwotę 115 tys. zł.
- przebudowę instalacji sanitarnej za kwotę 27 tys. zł
- zakup urządzeń technicznych za kwotę 26 tys. zł

b) Hydrotorbis Sp. z o.o.

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

c) WPH Wrocław Sp. z o.o.

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

d) Wizamor Sp. z o.o.

Wydatki inwestycyjne w roku 2016 wyniosły 1.304,4 tys. zł. Główną inwestycją było zakupienie Poziomego Centrum Tokarskiego OKUMA LT2000 za 1.240,9 tys. zł. sfinansowanego leasingiem operacyjnym, udzielonym przez Millenium Leasing na okres kredytowania 60 miesięcy. Spółka w 2016r. dokonała ulepszeń istniejących środków trwałych na kwotę 26,7 tys. zł oraz poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 36,8 tys. zł na środki trwałe, które na dzień bilansowy pozostały w budowie.

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

1. W 2016 roku Zarząd PHS Hydrotor S.A. pracował w dwuosobowym składzie: Pan Wacław Kropiński – Prezes Zarządu, Pan Wiesław Wruck – Członek Zarządu.
2. Z dniem 01.01.2016 roku struktura organizacyjna spółki dominującej uległa przebudowie:
Prezesowi podlega bezpośrednio: Główny Księgowy wraz z działem księgowości, Przedstawiciel Zarządu ds. ISO (w tym dział kontroli jakości), działy: Logistyki, Pracowniczy,

BHP, Obsługa Prawna, Specjalista ds. projektów rozwojowych.

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

- Dyrektor ds. Eksportu wraz z sekcją eksportu
- Dyrektor ds. Sprzedaży
- Dyrektor ds. Marketingu
- Dyrektor ds. Produkcji i Inwestycji
- Kierownik Działu Konstrukcyjno – Technologicznego
- Kierownik Działu Informatyki.

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

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

PHS Hydrotor S.A.

W 2016 roku Zarząd PHS Hydrotor S.A. pracował w dwuosobowym składzie: Pan Wacław Kropiński – Prezes Zarządu, Pan Wiesław Wruck – Członek Zarządu.

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

Agromet ZEHS Lubią S.A.

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

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

WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2016 r. nie nastąpiły zmiany. Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana.

HS Hydrotorbis Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2016 r. nie nastąpiły zmiany. Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana

Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2016 r. nastąpiły zmiany w pkt. A.3.4

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

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

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

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

1. Na rynku giełdowym znajdowało się na dzień 31.12.2016: 2.108.100 szt. akcji, 290.200 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym – 12,1 % akcji.
2. W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2016 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2016 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:					
	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2016		Kupno/ sprzedaż
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS Hydrotor S.A.					
Wacław Kropiński	88 405	176 810,00	88 405	176 810,00	
Wiesław Wruck	10 207	20 414,00	10 207	20 414,00	
Rada Nadzorcza PHS Hydrotor S.A.					
Mariusz Lewicki	237 800	475 600,00	250 743	501 486,00	12 943
Czesław Głowczewski	11 220	22 440,00	11 220	22 440,00	
Janusz Deja	1 850	3 700,00	1 850	3 700,00	
Mieczysław Zwoliński	7 800	15 600,00	7 800	15 600,00	
Ryszard Bodziachowski	382 006	764 012,00	384 087	768 174,00	2 081
Jakub Leonkiewicz	0		0		

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

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

Wg informacji dostępnych w Spółce na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

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

Po dniu bilansowym:

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

stanowiących 7,07 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

14. 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.

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

Papiery tego rodzaju nie występują w spółce.

16. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie występują programy akcji pracowniczych

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

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

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

18. Informacja o dacie oraz okresie, na jaki została zawarta przez emitenta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W lipcu 2016 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2016 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2016 r.

wynagrodzenie biegłego rewidenta /umowa 2016 rok/ z tytułu:

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

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

19. 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.

3.

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

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

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

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

20. 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

4. Stan majątkowy i finansowy

W Grupie Kapitałowej Hydrotor, we wszystkich spółkach, występuje dobra sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Znacznie poprawiła się sytuacja finansowa spółki Wizamor. Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki dominującej opierało się w ciągu roku 2016 na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiada umowę na kredyt inwestycyjny zawarty w EUR, której spłata nie wpływała na stabilność finansową w 2016 roku oraz nie zakłóci płynności w najbliższej przyszłości. Termin spłaty kredytu

listopad 2018 roku. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Spółki zależne Agromet, WPH i Hydrotorbis potrzeby finansowe pokrywały środkami własnymi, pomimo przyznaných dwóm pierwszym spółkom, linii kredytowych. Spółka Wizamor korzystała z kredytu obrotowego w działalności operacyjnej i leasingu w działalności inwestycyjnej.

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

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

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 31.12.2016 r. w tys. zł			
Aktywa			
treść	Grupa Kapitałowa		
	2015	2016	zmiana
Aktywa trwałe	63 428,0	62 070,0	-2%
Udział w aktywach ogółem	53,0%	50,4%	
Aktywa obrotowe	56 161,0	61 188,0	9%
Udział w aktywach ogółem	47,0%	49,6%	
Suma	119 589,0	123 258,0	3%
Pasywa			
Kapitał własny	83 693,0	86 087,0	3%
Udział w pasywach ogółem	70,0%	69,8%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 896,0	37 171,0	4%
Udział w pasywach ogółem	30,0%	30,2%	
Suma	119 589,0	123 258,0	3%

W Grupie Kapitałowej Hydrotor przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej, który stawia przed grupą najwyższe wymagania zabezpieczenia finansowania majątku, ukształtował się na poziomie 1,38 i zwiększył się w stosunku do poziomu z roku ubiegłego. Suma bilansowa wzrosła o 3%, co związane jest z jednej strony ze zwiększeniem kapitałów i zobowiązań, a z drugiej ze wzrostem wartości środków obrotowych, wynikających ze wzrostu zapasów produktów gotowych. Przyrost zobowiązań dotyczy zobowiązań krótkoterminowych. Zadłużenie Grupy Kapitałowej pozostaje na bezpiecznym poziomie. Również w poszczególnych spółkach poziom zadłużenia nie przekracza norm bezpieczeństwa finansowego.

W strukturze aktywów przeważają wartościowo aktywa trwałe, które stanowią 50,4 % ogólnej wartości aktywów, ich udział spadł w porównaniu z 2015 rokiem ale ich poziom nadal jest odpowiedni do typu prowadzonej działalności.

1. Wynik finansowy za 2016 r.

Wynik finansowy w latach 2015 – 2016 w tys. zł				
Lp.	Wyszczególnienie	za okres		Zmiana
		2015	2016	
A.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	89 978,0	88 813,0	-1,3%
	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY produktów	84 664,0	84 382,0	-0,3%
B.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	69 787,0	69 271,0	-0,7%
	KOSZT WYTWORZENIA produktów	65 098,0	65 399,0	0,5%
C.	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 191,0	19 542,0	-3,2%

	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY produktów	19 566,0	18 983,0	-3,0%
D.	KOSZTY SPRZEDAŻY	2 056,0	2 120,0	3,1%
E.	KOSZTY ZARZĄDU	11 582,0	11 312,0	-2,3%
F.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 907,0	3 867,0	-1,0%
G.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	607,0	792,0	30,5%
H.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 853,0	9 185,0	-6,8%
I.	PRZYCHODY FINANSOWE	63,0	97,0	54,0%
J.	Dywidendy i udziały w zyskach			
1.	KOSZTY FINANSOWE	204,0	353,0	73,0%
K.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZEJ	9 712,0	8 929,0	-8,1%
L.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	9 712,0	8 929,0	-8,1%
N.	PODATEK DOCHODOWY	1 721,0	1 738,0	1,0%
O.	udziałowcy mniejszościowi	0,0	0,0	
P.	działalność zaniechana	0,0	0,0	
R.	przeszacowanie aktywów trwałych	0,0	0,0	
S.	ZYSK (STRATA) NETTO	7 991,0	7 191,0	-10,0%
	Ebitda	15 389,0	15 309,0	-0,5%

W 2016 roku w Grupie Kapitałowej wyniki finansowe, ukształtowały się na niższym poziomie od wyników uzyskanych w roku ubiegłym. Zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży było o 0,6 punktów procentowych niższe od spadku przychodów ze sprzedaży, co spowodowało obniżenie zysku brutto ze sprzedaży o 649 tys. zł.

Szybszy wzrost kosztów w całości (588 tys. zł) wynikał z wysokiego wzrostu amortyzacji, co z drugiej strony wpłynęło na utrzymanie kwoty Ebitda na poziomie z ubiegłego roku. Na 10 %-towy spadek zysku netto (kwota 800 tys. zł), główny wpływ miały zdarzenia jednorazowe:

- aktualizacja aktywów niefinansowych w 2015 w kwocie + 578 tys. zł
- obniżenie podatku dochodowego z tytułu ulgi na innowacje + ok. 170 tys. zł w 2015 roku
- przecena kredytu dewizowego – 200 tys. zł w 2016 roku.

Te oddziaływania kompensowane były częściowo wyższym kursem EUR i wzrostem kwoty dywidend, wpływającymi na wzrost sprzedaży i wyniki finansowe.

W 2016 roku na wyniki finansowe:

Pozytywnie oddziaływały:

- Utrzymanie wolumenu sprzedaży na poziomie nieznacznie niższego od roku ubiegłego
- Pozyskanie nowych odbiorców
- Racjonalne wykorzystywanie majątku wpływające na jakość wydajności pracy, generujące wyższe zyski
- Wysoki stopień doświadczenia kadry pracowniczej oraz efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w Hydrotor S.A.
- Zmiana wewnętrznych warunków funkcjonowania przedsiębiorstwa pod wpływem innowacji procesowych, polegających na doskonaleniu techniki i technologii wytwarzania oraz procesów zarządzania przedsiębiorstwem
- Efekt kursu Eur/ Pln w zakresie sprzedaży

Negatywnie oddziaływały:

- Spadek w sprzedaży udziału asortymentów wielkoseryjnych
- Ponoszenie wysokich kosztów na nowe projekty i uruchomienia produkcji
- Konkurencja cenowa na niektórych asortymentach produkowanych wyrobów
- Kurczące się zasoby ludzkie w postaci wykwalifikowanej kadry
- Wzrost kursu Eur/Pln w przypadku kredytu dewizowego

Jednostkowe wyniki netto w spółkach Grupy Kapitałowej w tys. zł			
Spółka	2015	2016	zmiana
Hydrotor S.A.	7 387,0	6 641,8	-10%
Agromet ZEHS S.A. Lubañ	2 505,0	2 510,2	0,2%
Hydrotorbis Sp. z o.o.	439,1	388,6	-12%
WPH Wrocław Sp. z o.o.	491,7	465,4	-5%
Wizamor Sp. z o.o.	-84,5	219,5	360%
Grupa Kapitałowa - zysk netto przypadający akcjonariuszom	7 991,0	7 191,0	-10%

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

Zysk na sprzedaży ukształtował się ok. 8 % poniżej poziomu roku ubiegłego. Wynikało to głównie z niewielkiego spadku przychodów na sprzedaży produkcji własnej oraz wzrostu kosztów wytworzenia, szczególnie amortyzacji. Pozytywnie na wynik netto oddziaływał wzrost dywidend od spółek zależnych oraz wyższy średni kurs EUR/ PLN. Ujemnie oddziaływała przecena kredytu dewizowego w Eur. Biorąc pod uwagę, że w 2015 roku zysk netto zawierał kwotę 578 tys. zł ze zdarzenia jednorazowego – aktualizacji wartości aktywów niefinansowych oraz ulgę innowacyjną w podatku dochodowym w kwocie 166,7 tys. zł, zysk netto w warunkach porównywalnych kształtowałby się na poziomie ubiegłego roku. Rozwijanie dotychczasowej współpracy, szczególnie z kontrahentami zagranicznymi oraz wchodzenie na nowe rynki z szerszym, ale niskoseryjnym asortymentem wyrobów, wiąże się z czasowym wzrostem kosztów wytwarzania, ale docelowo winno umożliwić wejście na ścieżkę wzrostu wyników finansowych.

W Agromet ZEHS przy spadku sprzedaży ogółem o 1,3 %, Spółka wypracowała wynik finansowy netto na poziomie ubiegłego roku. Zysk na sprzedaży własnej produkcji również utrzymał się w granicach zysku z 2015 roku. Przyczyną spadku sprzedaży ogółem było ograniczenie działalności handlowej o ok. 21,0%, która w 2015 roku stanowiła 6,1 % przychodu a w 2016 roku 4,9 % Rezultatem intensywnych działań prowadzonych od kilku lat modernizujących i unowocześniających park maszynowy, zmierzających do obniżenia kosztów wytworzenia produktów z jednoczesnym podniesieniem jakości wyrobów jest jednak zachowanie wskaźników rentowności w stopniu nie gorszym niż w latach poprzednich.

W Spółce Hydrotorbis nowoczesny park maszynowy oraz podnoszenie kwalifikacji pracowników przyczyniło się do poprawy wyniku finansowego na poziomie sprzedaży o 43 %. Rentowność sprzedaży wzrosła przede wszystkim właśnie z powodu racjonalnego wykorzystania majątku oraz obniżeniu kosztów administracyjnych. Wynik netto w 2016 r. wyniósł 388,5 tys. zł. i obniżył się o 12 % w stosunku do wyniku osiągniętego w roku 2015, było to skutkiem obniżenia przychodów

operacyjnych z tytułu dotacji o 115 tys. zł. Wyniki finansowe osiągnęte w Spółce, mogą być znacznie lepsze. Należy znacznie zwiększyć efektywność produkcji, przez zmniejszenie ilości nowych uruchomień i ograniczenie nieopłacalnej produkcji małoseryjnej.

Spółka WPH wypracowała wynik finansowy o 5 % niższy niż w roku 2015 przy spadku przychodów ze sprzedaży również o 5 %. Spółka w 2016 roku zdołała utrzymać spadek poziomu kosztów na poziomie tempa spadku sprzedaży produkcji własnej. Na wynik netto miała także wpływ pozostała działalność operacyjna w postaci niższych przychodów z tytułu umów dzierżawy związanych z wynajmowaniem niewykorzystanych obiektów.

W Spółce Wizamor zdołano wypracować dodatni wynik finansowy. Zysk netto w 2016 roku wyniósł 219,5 tys. zł, co poprawiło wynik o 304,0 tys. zł w stosunku do straty poniesionej w roku ubiegłym. W wyniku obniżenia kosztów wytworzenia sprzedanych produktów oraz jednoczesnego zwiększenia poziomu przychodów ze sprzedaży, spółka wypracowała zysk na sprzedaży o 215 % wyższy w porównaniu do 2015 roku. Rentowność sprzedaży wzrosła też w rezultacie ograniczenia kosztów administracyjnych oraz sprzedaży.

Porównując całościowo wyniki finansowe Grupy kapitałowej w 2016 roku, w stosunku do wyników z 2015 roku, należy mieć na uwadze zdarzenia jednorazowe, które w części zniekształciły ich porównywalność. Uwzględniając ten czynnik, przy odczuciu pewnego niedosytu, można przyjąć, że wyniki te są pozytywne i odzwierciedlają etap działalności firm związany z dużymi nakładami na wdrożenia nowych produktów po zastarzeniu się niektórych dotychczasowych asortymentów.

Obecna sytuacja w otoczeniu gospodarczym oraz działania zewnętrzne i wewnętrzne Zarządów Spółek, dotyczące podnoszenia efektywności, szukania kierunków i środków na rozwój, nastawione są na co najmniej utrzymanie osiągniętego poziomu wyniku finansowego.

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

1. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki bieżącej płynności Grupy Kapitałowej Hydrotor			
wskaźnik	formuła obliczeniowa	Rok	
		2015	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,51	3,82
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,94	1,69
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	$\frac{\text{krótkoterminowe aktywa finansowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,61	0,34
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek trwały}}$	1,69	1,73
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	model Altmana	3,0	2,9

Wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej uległy obniżeniu. Jednak nadal poziom ich jest znacznie wyższy niż wymagany w branży. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Hydrotor w badanym okresie wyniosły:

- wskaźnik płynności I osiągnął w 2016 roku wartość 3,82, w 2015 roku – 4,51 (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik płynności II wyniósł w 2016 roku 1,69 wobec 1,94 w 2015 roku (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

Przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, a wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności wzrósł i wynosi 2,9, co wskazuje na brak zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Hydrotor			
wskaźnik	formuła obliczeniowa	Rok	
		2015	2016
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	22,44	22,00
Rentowność produkcji własnej	$\frac{\text{wynik na sprzedaży produkcji własnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produkcji własnej}}$	23,11	22,50
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,28	6,88
Rentowność zysku netto	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8,88	8,10
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,9	5,9
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału}}$	9,7	8,5
EBITDA w tys. zł	wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	15 389,0	15 309,0
EBITDA/ kapitał własny	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{kapitał własny}}$	18,4	17,8
Obciążenie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{pasywa ogółem} - \text{kapitał własny}}{\text{kapitał własny}}$	30,0	30,2

W Grupie Kapitałowej nastąpiło niewielkie pogorszenie wskaźników rentowności, przy utrzymaniu poziomu kwoty Ebitda.

Wskaźniki obrotu zapasami i należnościami Grupy Kapitałowej Hydrotor			
wskaźnik	formuła obliczeniowa	Rok	
		2015	2016
Obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan należności} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	44	48
Obrotu zapasami w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	126	136

Wskaźnik obrotu zapasami uległ zwiększeniu i to głównie z tytułu wzrostu na koniec 2016 roku stanu produktów gotowych. Wskaźnik obrotu należnościami wydłużył się o 4 dni z powodu pogorszenia sytuacji finansowej odbiorców głównie krajowych oraz jednocześnie z tytułu zmiany terminów płatności dla kontrahentów firmy Hydrotor. Wzrost koniunktury gospodarczej stworzyłby możliwość poprawy wskaźników rotacji, co wpłynęłoby pozytywnie na płynność finansową Spółek Grupy Kapitałowej.

2. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej

Wydajność na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej				
Lp.	Treść	2015	2016	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	89 978,0	88 813,0	-1,3%
2	Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)	84 664,0	84 382,0	-0,3%
3	Liczba zatrudnionych (osób)	785,0	757,0	-3,6%
4	Wydajność na 1 pracownika (w zł)	114 621,66	117 322,32	2,4%
5	Wydajność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów (w zł)	107 852,23	111 468,96	3,4%

Spadek zatrudnienia wyprzedził niewielkie spadki sprzedaży ogółem i sprzedaży produktów własnych, stąd wzrosła wydajność liczona na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej, co przyczynia się do u efektywnienia prowadzonej działalności.

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

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

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

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

Struktura zatrudnienia Hydrotorbis Sp. z o.o.					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	122	100%	112	100%
pracownicy:					
1	Bezpośrednio produkcyjni	89	73%	84	75%
2	Pośrednio produkcyjni	4	3%	3	3%
3	Obsługa	1	1%		0%
4	Inżynieryjno-techniczni	14	11%	14	13%
5	Pozostali umysłowi	14	11%	11	10%
w tym:					
	Osoby niepełnosprawne	22	18%	13	12%

Przy ośmioprocentowym spadku stanu zatrudnienia na koniec roku, 75 % -towy udział w strukturze pracowników Hydrotorbis mają osoby bezpośrednio produkcyjne, co jest zgodne z profilem działalności Spółki.

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

Za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka utworzyła zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 127,5 tys. zł, rozliczany przez spółkę Hydrotor S.A.

Struktura zatrudnienia Agromet S.A.					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	249	100%	237	100%
z tego pracownicy					
1	Bezpośrednio produkcyjni	156	63%	146	62%
2	Pośrednio produkcyjni	27	11%	26	11%
3	Obsługa	1	0%	1	0%
4	Inżynieryjno-techniczni	42	17%	41	17%
5	Pozostali umysłowi	23	9%	23	10%
w tym					
	Osoby niepełnosprawne	17	7%	22	9%

Stan zatrudnienia w stosunku do roku ubiegłego zmalał o 12 osób. Zmiana ta dotyczy głównie podstawowej grupy zatrudnionych, czyli bezpośrednio produkcyjnych. Jest to zjawisko niekorzystne, dlatego Spółka musi dokonać weryfikacji polityki kadrowej. Zwiększył się stan osób z orzeczeniem o niepełnosprawności, Spółka utrzymuje wymagany poziom powyżej 6%. Za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka utworzyła zakładowy fundusz świadczeń socjalnych w wysokości 23,3 tys. zł, oraz poniosła wydatki na szkolenia pracowników w wysokości 10,6 tys. zł

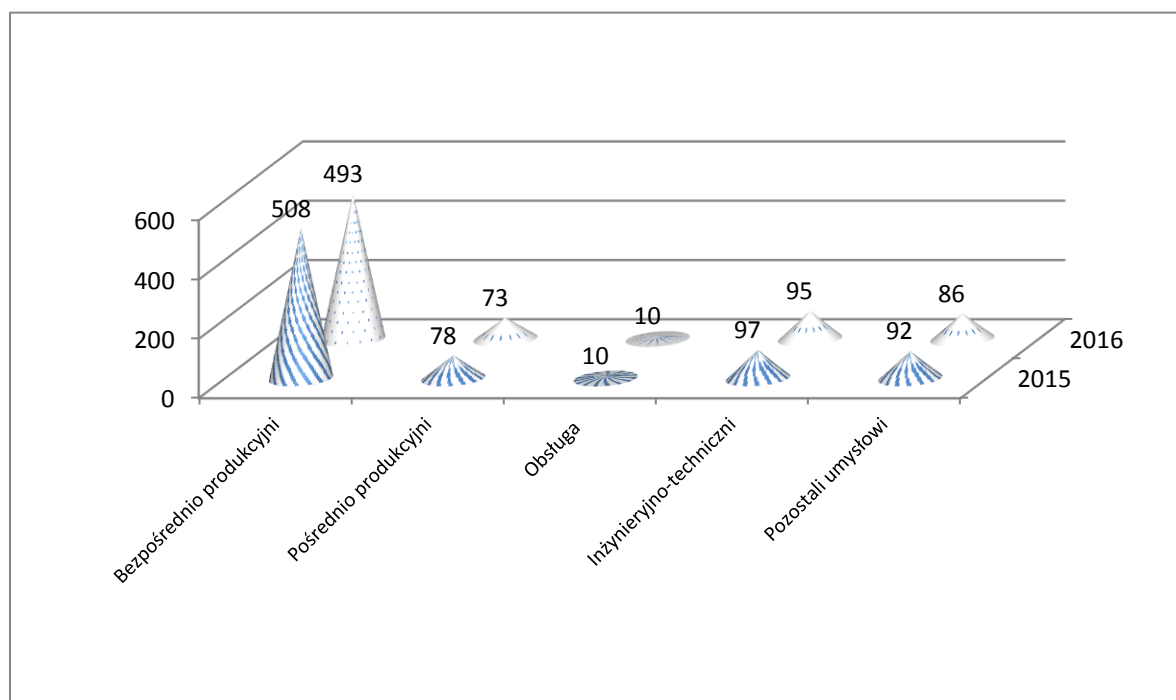
Struktura zatrudnienia WPH Sp. z o.o.					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	20	100%	19	100%
z tego pracownicy					
1	Bezpośrednio produkcyjni	12	60%	12	63%
2	Pośrednio produkcyjni	1	5%	1	5%
3	Obsługa				
4	Inżynieryjno-techniczni	1	5%	1	5%
5	Pozostali umysłowi	6	30%	5	26%
w tym					
	Osoby niepełnosprawne	0	0%	0	0%

W spółce WPH Wrocław zatrudnienie obniżyło się w porównaniu do roku 2015 o jedną osobę. Niski poziom zatrudnienia związany jest z aktualnymi potrzebami Spółki.

Struktura zatrudnienia Wizamor sp. z o.o.					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	65	100%	62	100%
z tego pracownicy					
1	Bezpośrednio produkcyjni	37	57%	38	61%
2	Pośrednio produkcyjni	11	17%	11	18%
3	Obsługa	1	2%	1	2%
4	Inżynieryjno-techniczni	9	14%	6	10%
5	Pozostali umysłowi	7	11%	6	10%
w tym					
	Osoby niepełnosprawne	10	15%	4	6%

W spółce Wizamor nastąpił spadek liczby zatrudnienia o ok. 5 %. Obniżenie liczby zatrudnionych odnotowany został przede wszystkim w grupie pracowników administracji oraz działu technicznego. Zmiany te zostały podyktowane reorganizacją Spółki i mają odzwierciedlenie w redukcji kosztów zarządczych.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w osobach według grup pracowniczych



Struktura wykształcenia w Grupie Kapitałowej Hydrotor					
Lp.	Treść	31.12.2015	struktura	31.12.2016	struktura
	Stan zatrudnionych	785	100%	757	100%
z tego z wykształceniem					
1	Wyższym	92	12%	94	12%
2	Średnim technicznym	262	33%	222	29%
3	Średnim ekonomicznym	26	3%	28	4%
4	Średnim ogólnokształcącym	25	3%	36	5%
5	Zawodowym	358	46%	348	46%
6	Podstawowym	22	3%	29	4%

Struktura wykształcenia Grupy Kapitałowej uległa zmianom. Grupa Kapitałowa zwiększyła o 2 %

pracowników z wykształceniem wyższym. Jednocześnie nastąpił spadek pracowników z wykształceniem średnim technicznym i zawodowym, co ma przełożenie w obniżeniu zatrudnionych bezpośrednio i pośrednio przy produkcji. W 2016 roku nastąpił w Grupie Kapitałowej niekorzystny trend w proporcjach wykształcenia pracowników, co związane jest z coraz trudniejszym dostępem oraz wzrastającymi wymaganiami na rynku pracy do odpowiednio wykwalifikowanej kadry.

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W 2016 r. najważniejszymi wydarzeniami w Grupie Kapitałowej były:

Miesiąc/ spółka	Zdarzenie
Luty HT	Podpisanie z Politechniką Gdańską porozumienia o współpracy w ramach grantu Tango - wspólnego przedsięwzięcia Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju
Luty Agromet	Podpisanie umowy kredytowej w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 4.500,0 tys. zł
Marzec HT	Zamiana 39.090 akcji uprzywilejowanych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela
Kwiecień HT	Otrzymanie informacji o spełnieniu kryteriów projektu i przyznaniu dofinansowania na wniosek złożony w dniu 16.11.2015 w Ministerstwie Gospodarki o dofinansowanie projektu inwestycyjnego Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R
Kwiecień Agromet	ZWZA zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 r., przyjęło sprawozdanie Zarządu za rok 2015, udzieliło absolutorium Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi, podjęło uchwałę o podziale zysku za 2015 r.
Kwiecień WPH	ZZW zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 r., udzieliło absolutorium Zarządowi. Podjęło uchwałę o podziale zysku za 2015 r. oraz o wypłacie dywidendy
Maj Wizamor	ZZW zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 r., udzieliło absolutorium Zarządowi. Podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2015
Czerwiec Wizamor	Złożenie rezygnacji przez Pana Rafała Durkiewicza z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Powołanie przez Radę Nadzorczą Pana Grzegorza Nowaka na stanowisko Prezesa Zarządu.
Czerwiec HT	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: Kancelaria Audyt Czesław Pniewski Poznań.
	ZWZA Spółki: zatwierdziło sprawozdania: finansowe HT, Zarządu, Rady Nadzorczej i skonsolidowanego za 2015 r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015 r.
Lipiec HT, WPH, BIS	Umowa z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok
Sierpień HT	Podpisanie z Ministerstwem Rozwoju umowy o dofinansowanie projektu: Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn.
Wrzesień HT	Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości gruntowej przez spółkę zależną od Emitenta
	Rozpoczęcie budowy Centrum Badawczo - Rozwojowego
Wrzesień Agromet	Umowa z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok
Wrzesień Wizamor	Zakup poziomego Centrum Tokarskiego OKUMA w ramach umowy leasingu.
po dniu bilansowym	
Styczeń WPH	Wypłata udziałowcom zaliczki na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 220,0 tys. zł
Marzec HT	Zakończenie prac budowlanych dotyczących Centrum B+R

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

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

Czynniki zewnętrzne

1. Ryzyko spadku dochodowości gospodarstw rolnych

Akcesja Polski do Unii Europejskiej wywołała zmiany w każdym dziale gospodarki, także w rolnictwie. Sektor rolny został objęty wspólną polityką rolną oraz poddany konkurencji ze strony wysoko rozwiniętych krajów Europy Zachodniej. Zmiany, jakie zaszły w rolnictwie, dotyczą zarówno cech strukturalnych, jak i efektywności gospodarowania. Dochody rolnicze są kształtowane przez wiele czynników. Na sytuację dochodową gospodarstw rolnych wpływają: wielkość potencjału produkcyjnego, intensywność wytwarzania oraz polityka rolna. Głównym mechanizmem wspierania dochodów rolniczych są płatności bezpośrednie, których celem jest rekompensowanie rolnikom uzyskiwania niższych dochodów w stosunku do innych działów gospodarki. Według danych GUS opłacalność produkcji rolniczej oraz popytu na produkty rolne była oceniana przez rolników w roku 2016 pesymistycznie. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych może spowodować obniżenie dochodów firmy o ok. 10 %.

2. Ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach w związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny – możliwość spadku sprzedaży o 10%

3. Ryzyko rynku nieruchomości

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

4. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Głównymi celami strategicznymi jest utrzymanie i wzmocnienie pozycji Grupy Hydrotor jako lidera produkcji hydrauliki siłowej w Polsce, konsekwentne budowanie udziałów na rynkach zagranicznych, powiększanie dodatniego wyniku finansowego przy równocześnie realizowanych inwestycjach związanych z rozwojem produktów i wprowadzaniem nowego asortymentu, unowocześnianiem parku maszynowego oraz wprowadzaniem systemów podnoszących efektywność Grupy, zwiększenie ilości oraz udziału w przychodach sprzedaży dla Klientów

produkcyjnych w Polsce i na świecie, zwiększenie rentowności produkcji, regeneracji oraz Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych. Ze względu na to, że działalność grupy jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez grupę celów strategicznych na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków jej działalności za granicą. W związku z powyższym, przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez przedsiębiorstwa grupy będą zależeć od ich zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania grupy, które okażą się nietrafione w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki przedsiębiorstw grupy, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

5. Ryzyko w zakresie źródeł i łańcucha dostaw

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

6. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami Grupy są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, tureckie, bułgarskie, włoskie, niemieckie, z krajów wywodzących się z rozpadu ZSRR, chińskie i indyjskie.

Europejskie przedsiębiorstwa oferują usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez spółki grupy. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen a w konsekwencji osiągniętych przez grupę marż i zwiększenia wydatków na podnoszenie jakości usług grupy, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności grupy.

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

7. Ryzyko kursu walutowego

Grupa prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem również do krajach Europy Zachodniej, w związku z czym ponad 40 % rozliczeń w 2016 r., podobnie jak w 2015 r. pomiędzy Grupą a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w nieznacznym stopniu w USD.

Koszty ponoszone są przez Grupę głównie w walucie krajowej (PLN).

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą różnić się od zakładanych przez Grupę.

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

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

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

W celu zminimalizowania tego ryzyka Grupa współpracuje z zewnętrznymi instytucjami finansowymi.

8. Ryzyko kursowe związane ze sprzedażą na rynki zagraniczne.

Grupa prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług także na eksport, w związku z czym ca 40 % przychodów w 2016 r. pomiędzy Grupą a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w nieznacznym stopniu w USD. Wzrost/spadek kursu EUR/USD do średniego kursu z 2016 r. o 0,10 zł za 1 EUR/USD może wpłynąć na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów o ca 500 tys. zł przy podobnych obrotach z zagranicą

9. Ryzyko stopy procentowej

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

10. Ryzyko płynności

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

11. Ryzyko kredytowe

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

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe oraz inwestycje w papiery wartościowe. Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki, na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

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

W ostatnim roku Emitent nie zaobserwował negatywnych tendencji, jeśli chodzi o ściągальność należności. W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane były warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia. Na należności, co do których istniało ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne. Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie może się w przyszłości powiększać, w związku z nowymi kontraktami zawierającymi wydłużone terminy zapłaty należności.

12. Ryzyko bankowe z tytułu kredytu w EUR

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

- ryzyko kursowe - posiadany kredyt inwestycyjny zaciągnięty został w walucie EUR w związku z czym w przypadku wzrostu/spadku kursu EUR o 5 % roczny koszt kredytu może różnić się o kwotę ca 50 tys. PLN.
- ryzyko stopy % - zaciągnięte kredyty w Grupie oparte są o stawkę WIBOR w przypadku kredytów w PLN oraz EURIBOR w przypadku kredytów w EUR. Obecne stawki w porównaniu do lat poprzednich są dość niskie, ale w przypadku ich podwyższenia o 1% koszty zaciągniętych kredytów mogą w najbliższym okresie wzrosnąć od 110 do 150 tys. zł, z czego ca 50 tys. zł w stosunku do kredytu w EUR.

Czynniki wewnętrzne

1. Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe powiązane jest z ryzykiem określającym cele strategiczne firmy. Właściwe zdefiniowanie tych celów, określenie zasobów i parametrów zakończonych i planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych mają zmierzać do podniesienia konkurencyjności i efektywności funkcjonowania Grupy, głównie w zakresie działalności produkcyjnej i zarządzania oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych, powodujących pozyskiwanie i realizację nowych zamówień. Nieodpowiednio podjęte decyzje strategiczne skutkują między innymi poniesieniem wysokich kosztów finansowych. Podejmowane do tej pory duże przedsięwzięcia inwestycyjne w grupie owocują zwiększaniem rentowności w ramach tych realizacji.

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

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością produkcyjną na skutek np. możliwości sprzedaży wadliwych wyrobów mogą pogorszyć wizerunek Grupy i wpłynąć na utratę zaufania klientów. Jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczonych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji, mogłoby doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części partnerów i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji. Grupa mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku regularnie analizuje poziom zadowolenia klientów. Ryzyko to rośnie wraz z dostarczaniem na rynek amerykański bardzo odpowiedzialnych i innowacyjnych pod względem technicznym urządzeń dla ratownictwa

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

4. Ryzyko w działalności innowacyjnej

Zarządzanie działalnością innowacyjną jest procesem ciągłego podejmowania decyzji, w warunkach niepewności, pomimo zebrania wszystkich niezbędnych informacji oraz po pełnym przewidzeniu przyszłych skutków. Na wysoki stopień ryzyka innowacji wpływ ma konieczność ponoszenia znaczących kosztów i wysoki odsetek niepowodzeń przy wdrożeniach nowych rozwiązań. Duże nakłady na badania i rozwój, projektowanie, budowę prototypów, testowanie, badania marketingowe ponoszone są zanim produkt zostanie wprowadzony na rynek, a w wielu przypadkach rozwijane koncepcje nowych produktów nie osiągają nawet fazy komercjalizacji. Oznacza to, że produkt, którego rozwój zakończył się pomyślnie i został wdrożony na rynek, musi zapewnić zwrot nie tylko kosztów jego rozwoju, ale także nakładów ponoszonych na wiele pozostałych nietrafionych pomysłów. Współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

5. Ryzyko gospodarowania zapasami

Zapasy spełniają kilka funkcji stanowiących przyczynę ich tworzenia i utrzymywania: funkcje antycypacyjne – wyprzedzające zaspokajanie potrzeb w relacji „dostawca-odbiorca”, ekonomiczne – efektu ekonomii skali produkcji i zakupów i funkcje zabezpieczające – niwelacja niebezpieczeństwa wyczerpania zapasów. Podejmowane przez Grupę decyzje zarządzania

zapasami zmierzają do osiągnięcia równowagi między odpowiednim poziomem obsługi odbiorców a poziomem tworzonych i utrzymywanych zapasów bezpieczeństwa, kompensujących przypadki wzrostu popytu bądź opóźnień w dostawach. Ryzyko utrzymywania wysokiego stanu zapasów wiąże się z kosztem utrzymania zapasu czyli jest kosztem zamrożenia kapitału obrotowego.

6. Ryzyko techniczno – organizacyjne

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

7. Ryzyko kadrowe

Trudności związane z rekrutacją i zatrzymaniem pracowników występuje w coraz większym stopniu, co zwiększa wagę tego ryzyka. Kurczenie się rynku pracy spowodowane wzrostem gospodarczym i emigracją młodzieży, spadek bezrobocia prowadzą do sytuacji, której osoby poszukujące pracy lub chcące zmienić pracodawcę, mogą przebiegać w ofertach pracy. Taka sytuacja powoduje problemy w zakresie możliwości zatrudnienia specjalistów. W związku z tym spółki grupy podejmują współpracę z lokalnymi szkołami kształcącymi ewentualnych przyszłych pracowników.

8. Ryzyko zmian w działalności produkcyjnej

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

G. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY

1. Strategia rozwoju Grupy

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

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

Na sukces gospodarczy mogą liczyć te firmy, których produkty i usługi cechują się wysokim poziomem nowoczesności, czyli te, które są najbardziej innowacyjne. Trwają poszukiwania optymalnych technologii obróbki skrawaniem w oparciu o stosowanie najnowszych trendów i rozwiązań dostępnych na rynku narzędzi skrawających. Nowoczesne technologie mają swoją genezę między innymi na uczelniach wyższych oraz w ośrodkach badawczych. Poprzez nawiązanie współpracy, pomiędzy dwiema uczelniami a spółką Hydrotor doszło do pionowego transferu wiedzy, w której firma upatruje spore szanse na opracowanie nowych technologii wytwarzania pomp i zminimalizowania ich kosztów. W ramach Programu Badań Stosowanych firma podpisała w styczniu 2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem projektu, pt. „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych”. W trakcie realizacji jest kolejny projekt badawczo-rozwojowy, którego przedmiotem są wysokociśnieniowe pompy zębate. Trwają prace nad zmianami konstrukcji z palety istniejących wyrobów w celu optymalizacji koszt/jakość z wykorzystaniem komputerowego wspomagania inżynierskiego.

W ramach konkursu TANGO Hydrotor podpisał w marcu 2016 roku umowę o współpracy z Politechniką Gdańską. Poświadczono porozumienie polegające na ścisłej współpracy w ramach

realizacji projektu „Zastosowanie wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”. Realizacja fazy badawczo – rozwojowej rozpoczęła się w marcu 2016, natomiast zakończenie tego szeregu prac przewidywane jest na koniec lutego 2018.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Hydrotor duży nacisk kładzie na rozwój eksportu. W 2016 roku został odnotowany wzrost eksportu, oparty głównie o produkcję spółek zależnych Agromet i Hydrotorbis oraz produkcję spółki dominującej. Strategia grupy zakłada przechodzenie z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej. Zgodnie z koncepcją zarządzania Grupą Kapitałową rok 2017 powinien być pod tym względem przełomowym.

Utrwalanie stosunków handlowych z wysoko rozwiniętymi i innowacyjnymi globalnymi firmami takimi jak Lukas, Dautel, Hurst Jaws Of Life, Parker, Claas, Bosch – Rexroth, Hörmann, stwarza duże możliwości lokowania naszych produktów na rynkach międzynarodowych, choć narażone jest w większym stopniu na wahania koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. W ciągu 2016 roku

w spółce Hydrotor we współpracy z klientem niemieckim uruchomiono charakteryzujące się wysokim stopniem przetworzenia zespoły innowacyjnych narzędzi hydraulicznych stosowanych w ratownictwie. Pod koniec 2016 roku rozpoczął się montaż nowej generacji pomp dla ratownictwa. Produkcję podzespołów tych pomp uruchomiono już w 2015 roku, a ich sprzedaż w I połowie 2016 roku była między innymi podstawą utrzymania wzrostu eksportu.

Wraz z rozwojem eksportu, spółka dominująca kontynuuje umacnianie pozycji na rynku krajowym rozbudowując dotychczasowy asortyment sprzedaży, w tym produkowane seryjne zasilacze, powiększony wachlarz zaworów hydraulicznych, typoszereg pomp zębatych PZ6 i PZ2 oraz nowe konstrukcje cylindrów. Wydatki na wdrożenia wiążą się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności w wyniku między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom rynku sukcesywnie pracuje nad udoskonaleniem

dotychczasowego asortymentu wyrobów oraz przygotowaniem nowych, nietradycyjnych produktów.

Spółka w 2017 nadal skupiać się będzie na umocnieniu pozycji dominującego dostawcy cylindrów na rynku polskim, wyższej jakości wyrobów w porównaniu z konkurencją, działaniach zmierzających do pozyskania nowych odbiorców na rynku krajowym i zagranicznym, wzmożeniu zainteresowania potencjalnych odbiorców usługami w zakresie pokryć galwanicznych chromem technicznym, rozszerzeniu oferty o produkty Grupy Kapitałowej Hydrotor, dostosowaniu inwestycji do potrzeb wynikających z warunków rozszerzenia współpracy z nowymi klientami.

Zmiany, które nastąpiły w ostatnich latach w sferze produkcji polegające na unowocześnieniu parku maszynowego oraz stworzeniu lepszych warunków przebiegu procesów technologicznych stanowią podstawę do osiągnięcia powyższych celów. Najważniejszym działaniem tego procesu jest racjonalne zarządzanie istniejącym potencjałem produkcji i wykorzystanie szans pojawiających się możliwości wzrostu efektywności i poprawy warunków ekonomicznych. Dlatego w najbliższej przyszłości działania Spółki ukierunkowane będą na wewnętrzną poprawę kluczowych wskaźników operacyjnych takich jak wydajność, jakość, terminowość i redukcję kosztów jednostkowych. Funkcjonowanie na europejskim rynku, utrzymanie i rozwój współpracy z renomowanymi odbiorcami wyrobów spółki Agromet oraz zmiany asortymentowe, wymagają ciągłej pracy nad udoskonaleniem rozwiązań konstrukcyjno-technologicznych. Dalszy rozwój firmy upatruje się w rozszerzeniu i udoskonaleniu produkowanych wyrobów o innowacyjne zastosowanie technologii Vocomatic. Celowi temu ma służyć nowo utworzony dział B+R. Powstanie tego działu wychodzi naprzeciw potrzebom rynku, który oczekuje profesjonalnej obsługi w zakresie wyodrębnienia i optymalnego zastosowania nie tylko cylindrów hydraulicznych, ale również współpracy w zakresie doboru całego układu hydraulicznego. Wdrożono do procesu produkcyjnego nowe, unikatowe rozwiązanie konstrukcyjne, które zostało przez spółkę opatentowane. Wspólnie z niemiecką firmą, Spółka Agromet przeprowadza badania nad zwiększeniem odporności korozyjnej nakładanej powierzchni chromu. Prace nad tym rozwiązaniem powinny stworzyć nowe możliwości rozwoju sprzedaży ukierunkowane na rynki o znacznie wyższych wymaganiach jakościowych oraz rozszerzyć ofertę na płaszczyźnie rozwiązań konstrukcyjnych cylindrów hydraulicznych oraz całych układów hydraulicznych. Potrzeby klientów mogą zostać zaspokojone przy ścisłej współpracy oraz skoordynowanych działaniach służb marketingowych i konstrukcyjnych firm z Grupy Kapitałowej. Takie działania zostały już podjęte a ich efekty powinny zacząć się urealniać w najbliższej przyszłości. W dłuższym horyzoncie czasowym podejmowane przez Spółkę działania powinny przyczyniać się do zwiększenia sprzedaży i wzrostu rentowności.

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

W Spółce Hydrotorbis podstawową działalnością będzie nadal produkcja części kooperacyjnych na

eksport pośredni i bezpośredni oraz produkcja siłowników hydraulicznych.

Z rozwojem Spółki związana jest nieodłącznie dbałość o utrzymanie dynamiki inwestycji w park maszynowy. Z uwagi na ograniczenia wynikające z posiadanej powierzchni produkcyjnej ważne jest, by każdy zakup był poprzedzony intensywną analizą wykorzystania posiadanych zasobów technicznych oraz prognozą zmieniającej się struktury produkcji.

Ostatnie lata wymusiły zmiany w technologii wytwarzanych części i półfabrykatów. Przejście z „ciężkiej” obróbki odlewów i odkuwek do komponentów zaawansowanych technicznie wykonywanych głównie ze stopów aluminium spowodowały znaczące zmiany w charakterze produkcji. W tym kierunku realizowane były dotychczasowe zakupy maszyn CNC i zakłada się, iż będą kontynuowane w latach następnych.

Dynamika zmian związana z koniecznością częstych przebrojeń sprawia, że duży nacisk należy w najbliższych latach położyć na zmiany w zakresie Technicznego Przygotowania Produkcji. Różnorodność zaawansowanych technicznie obrabiarek powoduje, że ich programowanie i przygotowanie do zmiany realizowanego detalu wpływa negatywnie na efektywność procesów w firmie. W związku z obserwowanym trendem konieczne będzie podjęcie działań usprawniających wskazany obszar. Zakłada się również, że realizacja wdrożeń nowych produktów realizowana w chwili obecnej kosztem produkcji, która w sposób znaczący obniża efektywność ekonomiczną spółki zostanie przesunięta do Centrum Badawczo-Rozwojowego tworzonego w ramach Grupy Kapitałowej Hydrotor.

W 2016 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Hydrotor S.A., postanowiła zmienić strategię związaną z przyszłością spółki Wizamor. Zrezygnowano ze sprzedaży udziałów, na rzecz ożywienia działalności i znalezienia wyrobów, pozwalających uefektywnić produkcję. Stąd poczyniono inwestycję w park maszynowy, pozwalający wydajnie wytwarzać długie serie wyrobów. Zakup tokarek wiąże się z organizacją pracy produkcji w ruchu ciągłym, co finalnie winno podnosić poziom sprzedaży wyrobów o 30 % w skali roku. Dynamika zmian związana z koniecznością częstych przebrojeń sprawia, że duży nacisk należy w najbliższych latach położyć na zmiany w zakresie technicznego przygotowania produkcji. Różnorodność zaawansowanych technicznie obrabiarek powoduje, że ich programowanie i przygotowanie do zmiany realizowanego detalu wpływa negatywnie na efektywność procesów w firmie. Wyszukane w 2016 roku nowe rynki zbytu, dają realną podstawę dalszego rozwoju Spółki w ramach Grupy Kapitałowej

Spółki Grupy Kapitałowej, aby spełniać swoją rolę, do której zostały powołane, muszą podejmować się zadań, warunkujących wzrost konkurencyjności i ciągły rozwój. W związku z tym w spółce Hydrotor we wrześniu 2016 rozpoczęto budowę hali z przeznaczeniem na m.in. Centrum Badawczo-Rozwojowe. Kontynuowane są w spółkach Hydrotor i Agromet działania związane z termomodernizacją istniejących budynków mających zapewnić zmniejszenie wpływu czynników zewnętrznych na jakość realizowanej obróbki. Czynione są kolejne kroki w zakresie doposażania w oprzyrządowanie technologiczne obrabiarek zakupionych w ostatnich miesiącach oraz jednocześnie realizowana jest sukcesywna modernizacja posiadanego parku maszynowego, na bazie zakupu i zastosowania najnowocześniejszych oraz najwydajniejszych maszyn CNC. Kontynuowane są

poszukiwania optymalnych technologii obróbki skrawaniem w oparciu o stosowanie najnowszych trendów i rozwiązań dostępnych na rynku narzędzi skrawających. Dokonywane są prace nad zmianami konstrukcji istniejących wyrobów w celu optymalizacji koszt/jakość z wykorzystaniem komputerowego wspomagania inżynierskiego.

W 2016 roku położono duży nacisk na budowanie stabilnych i efektywnych więzi z klientami, wzmacnianie świadomości wiodących marek w Grupie oraz optymalizacji systemów logistyki i dystrybucji produktów. Nadal trwają konsultacje dotyczące wyboru najlepszego rozwiązania informatycznego do zarządzania dla wszystkich spółek grupy w zakresie wsparcia IT.

Grupa Kapitałowa Hydrotor bez względu na kształtowanie się koniunktury gospodarczej poszukuje rozwiązań mających spowodować wzrost sprzedaży, oparty na rozbudowie podstawowego asortymentu wyrobów i usług oraz częściowej i komplementarnej dywersyfikacji portfela działalności. Strategia różnicowania aktywności gospodarczej została zrealizowana poprzez wprowadzenie do profilu działalności w spółce dominującej Hydrotor, precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych. Rosnące doświadczenie technologiczne i rozpoznanie w zakresie tego segmentu rynku, pozwoliły osiągnąć w tej działalności w porównaniu z 2015 rokiem, wyższe o 13,5% przychody.

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

Podstawy do wprowadzenia innowacji zapewnia współpraca z ośrodkami naukowymi, Politechniką Wrocławską i Politechniką Gdańską. Unowocześnianie produkcji wpływa na konkurencyjność i skłania spółkę dominującą do kolejnych wyzwań inwestycyjnych – utworzenia Centrum Badawczo Rozwojowego Hydrotor (CBR HT) wspartego środkami unijnymi. Centrum to będzie bazą do realizacji kolejnych innowacyjnych projektów we współuczestnictwie z uczelniami i partnerami biznesowymi. Dzięki centrum Spółka a tym samym grupa, uzyskać winna przewagę konkurencyjną w postaci posiadania operatywnego ośrodka badań i rozwoju w przedsięwzięciu zwiększania efektywności obróbki skrawaniem elementów wielkogabarytowych i doskonaleniu wytwarzania, badań i testów głównego źródła przychodu jakim jest produkcja podzespołów hydrauliki siłowej

2. Prace badawczo – rozwojowe

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

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

- kolejne pompy z grupy PZ2 i PZ4

- nowej generacji pompy promienowo-tłoczkowe do hydrauliki bezprzewodowej i ich elementy
- regulatory przepływu i bloki zaworowe
- zasilacze wg specyfikacji klienta
- pompę HTNSZ32M-3_BP, pompę olejową F2L511, pompę hydrauliczną HTPZ10,5
- elementy narzędzi do ratownictwa
- kolejne typy pompy nożnej
- kolejne typy siłowników hydraulicznych a także nowe elementy cylindrów przemysłowych i do narzędzi stosowanych w ratownictwie,
- płyty H06, pokrywy B41

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

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

3. Czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej na 2017 r.

Zewnętrzne

- Kształtowanie się koniunktury gospodarki krajowej, ze szczególnym uwzględnieniem branż producentów maszyn rolniczych,
- Utrzymanie poziomu dochodowości rolnictwa i dofinansowanie jego inwestycji z funduszy europejskich,
- Relacje kursu EUR/PLN, oraz USD/PLN
- Łatwość dostępu do zewnętrznych źródeł kapitału
- Polityka społeczna i fiskalna państwa, pozwalająca na tworzenie nowych miejsc pracy
- Poziom koniunktury gospodarczej na rynku światowym,
- Poziom konkurencji cenowej, zarówno ze strony producentów krajowych jak i zagranicznych,
- Sprzyjające oddziaływanie środowiska lokalnego na rozwój Spółek Grupy Kapitałowej – możliwości pozyskania wykształconej kadry pracowniczej, dobra współpraca z organami samorządowymi,

- Wykorzystanie dofinansowań w zakresie projektów realizowanych z pomocy finansowej ze środków Unii Europejskiej.
- Poprawa jakości dostaw materiałów
- Renoma Grupy Kapitałowej wśród klientów korporacyjnych

Wewnętrzne

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

4. Zarządzanie jakością

Spółki Hydrotor i Hydrotorbis otrzymały certyfikat wspólnotowy i wdrożyły system zarządzania jakością w zakresie: Projektowania, produkcji i sprzedaży elementów i zespołów hydrauliki siłowej, usług w zakresie obróbki skrawaniem, usług w zakresie precyzyjnej obróbki skrawaniem i pomiarów elementów wielkogabarytowych

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2008 (jakość)	TÜV SÜD Management Service GmbH	12 100 6842 TMS	06.08.2015	16.07.2017	Lipiec 1996 – spółka HT Lipiec 2015 – spółka HTBIS

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

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2008 (jakość)	TÜV SÜD Management Service GmbH	12 100 6842/01 TMS	06.08.2015	16.07.2017	Lipiec 1996

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

W spółce Agromet w celu zapewnienia wysokiej jakości wyrobów w roku 2001 wdrożono System Zarządzania Jakością ISO 9001, który stosowany jest w zakresie: projektowania, produkcji i sprzedaży i obsługi elementów i zespołów hydrauliki siłowej.

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2008	TÜV Rheinland	0198 100 00532	14.01.2016	14.09.2018	23-08-2001

Spółka każdego roku przechodzi audit zewnętrzny przeprowadzany przez firmę TÜV Rheinland, który jest potwierdzany certyfikatem. Obecnie otrzymany certyfikat obowiązuje do 14-09-2018 roku.

Wdrożenie tego systemu umożliwia Spółce skuteczną realizację wyznaczonych celów takich jak:

- zapewnienie naszym Klientom właściwej obsługi oraz pomoc w precyzowaniu wymagań pod kątem możliwości zastosowania naszych wyrobów,
- dostosowanie się do potrzeb Klientów przez rozszerzenie asortymentu wyrobów oraz modernizację już produkowanych,
- wdrożenie innowacyjności procesowych, technicznych i produkcyjnych,
- zapewnienie powtarzalności dostaw o pełnym zakresie parametrów,
- utrzymanie partnerskiej współpracy z dostawcami dla zapewnienia jakości materiałów i usług,
- ciągły rozwój stosowanej technologii i konstrukcji,
- stałe podnoszenie kwalifikacji zatrudnionego personelu.

W lipcu 2015 roku certyfikat ISO 9001 został przyznany spółce Hydrotorbis w zakresie: produkcji i sprzedaży elementów i zespołów hydrauliki siłowej oraz usług w zakresie obróbki skrawaniem

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2008 (jakość)	TÜV SÜD Management Service GmbH	12 100 6842/02 TMS	06.08.2015	16.07.2017	Lipiec 2015

H. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej

W Spółce PHS „Hydrotor” S.A. wartość niespłaconych pożyczek udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynosi 12,8 tys. zł.

W Agromet ZEHS Lubań, 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 2016 roku

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2016 r.

3. Środowisko naturalne

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

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

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

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

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

Spółka Agromet przestrzega wymagań obowiązujących z przepisów prawnych dotyczących aspektów środowiskowych w zakresie wytwarzania odpadów, zanieczyszczeń emitowanych do powietrza, oraz ścieków.

Spółka stosuje rozwiązania techniczne i technologiczne gwarantujące wysoki poziom ochrony środowiska poprzez:

- System zarządzania i optymalizacji procesów technologicznych:
 - optymalizacja działania instalacji dzięki wdrażaniu systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001:2008
 - zautomatyzowanie linii produkcyjnych zapewniające optymalizację i nadzór nad produkcją
- Redukcję emisji do powietrza:
 - wyposażenie wanien do chromowania w miejscowe odciągi szczelinowe z wykraplaniem mgły kwasu chromowego,
 - ograniczenie emisji mgły kwasu chromowego przez pokrycie lustra kąpeli do chromowania preparatem Fumetrol 21 LF
- Efektywne zużycie energii elektrycznej:
 - zastosowanie do chromowania technicznego kąpeli HEEF KR Solid o zwiększonej wydajności prądowej z szybkością nakładania powłoki chromowej prawie dwukrotnie wyższej niż kąpiele konwencjonalne bez katalizatora.
 - zmniejszenie zużycia energii elektrycznej poprzez wymianę przestarzałych urządzeń technicznych i parku maszynowego.
- Minimalizacja zużycia surowców:
 - monitorowanie zużycia wody, energii i surowców
 - redukcja strat technologicznych poprzez zindywidualizowanie czasu wynurzania i odcieku detali w wyniku automatyzacji procesów technologicznych
 - regeneracja kąpeli do chromowania
 - odzysk składników kąpeli technologicznych
- Metody racjonalnego i oszczędnego zużycia wody:
 - zastosowanie płuczek odzyskowych z zawracaniem popłuczyn do kąpeli technologicznej w celu uzupełnienia jej objętości
 - stosowanie zamkniętego układu chłodzenia prostowników
- Minimalizacja powstających ścieków i odpadów:
 - przedłużenie okresu użytkowania kąpeli przez ich regenerację
 - selektywne magazynowanie odpadów w przeznaczonych do tego celu oznakowanych i nadzorowanych przez służby ochrony środowiska miejscach
 - przekazywanie odpadów do odzysku bądź unieszkodliwienia uprawnionym podmiotom
 - stosowanie rozdzielnego oczyszczania ścieków o różnym składzie i właściwościach.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa o ochronie środowiska Spółka posiada wymagane pozwolenia takie jak: pozwolenie wodnoprawne ważne do dn. 28-08-2018r.,

pozwolenie zintegrowane wydane bezterminowo, pozwolenie na wytwarzanie odpadów ważne do dn. 23-10-2022r., pozwolenie na wytwarzanie gazów i pyłów ważne do dn. 29-06-2025r.

Spółki Hydrotorbis, Wizamor oraz WPH prowadzą działalność uwzględniającą warunki społecznej odpowiedzialności firm. Podstawową zasadą zarządzania spółkami jest standard przestrzegania fundamentalnych praw pracowników wynikających z praw ogólnych i przepisów prawa pracy, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy.

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

4. Osiągnięcia i nagrody

Podczas X Targów Pneumatyki, Hydrauliki, Napędów i Sterowań PNEUMATICON, które odbyły się w marcu 2017 roku Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. – Tuchola oraz Politechnika Wrocławska – Wrocław zostały uhonorowane najwyższą nagrodą w kategorii: "Medal - Targów Pneumatyki, Hydrauliki, Napędów i Sterowań". Wyróżnienie to jest efektem współpracy pomiędzy nagrodzonymi: Firmą a Ośrodkiem Naukowym w ramach projektu unijnego pt. „Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych. Kierownikiem naukowym zlecenia jest Pan dr hab. inż. Piotr Osiński – Kierownik Laboratorium Napędów Hydraulicznych i Wibroakustyki Maszyn, Politechnika Wrocławska, katedra Eksploatacji Systemów Logistycznych, Systemów Transportowych i Układów Hydraulicznych W10/K9

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

Spółka Agromet ZEHS Lubań SA w 2016 roku otrzymała nagrodę przynależności firmy do elitarnego klubu Gazel Biznesu grona najdynamiczniej rozwijających się firm.

Projekt realizowany jest wspólnie przez dziewięć dzienników ekonomicznych należących do Grupy Wydawniczej Bonnier. W Polsce ranking sporządza dziennik "Puls Biznesu".



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

1. Oświadczenie o rzetelności sprawozdania

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

2. Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

	
Prezes Zarządu	Członek Zarządu
Wacław Kropiński	Wiesław Wruck

Tuchola, dnia 18.04.2017 r.

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

Spis treści

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

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

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

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

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

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze statutem Spółki przeniesienie akcji imiennych, z wyjątkiem dziedziczenia, może nastąpić wyłącznie na rzecz akcjonariuszy - założycieli Spółki będących pracownikami "Hydrotor" S.A. w dniu przeniesienia. Przeniesienie akcji imiennych na akcjonariuszy nie wymienionych wyżej oraz zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje każdorazowo za jednoczesną zgodą Zarządu i Rady Nadzorczej. Jeżeli Spółka odmawia zgody na przeniesienie akcji imiennych, musi wskazać w ciągu 60 dni innego nabywcę. Nabywca musi zaoferować cenę nie niższą niż cena notowana na giełdzie w dniu nabycia akcji.

Termin zapłaty nie może być dłuższy niż 30 dni od daty zawarcia umowy.

8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

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

Zarząd Spółki podejmuje uchwały w następujących sprawach:

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

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

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

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

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

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i jego uprawnienia

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach:

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

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

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

Zarząd

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

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

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

Do dnia publikacji oświadczenia nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

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

Zasady wynagradzania Prezesa i członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Do dnia publikacji oświadczenia skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

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

Komitet Audytu

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

Zarząd PHS Hydrotor S.A.

.....
Prezes Zarządu
Wacław Kropiński

.....
Członek Zarządu
Wiesław Wruck