



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ HYDROTOR  
ZA IV KWARTAŁ 2023 R.**

**wg Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej**

*Opracowane na podstawie  
§ 66 Rozporządzenia  
Ministra Finansów z dnia  
29 marca 2018 r. - Dz. U.  
2018 r poz. 757*

## Spis treści

<b>1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>2</b>
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	2
1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale.....	5
<b>2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA</b> .....	<b>6</b>
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
<b>3. Informacja dodatkowa</b> .....	<b>10</b>
3.1. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor .....	11
3.2. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna.....	13
3.3. Zysk/Strata Grupy .....	17
3.4. Zatrudnienie w Grupie .....	18
3.5. Cele i działania .....	19
3.6. Ryzyka.....	19
3.7. Kontynuacja działalności .....	20
3.8. Pozostałe informacje .....	21

## 1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej

### 1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	IV kwartał 2023	IV kwartały 2023	IV kwartał 2022	IV kwartały 2022
	01.10.2023	01.01.2023	01.10.2022	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>25 290</b>	<b>125 741</b>	<b>36 402</b>	<b>165 975</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	24 652	122 615	35 250	159 515
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	638	3 126	1 153	6 460
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(24 162)</b>	<b>(112 033)</b>	<b>(32 989)</b>	<b>(138 031)</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 128</b>	<b>13 708</b>	<b>3 413</b>	<b>27 944</b>
Koszty sprzedaży	(743)	(2 974)	(922)	(3 724)
Koszty ogólnego zarządu	(3 490)	(15 022)	(3 952)	(15 749)
Pozostałe przychody operacyjne	1 711	5 746	1 438	4 537
Pozostałe koszty operacyjne	(2 063)	(4 266)	(362)	(1 226)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 457)</b>	<b>(2 808)</b>	<b>(385)</b>	<b>11 782</b>
Przychody finansowe	1 231	1 591	72	203
Koszty finansowe	(475)	(1 994)	(103)	(1 079)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 701)</b>	<b>(3 211)</b>	<b>(416)</b>	<b>10 906</b>
Podatek dochodowy	1 020	596	415	(1 853)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 681)</b>	<b>(2 615)</b>	<b>(1)</b>	<b>9 053</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 681)</b>	<b>(2 615)</b>	<b>(1)</b>	<b>9 053</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>3 140</b>	<b>3 140</b>		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	3 140	3 140		
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>				
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>1 459</b>	<b>525</b>	<b>(1)</b>	<b>9 053</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,70	-1,09	0,00	3,77

## 1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	rok 2023	III kwartał 2023	rok 2022	III kwartał 2022
	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2022
	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>104 310</b>	<b>98 491</b>	<b>99 236</b>	<b>94 893</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	100 392	94 047	94 738	90 747
Nieruchomości inwestycyjne	909	909	909	909
Wartości niematerialne	867	999	1 498	1 528
Inwestycje długoterminowe	4	4	3	3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 138	2 532	2 088	1 706
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>78 460</b>	<b>90 594</b>	<b>99 906</b>	<b>104 524</b>
Zapasy	50 438	52 485	59 028	58 240
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 600	32 633	35 916	40 814
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	667	485		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	744	704	675	1 183
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	4 287	4 287	4 287
<b>Aktywa razem</b>	<b>182 770</b>	<b>189 085</b>	<b>199 142</b>	<b>199 417</b>

PASywa	rok 2023	III kwartał 2023	roku 2022	III kwartał 2022
	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2022
	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Kapitały własne</b>	<b>115 706</b>	<b>114 248</b>	<b>119 978</b>	<b>119 980</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>115 482</b>	<b>114 009</b>	<b>119 723</b>	<b>119 725</b>
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797	4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji	13 350	13 350	13 350	13 350
Zyski zatrzymane	66 999	68 573	74 159	74 239
Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny	30 336	27 289	27 417	27 339
Udziały niekontrolowane	224	239	255	255
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>33 095</b>	<b>35 981</b>	<b>34 515</b>	<b>32 274</b>
Rezerwa na podatek odroczony	7 066	7 266	7 810	8 022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 902	2 202	2 202	2 592
Rezerwy długoterminowe	15	15	15	15
Kredyty długoterminowe			188	25
Leasing finansowy	17 063	19 172	17 703	12 695
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 977	2 029		2 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 072	5 297	6 597	6 877
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 969</b>	<b>38 856</b>	<b>44 649</b>	<b>47 163</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 339	19 234	25 124	25 339
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	60	150	1 194	1 583
Kredyty krótkoterminowe	10 054	11 542	9 394	13 923
Leasing finansowy	5 925	6 184	5 901	4 348
Pozostałe zobowiązania finansowe		12	1 403	12
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	911	990	994	1 182
Rezerwy krótkoterminowe	680	744	639	776
<b>Pasywa razem</b>	<b>182 770</b>	<b>189 085</b>	<b>199 142</b>	<b>199 417</b>
Wartość księgową na 1 akcję w zł (PLN)	48,15	47,54	49,92	49,92

## 1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartał	IV kwartały
	2023	2023	2022	2022
	od 2023.10.01 do 2023.12.31	od 2023.01.01 do 2023.12.31	od 2022.10.01 do 2022.12.31	od 2022.01.01 do 2022.12.31
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 234</b>	<b>14 440</b>	<b>5 550</b>	<b>7 164</b>
I. Podatek dochodowy	(1 206)	(764)	(415)	1 853
<b>II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)</b>	<b>6 440</b>	<b>15 204</b>	<b>5 965</b>	<b>5 311</b>
1. Zysk (strata) netto	(1 681)	(2 615)	(1)	9 053
2. Korekty o pozycje	8 121	17 819	5 966	(3 742)
Amortyzacja aktywów trwałych	3 244	12 786	2 752	10 653
Zapłacony podatek dochodowy	(1 005)	(2 928)	(206)	(1 561)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(141)	(217)	31	11
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-	854	-	-
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	290	97	94	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	200	(6)	(37)	(211)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	8 909	15 604	3 767	(4 621)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 382	8 589	(789)	(7 899)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 666)	(16 195)	2 202	1 061
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(521)	(942)	(605)	(604)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(426)	(1 694)	(1 648)	(1 648)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	441	156	-	-
Zapłacone odsetki	414	1 715	405	1 077
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(95)</b>	<b>(853)</b>	<b>(1 209)</b>	<b>(2 471)</b>
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	22	107	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	(118)	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(117)	(960)	(1 115)	(2 509)
Wpływy (wydatki) związane z aktywami finansowymi	-	-	24	38
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(5 148)</b>	<b>(13 541)</b>	<b>(4 875)</b>	<b>(5 395)</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(4 797)	-	(4 797)
Zaciągnięte kredyty	(577)	4 596	(3 960)	1 994
Spłata kredytu	(2 528)	(5 515)	(398)	(542)
Leasing finansowy spłata	(1 565)	(6 094)	(1 289)	(2 447)
Spłata odsetek	(380)	(1 713)	(393)	(1 074)
Inne wpływy/wydatki finansowe	(98)	(18)	1 165	1 471
<b>D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(9)</b>	<b>46</b>	<b>(534)</b>	<b>(702)</b>
- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	48	23	26	72
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>	<b>39</b>	<b>69</b>	<b>(508)</b>	<b>(630)</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>705</b>	<b>675</b>	<b>1 183</b>	<b>1 305</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>744</b>	<b>744</b>	<b>675</b>	<b>675</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	179	298	153	153

**1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>stan na dzień 01.01.2023</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>74 159</b>	<b>27 417</b>	<b>119 723</b>	<b>255</b>	<b>119 978</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	(2 615)	-	(2 615)	-	(2 615)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
<b>Calkowite dochody razem</b>	-	-	(2 615)	-	(2 615)	-	(2 615)
Wypłata dywidendy	-	-	(4 797)	-	(4 797)	-	(4 797)
- Zbycie środków trwałych			221	(221)	-	-	-
- Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych	-	-	-	3 140	3 140	-	3 140
- Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny	-	-	14	-	14	-	14
<b>Suma zmian kapitałów</b>	-	-	(7 160)	2 919	(4 241)	(31)	(5 131)
<b>stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>66 999</b>	<b>30 336</b>	<b>115 482</b>	<b>224</b>	<b>115 706</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>stan na dzień 01.01.2022</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>69 856</b>	<b>27 469</b>	<b>115 472</b>	<b>251</b>	<b>115 723</b>
Zysk netto za rok obrotowy			9 048		9 048		9 048
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
<b>Calkowite dochody razem</b>			9 048		9 048		9 048
Wypłata dywidendy			(4 797)		(4 797)		(4 797)
- zbycie środków trwałych			207	(207)			
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny			(155)	155		(1)	(1)
<b>Suma zmian kapitałów</b>			4 303	(52)	4 251	4	4 255
<b>stan na dzień 31.12.2022</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>74 159</b>	<b>27 417</b>	<b>119 723</b>	<b>255</b>	<b>119 978</b>

## 2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA

### 2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	IV kwartał 2023	IV kwartały 2023	IV kwartał 2022	IV kwartały 2022
	01.10.2023	01.01.2023	01.10.2022	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 793</b>	<b>73 777</b>	<b>22 389</b>	<b>101 180</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	11 012	56 549	14 860	73 218
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 781	17 228	7 529	27 962
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(15 434)</b>	<b>(72 457)</b>	<b>(22 955)</b>	<b>(91 339)</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(642)</b>	<b>1 320</b>	<b>(566)</b>	<b>9 841</b>
Koszty sprzedaży	(406)	(1 628)	(437)	(1 864)
Koszty ogólnego zarządu	(1 555)	(6 291)	(1 665)	(6 933)
Pozostałe przychody operacyjne	758	3 220	744	2 490
Pozostałe koszty operacyjne	(1 154)	(2 511)	(55)	(227)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 999)</b>	<b>(5 891)</b>	<b>(1 978)</b>	<b>3 308</b>
Przychody finansowe	1 083	6 345	77	4 696
Koszty finansowe	(113)	(1 220)	34	(697)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 029)</b>	<b>(766)</b>	<b>(1 867)</b>	<b>7 307</b>
Podatek dochodowy	993	1 303	621	(297)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 035)</b>	<b>538</b>	<b>(1 246)</b>	<b>7 010</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 035)</b>	<b>538</b>	<b>(1 246)</b>	<b>7 010</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>(73)</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych				
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>				
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1 108)</b>	<b>465</b>	<b>(1 246)</b>	<b>7 010</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,43	0,22	-0,52	2,92

## 2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	rok 2023	III kwartał 2023	rok 2022	III kwartał 2022
	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2022
	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>88 312</b>	<b>91 346</b>	<b>90 545</b>	<b>87 324</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	62 354	64 852	64 060	61 180
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	798	942	1 383	1 406
Inwestycje długoterminowe	23 036	23 036	23 036	23 036
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 124	2 516	2 066	1 702
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 884</b>	<b>48 563</b>	<b>57 840</b>	<b>61 433</b>
Zapasy	27 286	27 987	32 832	34 003
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 347	17 719	22 876	25 044
Rozliczenia międzyokresowe	2 039	1 941	1 833	1 705
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	667	485	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	120
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	90	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	534	420	198	551
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	11	11	10
<b>Aktywa razem</b>	<b>131 196</b>	<b>139 909</b>	<b>148 385</b>	<b>148 757</b>
PASywa	rok 2023	III kwartał 2023	rok 2022	III kwartał 2022
	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2022
	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Kapitały własne</b>	<b>86 652</b>	<b>87 761</b>	<b>90 984</b>	<b>92 230</b>
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	69 075	69 075	66 681	66 681
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	10 323	10 489	10 617	10 636
Kapitały rezerwowe	1 698	1 698	1 698	1 698
Zyski zatrzymane	759	1 702	7 191	8 418
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>25 831</b>	<b>29 739</b>	<b>27 946</b>	<b>26 214</b>
Rezerwa na podatek odroczonego	2 599	3 609	4 137	4 317
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 201	1 286	1 286	1 463
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Kredyty długoterminowe	-	-	188	-
Leasing finansowy	15 110	17 641	15 859	11 657
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 857	1 917	-	1 917
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	5 064	5 286	6 476	6 860
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>18 713</b>	<b>22 409</b>	<b>29 455</b>	<b>30 313</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 032	10 169	14 136	12 880
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	611	1 031
Kredyty krótkoterminowe	2 404	3 314	6 003	6 849
Leasing finansowy	5 219	5 628	5 371	3 974
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	1 764
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	951	1 058	1 094	1 554
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 427	1 601	1 601	1 622
Rezerwy krótkoterminowe	680	639	639	639
<b>Pasywa razem</b>	<b>131 196</b>	<b>139 909</b>	<b>148 385</b>	<b>148 757</b>
Wartość księgowa na 1 akcję w zł (PLN)	36,13	36,59	37,94	38,46



## 2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  (metoda pośrednia) w tys. zł	IV kwartał 2023	IV kwartały 2023	IV kwartał 2022	IV kwartały 2022
	01.10.2023	01.01.2023	01.10.2022	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 801</b>	<b>11 017</b>	<b>914</b>	<b>820</b>
I. Podatek dochodowy	(993)	(1303)	(621)	297
<b>II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)</b>	<b>3 794</b>	<b>12 320</b>	<b>1 535</b>	<b>523</b>
1. Zysk (strata) netto	(1 036)	538	(1 246)	7 010
2. Korekty o pozycje	4 831	11 783	2 781	(6 487)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 668	10 423	2 132	8 306
Zapłacony podatek dochodowy	(182)	(1 466)	(7)	(514)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(136)	(212)	28	8
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-	854	-	-
Dywidendy od jednostek zależnych	-	(4 902)	1	(4 609)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	(19)	(71)	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	189	(26)	(47)	(207)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 041	9 309	2 831	(323)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	700	5 545	1 170	(5 136)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 138)	(6 608)	(1 157)	(1 290)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(168)	(696)	(492)	(492)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(396)	(1 586)	(405)	(1 556)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	-	(1 529)	(1 365)
Zapłacone odsetki	273	1 220	256	691
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(104)</b>	<b>4 368</b>	<b>(661)</b>	<b>3 678</b>
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	25	39
Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	4 902	(1)	4 609
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(126)	(636)	(567)	(970)
Wpływy (wydatki) związane z aktywami finansowymi	22	102	(118)	-
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(2 633)</b>	<b>(15 076)</b>	<b>(632)</b>	<b>(5 243)</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(4 797)	-	(4 797)
Zaciągnięte kredyty	-	-	(659)	1 766
udzielone pożyczki - spłata	-	90	30	120
Kredyty spłata	(910)	(3 786)	1 338	1 338
Spłata leasing	(1 359)	(5 358)	(876)	(3 062)
Spłata odsetek	(277)	(1 224)	(254)	(689)
Inne wpływy/wydatki finansowe	(86)	-	(211)	81
<b>D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>64</b>	<b>309</b>	<b>(379)</b>	<b>(745)</b>
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	50	27	25	72
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>	<b>114</b>	<b>336</b>	<b>(354)</b>	<b>(673)</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>420</b>	<b>198</b>	<b>551</b>	<b>870</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>534</b>	<b>534</b>	<b>197</b>	<b>197</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	158	228	(117)	13

## 2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
<b>stan na dzień 01.01.2023</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>10 617</b>	<b>1 698</b>	<b>7 191</b>	<b>53 331</b>	<b>90 984</b>
Zysk netto					538		538
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)							
<b>Całkowite dochody razem</b>					<b>538</b>		<b>538</b>
Wypłata dywidendy						(4 796)	(4 796)
Przeniesienie do kapitału zapasowego					(7 191)	7 191	
Inne całkowite dochody:							
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych			(73)				(73)
Sprzedaż środków trwałych			(221)		221		
Korekty/ zaokrąglenia							(1)
<b>stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>10 323</b>	<b>1 698</b>	<b>759</b>	<b>55 726</b>	<b>86 652</b>
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
<b>stan na dzień 01-01-2022</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>10 798</b>	<b>1 698</b>	<b>5 881</b>	<b>52 247</b>	<b>88 771</b>
Zysk netto za rok obrotowy					7 010		7 010
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
<b>Całkowite dochody razem</b>					<b>7 010</b>		<b>7 010</b>
wypłata dywidendy						(4 796)	(4 796)
- przeniesienie do kapitału zapasowego					(5 881)	5 881	
- sprzedaż środków trwałych			(181)		181		
- korekty/ zaokrąglenia						(1)	(1)
<b>stan na dzień 31-12-2022</b>	<b>4 797</b>	<b>13 350</b>	<b>10 617</b>	<b>1 698</b>	<b>7 191</b>	<b>53 331</b>	<b>90 984</b>

### 3. Informacja dodatkowa

Zarząd informuje, że w bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów.

Sprawozdania jednostek Grupy Kapitałowej tj.: PHS Hydrotor S.A., Agromet ZEHS Lubań S.A., Wytwórni Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu oraz WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Skonsolidowanym raportem kwartalnym objęto:

- Jednostkę dominującą: ✓ Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor SA w Tucholi
- Jednostki zależne: ✓ Agromet ZEHS Lubań SA w Lubaniu Śląskim
- ✓ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu
- ✓ WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2023 r. sporządzone zostało na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, w tym rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym z uwzględnieniem „zasady współmierności kosztów” oraz „zasady ostrożnej wyceny bilansowej”, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Podatek dochodowy od osób prawnych – część bieżąca, wykazany w rachunku zysków i strat jest kalkulowany zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Z zestawienia sumarycznego bilansów wyłączono wartość nabytych udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek, wzajemne należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług jednostek objętych konsolidacją oraz przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami grupy.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego na dzień bilansowy nie uległy zmianie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2023 r. sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych prezentowanych dla poszczególnych składników sprawozdań finansowych.

Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2023 r. zaprezentowano dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2023 r. uwzględnia rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

W celu przedstawienia wybranych danych finansowych w walucie EURO, przyjęto następujące kursy ogłoszone przez NBP:

- średni kurs EURO obowiązujący na dzień bilansowy:
  - roku bieżącego (31.12.2023 r.) 1 EUR = 4,3480 zł
  - roku poprzedniego (31.12.2022 r.) 1 EUR = 4,6899zł

po kursach tych przeliczono odpowiednio podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku przepływu środków pieniężnych roku bieżącego i roku poprzedniego.

- średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie jednego kwartału:
  - roku bieżącego (2023) 1 EUR = 4,5284 zł
  - roku poprzedniego (2022) 1 EUR = 4,6883 zł

po kursach tych przeliczono podstawowe pozycje rachunku zysków i strat roku bieżącego i roku poprzedniego.

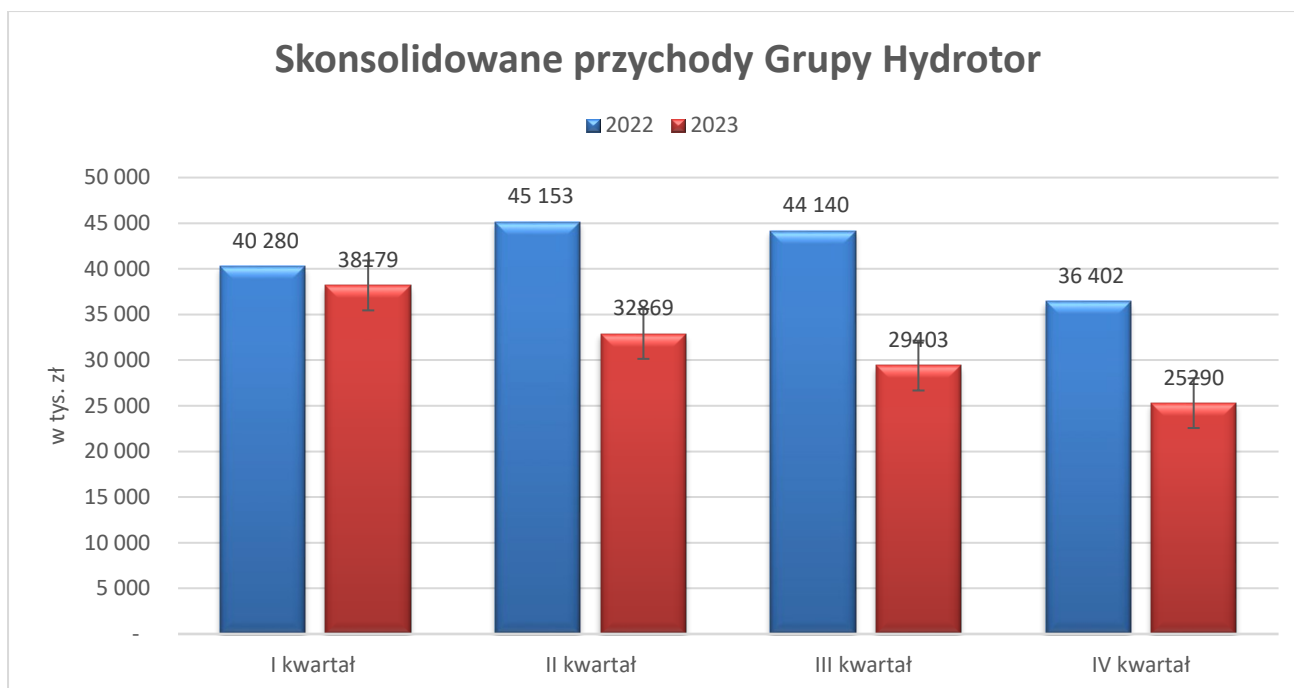
Grupa prowadzi działalność gospodarczą, sprzedając swoje wyroby, usługi, towary i materiały w Polsce oraz za granicą. Na działalność grupy mają zatem wpływ podstawowe czynniki makroekonomiczne. W tym czynniki dotyczące zarówno gospodarki polskiej, europejskiej i światowej – m.in. wielkość PKB, tempo jego wzrostu lub spadku, inflacja, stopy procentowe oraz poziom bezrobocia.

Poziom konkurencji na polskim rynku producentów hydrauliki siłowej ma istotny wpływ na przychody grupy i stopień realizowanych marż, a w efekcie na jej wyniki finansowe.

W ocenie Zarządu na lokalnych rynkach hydrauliki utrzymywała się wysoka konkurencja cenowa pomiędzy producentami i sprzedawcami wyrobów w tym segmencie. W branży hydrauliki siłowej występuje duża grupa podmiotów, w szczególności podmiotów o mniejszej skali działalności.

### 3.1. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor

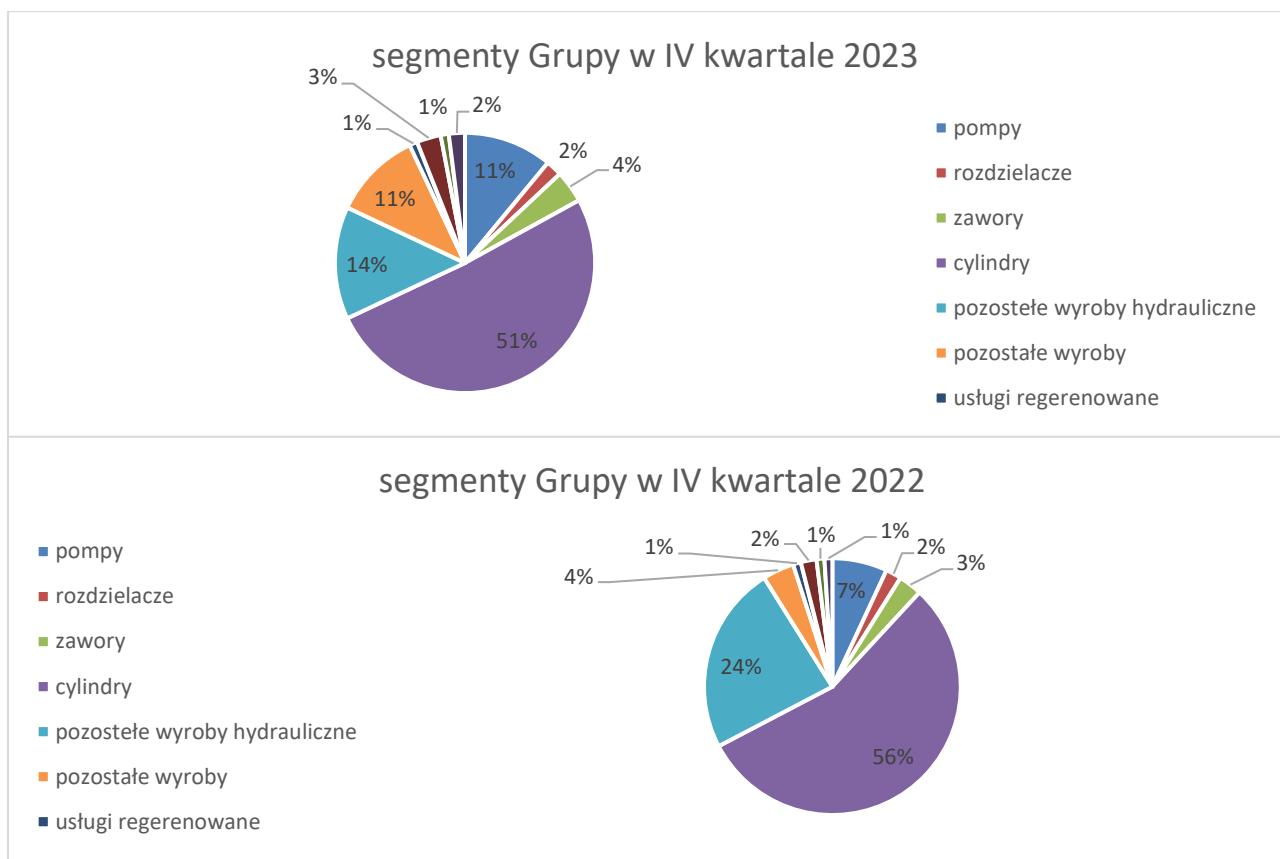
Grupa Kapitałowa w okresie I – XII 2023 roku uzyskała przychód ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie 75,8% sprzedaży ubiegłego roku. Odnotowano spadek zarówno na sprzedaży produktów i usług własnych o 23,1% oraz na działalności handlowej o 51,6%. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2023 w stosunku do poziomu przychodów z 31 grudnia poprzedniego roku: Hydrotor o 27,1%, Agromet ZEHS Lubań o 26,6%, WZM Wizamor Więcbork o 44,9 oraz WPH Wrocław o 2,5%. Okres IV kwartału 2023 był najsłabszym kwartałem grupy pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży.



Hydrotor SA uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia osiągniętych przez Grupę / Spółkę stóp zwrotu i rodzaju ryzyka.

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe						
IV kwartały 2022 narastająco	16 861	3 584	6 987	82 780	19 171	23 876	2 186	2 866	1 206	6 458	<b>165 975</b>
<i>udział %</i>	<i>10%</i>	<i>2%</i>	<i>4%</i>	<i>50%</i>	<i>12%</i>	<i>14%</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>	<i>1%</i>	<i>4%</i>	<i>100%</i>
IV kwartały 2023 narastająco	17 575	3 326	6 021	62 447	17 194	10 115	1 894	2 875	1 171	3 126	<b>125 741</b>
<i>udział %</i>	<i>14%</i>	<i>3%</i>	<i>5%</i>	<i>50%</i>	<i>14%</i>	<i>8%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>	<i>100%</i>
<i>dynamika % 2023/2022</i>	<i>104%</i>	<i>93%</i>	<i>86%</i>	<i>75%</i>	<i>90%</i>	<i>42%</i>	<i>87%</i>	<i>100%</i>	<i>97%</i>	<i>48%</i>	<i>76%</i>

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe						
IV kwartał 2022	2 679	554	1 107	20 552	8 565	1 316	420	628	210	371	<b>36 402</b>
<i>udział %</i>	<i>7%</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>	<i>56%</i>	<i>24%</i>	<i>4%</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>100%</i>
IV kwartał 2023	2 780	514	893	12 842	3 537	2 713	338	700	346	630	<b>25 290</b>
<i>udział %</i>	<i>11%</i>	<i>2%</i>	<i>4%</i>	<i>51%</i>	<i>14%</i>	<i>11%</i>	<i>1%</i>	<i>3%</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>	<i>100%</i>
<i>dynamika % 2023/2022</i>	<i>104%</i>	<i>93%</i>	<i>81%</i>	<i>62%</i>	<i>41%</i>	<i>206%</i>	<i>80%</i>	<i>111%</i>	<i>165%</i>	<i>170%</i>	<i>69%</i>



### 3.2. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna

Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2023 r. zanotowała spadek obrotów o 30,6 % w stosunku do roku poprzedniego. Głęboki spadek zanotowano na rynku krajowym - ponad 47%, sprzedaż eksportowa osłabiła się w nieznacznym stopniu. Wahania na rynku krajowym spowodowały, iż zmieniła się struktura sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i zagraniczną. W roku 2023 prym wiodła sprzedaż eksportowa, która stanowiła 51 % skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Jest to tendencja odwrotna w stosunku do minionych lat.

Wszystkie spółki Grupy zanotowały spadek przychodów, głównie w sprzedaży krajowej. Spółka zależna Agromet ZEHS Lubań w IV kwartale 2023 w porównaniu do IV kwartału 2022 została dotknięta najwyższym spadkiem sprzedaży krajowej wynoszącym 57% oraz osłabieniem się sprzedaży eksportowej o 15%. Udział eksportu w przychodach spółki wyniósł 65%. W IV kwartale 2022 udział ten wyniósł 49%.

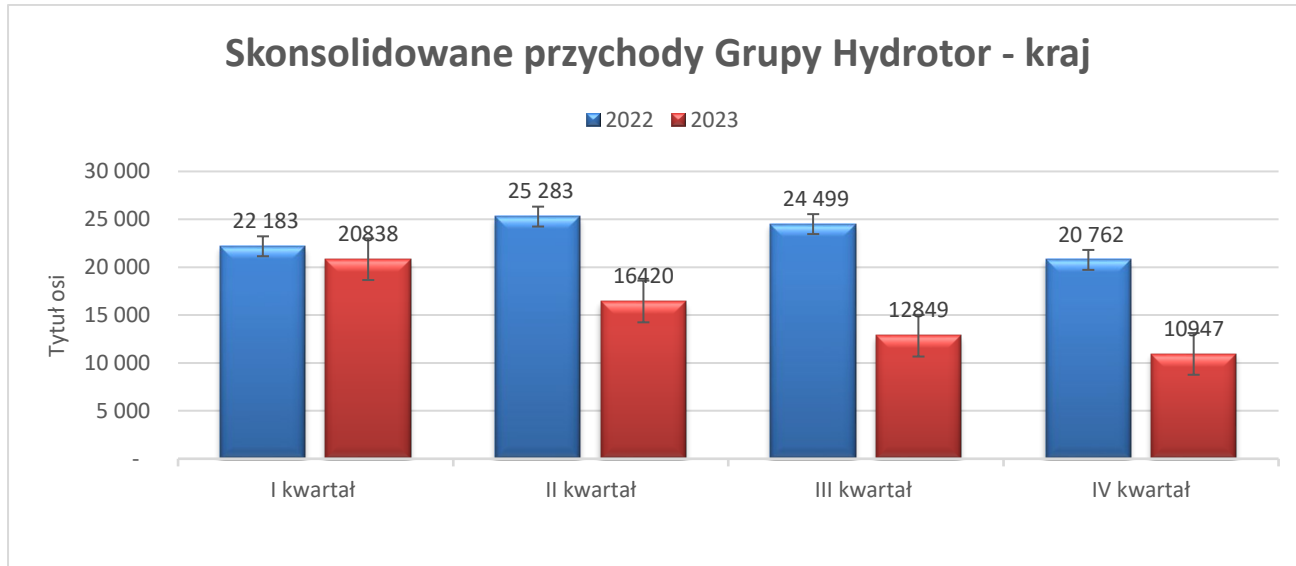
Udziały przychodów spółek WPH i Wizamor w okresie dwunastu miesięcy 2023 w skonsolidowanej sprzedaży kształtują się odpowiednio: 3% i 5%. Spółki te osiągnęły niższe przychody ze sprzedaży w okresie I – XII 2023 niż w ubiegłym roku. Efektem tym przede wszystkim została dotknięta spółka Wizamor, której sprzedaż własnych wyrobów i usług wykazała 45% spadek.

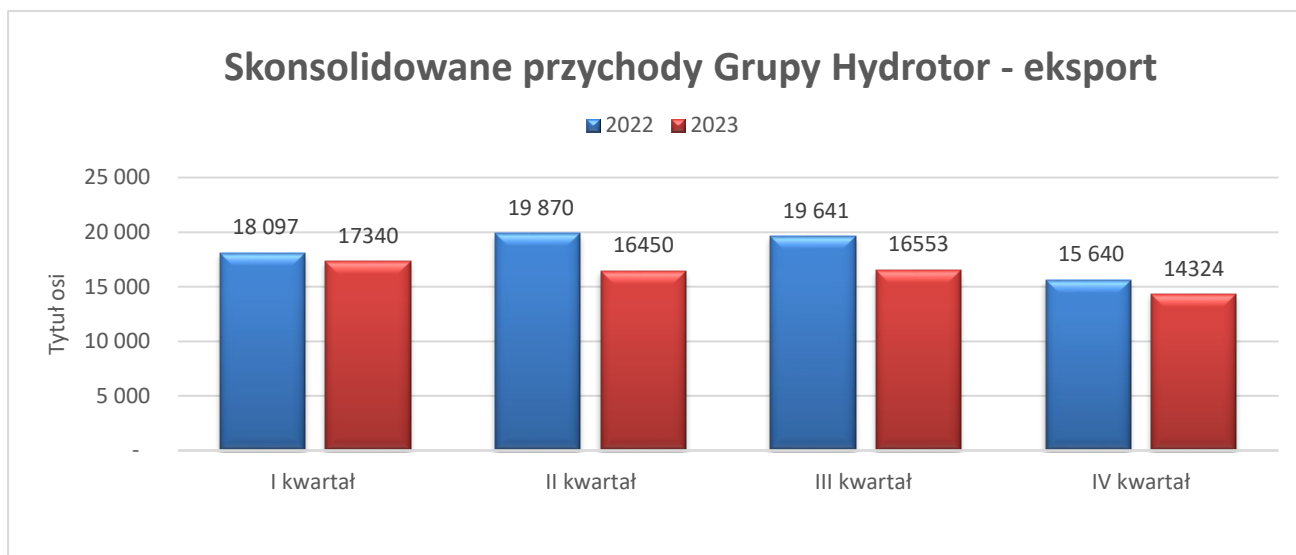
Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne wg przychodów osiągniętych od klientów zlokalizowanych w kraju oraz przychodów zrealizowanych od klientów mających swą lokalizację poza granicami kraju.

- ✓ **Prezentacja Skonsolidowanych przychodów Grupy w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco:**

Segment w tys. zł	IV kwartały 2023 r. narastająco		Wzrost/ Spadek %	IV kwartały 2022 r. narastająco	
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	64 687	51%	-11,7%	73 248	44%
sprzedaż w kraju	61 054	49%	-34,2%	92 727	56%
<b>Razem</b>	<b>125 741</b>	<b>100%</b>	<b>-24,2%</b>	<b>165 975</b>	<b>100%</b>

Segment w tys. zł	IV kwartał 2023 r.		Wzrost/ Spadek %	IV kwartał 2022 r.	
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	14 324	57%	-8,4%	15 640	43%
sprzedaż w kraju	10 947	43%	-47,3%	20 762	57%
<b>Razem</b>	<b>25 271</b>	<b>100%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>36 402</b>	<b>100%</b>





W IV kwartale 2023 roku w porównaniu do roku analogicznego 2022 w spółce Hydrotor spadek sprzedaży ogółem wyniósł 35% i wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia sprzedaży krajowej blisko o 49% oraz ograniczenia działalności handlowej w zakresie obrotu towarami i materiałami, przede wszystkim z jednostkami powiązаныmi. Sprzedaż eksportowa w IV kwartale 2023 ukształtowała się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Natomiast na przychodach ze świadczonych usług firma odnotowała wzrost przychodów o 6%, głównie na działalności wydziału obróbki wielkogabarytowej (+11%), natomiast spadek usług dotyczył działalności nietypowej regeneracji (-20%)

Głównym powodem spadku sprzedaży produktów było ograniczenie ilości zamówień na dostawę wyrobów, dekonjunktura, która odczuwalna była na rynku krajowym w sektorze rolniczym.

W okresie I –XII 2023 w odniesieniu do porównywalnego roku 2022 w konsekwencji spadku przychodów ze sprzedaży własnych wyrobów, przychodów z działalności handlowej, zmniejszenia zakupów materiałów produkcyjnych w spółce Hydrotor odnotowano obniżenie:

- ✓ należności z tytułu dostaw i usług od spółek niepowiązanych o 26,7% a od spółek zależnych o 63,2%,
- ✓ zapasów materiałów o 31,4%,
- ✓ zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 46,9%.

Natomiast w Grupie Kapitałowej w analogicznym okresie jak w spółce Hydrotor odnotowano:

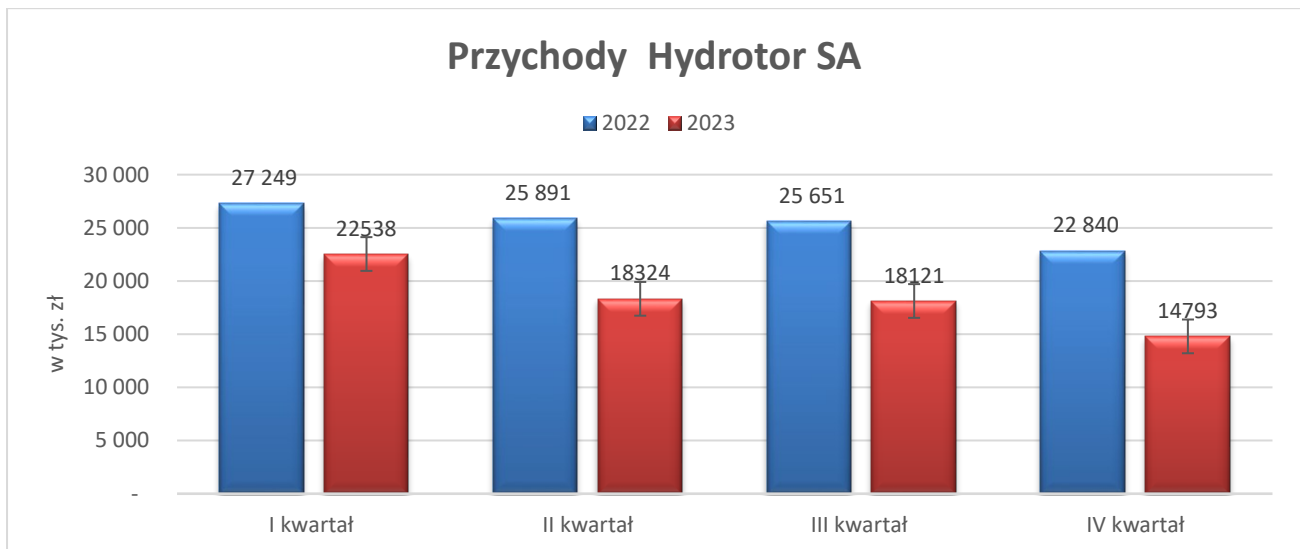
- ✓ spadek należności z tytułu dostaw i usług o 28,6%,
- ✓ spadek zapasów materiałów o 31,2%
- ✓ spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 44,0%.

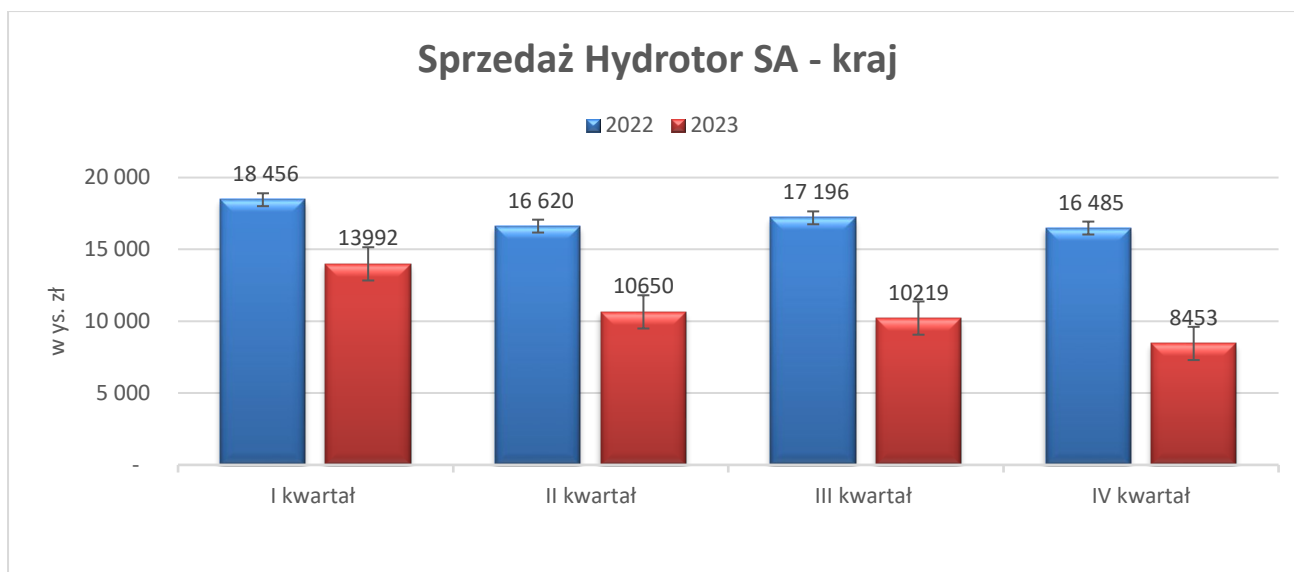


- ✓ **Prezentacja jednostkowych przychodów – Hydrotor SA w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco:**

Segment w tys. zł	IV kwartały 2023 r. narastająco		Wzrost/Spadek %	IV kwartały 2022 r. narastająco	
	Wartość w tys. zł	udział %		Wartość w tys. zł	udział %
sprzedaż eksportowa	30 463	41%	-7,3%	32 874	32%
sprzedaż w kraju	43 314	59%	-36,6%	68 306	68%
<b>Razem</b>	<b>73 777</b>	<b>100%</b>	<b>-27,1%</b>	<b>101 180</b>	<b>100%</b>
sprzedaż własnych produktów	51 101	69%	-24,7%	67 822	67%

Segment w tys. zł	IV kwartał 2023 r.		Wzrost/Spadek %	IV kwartał 2022 r.	
	Wartość w tys. zł	udział %		Wartość w tys. zł	udział %
sprzedaż eksportowa	6 340	43%	-0,2%	6 355	28%
sprzedaż w kraju	8 453	57%	-48,7%	16 485	72%
<b>Razem</b>	<b>14 793</b>	<b>100%</b>	<b>-35,2%</b>	<b>22 840</b>	<b>100%</b>
sprzedaż własnych produktów	9 851	67%	4,1%	9 464	41%



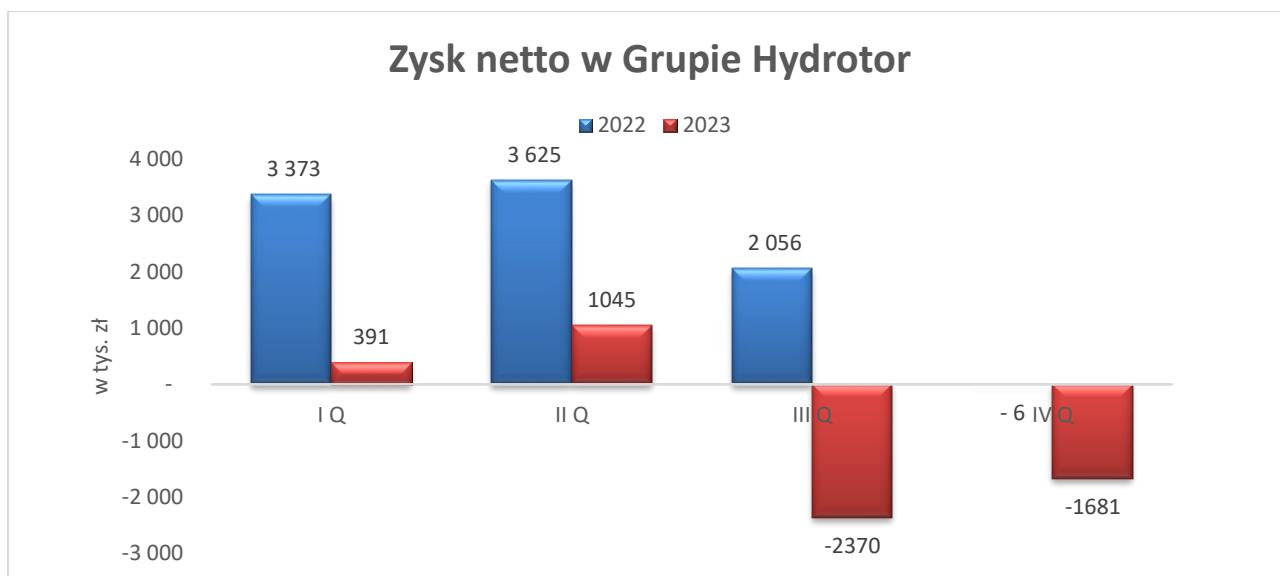


### 3.3. Zysk/Strata Grupy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zyski na poszczególnych działalnościach kształtowały się następująco:

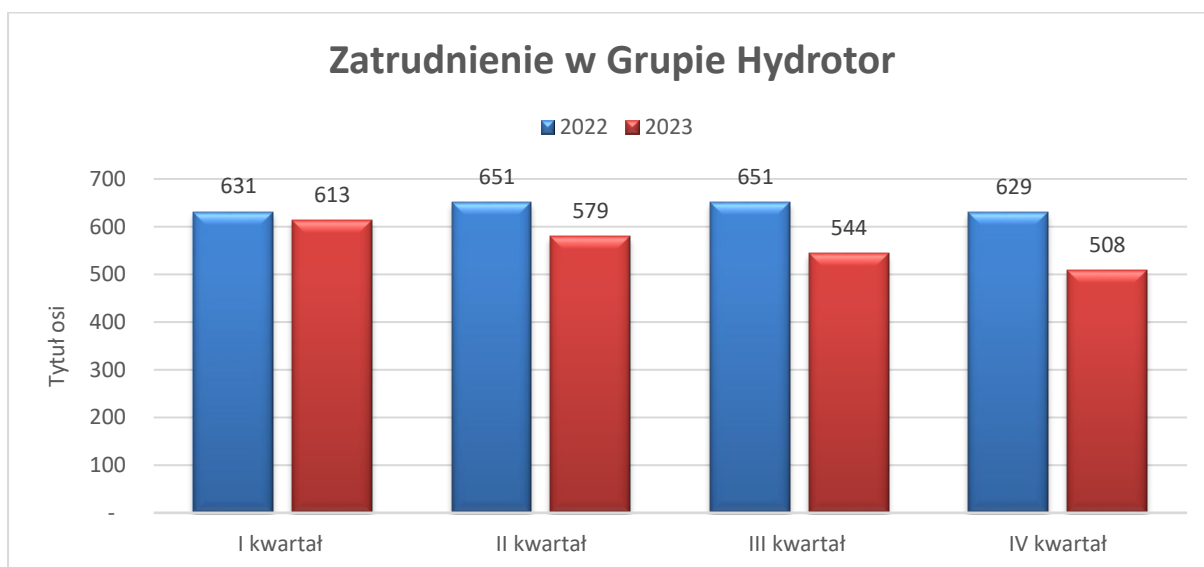
w tys. zł	Grupa Kapitałowa		Hydrotor	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 708	27 944	1 319,5	9 841,0
Zysk (strata) na sprzedaży	(4 288)	8 471	(6 599,6)	1 044,6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 808)	11 782	(5 890,8)	3 307,7
Zysk (strata) brutto	(3 211)	10 906	(765,8)	7 307,0
Zysk (strata) netto	(2 615)	9 053	538,0	7 009,9

Spadkowi sprzedaży towarzyszyło obniżenie się rentowności sprzedaży oraz pogorszenie się wskaźników efektywności. Skonsolidowany wynik z działalności Grupy Kapitałowej za 2023 rok jest ujemny. Spółki Grupy Hydrotor, Agromet oraz WPH zakończyły rok 2023 z dodatnim wynikiem, natomiast Spółce WZM Wizamor nie udało się wypracować zysku na działalności gospodarczej. Spółka Hydrotor wygenerowała zysk netto w wysokości 538 tys. zł. Spółka zależna Wizamor zakończyła rok 2023 stratą w wysokości 961,3 tys. zł. Najmniejsza pod względem wielkości sprzedaży spółka zależna WPH Wrocław wypracowała wyższe efekty ekonomiczne na każdym poziomie działalności, dzięki utrzymaniu skali przychodów na poziomie roku ubiegłego, optymalizacji kosztów wytworzenia oraz uzyskaniu wyższych przychodów z tytułu dzierżawy pomieszczeń.



Ujemny wynik Emitenta na działalności operacyjnej wiąże się min. z wysokim udziałem kosztów materiałów w realizowanej produkcji, co jest efektem wzrostu cen surowców, kosztów amortyzacji, będącym skutkiem inwestycji realizowanych w Spółce w poprzednich okresach. Spółki Grupy ponoszą spore koszty finansowania zewnętrznego - odsetki od zaciągniętych kredytów oraz leasingów, co dodatkowo negatywnie wpływa na sytuację finansową Grupy. Sytuacja płynnościowa w każdej Spółce Grupy jest stabilna. Emitent w dalszym ciągu podejmuje działania restrukturyzacyjne szukając optymalnego rozwiązania, obniżając koszty oraz prowadzi działania mające na celu utrzymanie i poprawy płynności finansowej Spółek.

#### 3.4. Zatrudnienie w Grupie



Zatrudnienie w Grupie Hydrotor w całym roku obrotowym sukcesywnie spadało. Na koniec roku 2023 r. Grupa zatrudniała 508 pracowników, jest to o 121 osób mniej niżeli na koniec roku 2022 r. Racjonalizacja zatrudnienia głównie dotyczyła Spółki Hydrotor gdzie zatrudnienie spadło o ponad 20%, oraz Spółki WZM Wizamor gdzie spadek wyniósł ponad 42%. Powodem obniżenia poziomu zatrudnienia był spadek obrotów

oraz osłabienie perspektyw sprzedażowych na kolejne okresy. Działanie to miało na celu zoptymalizowanie kosztów zatrudnienia, oraz dostosowanie poziomu zatrudnienia do potrzeb produkcyjnych. Relatywnie poziom zatrudnienia nie do końca jest współmierny ze spadkiem przychodów, co w konsekwencji ma wpływ na wskaźnik produktywności.

Produktywność na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej				
Lp.	Treść	2022	2023	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	165 975,0	125 741,0	-24,2%
2	Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)	159 515,0	122 615,0	-23,1%
3	Liczba zatrudnionych (osób)	629	508	-19,2%
4	Produktywność na 1 pracownika (w zł)	263 871,22	247 521,65	-6,2%
5	Produktywność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów (w zł)	253 600,95	241 368,11	-4,8%

### 3.5. Cele i działania

Sytuacja w jakiej znalazła się Grupa Kapitałowa w roku 2023 r. była trudna. Przychodowość w Spółkach w dużym tempie topniała, szczególnie w drugiej połowie roku, gdzie nastąpiło cofnięcie się rynku. Celem Emitenta było przeprowadzenie restrukturyzacji Spółek Grupy, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutek utraty rynku zbytu. Celem Emitenta było upłynnienie zapasów w Spółkach Grupy, zmniejszenie zobowiązań handlowych oraz zmniejszenie zaangażowania w kapitał zewnętrzny. Emitent oczekuje, że kolejne miesiące 2024 roku powinny być zgodnie z założonymi celami, dążeniem do ustabilizowania się pozycji Spółek Grupy Kapitałowej Hydrotor na krajowym i zagranicznym rynku hydrauliki siłowej. Ponadto celem spółki Hydrotor i Grupy Kapitałowej na kolejne miesiące jest zwiększanie przychodów ze sprzedaży, utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu zmienności cen materiałów i komponentów oraz optymalne zarządzanie zasobami. Celem na kolejne miesiące roku 2024 r. będzie rozpoznanie idei zrównoważonego rozwoju, model gospodarki przedsiębiorstwa w obiegu zamkniętym, minimalizujący zużycie surowców oraz powstawaniu odpadów, zmniejszenie emisji gazów oraz energii.

### 3.6. Ryzyka

Ze względu na utrzymującą się niepewność gospodarczą oraz szoki destabilizujące procesy gospodarcze stawiają firmy przed wyjątkowo trudnymi wyzwaniem. Utrzymująca się inflacja, rosnące ceny energii, wahania stóp procentowych oraz presja płacowa stanowi duży poziom ryzyka w prowadzeniu przedsiębiorstwa oraz w podejmowaniu długoterminowych decyzji. Ryzykiem jest również dalszy przebieg wojny w Ukrainie i jej wpływ na krajową i światową gospodarkę. Eskalacja konfliktu może przyczynić się do wzrostu cen surowców na rynku światowym, w szczególności dotyczy to cen surowców energetycznych. Istnieje ryzyko migracji pracowników, zwłaszcza z Ukrainy.

Polityka klimatyczna oraz kwestie zrównoważonego rozwoju są źródłem napięć na poziomie geopolitycznym. Sprzeczny „zielonej energii” w momencie spowolnienia gospodarczego i wysokiej inflacji mogą stanowić ryzyko w procesie wdrażania zielonego ładu.

Pozytywnym zjawiskiem jest osiągnięcie celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego – wyhamowanie inflacji przy końcówce roku 2023 oraz optymistyczne prognozy na pierwsze miesiące roku 2024, głównie ze względu na słabnącą dynamikę bazową oraz obniżenie cen surowców. W dłuższej

perspektywie poziom inflacji jest znaczącym czynnikiem ryzyka, budzący niepewność w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Niepewna sytuacja na rynku zagranicznym, ogłaszana recesja na zachodzie Europy jest niewątpliwie ryzykiem w działalności Grupy na rok 2024.

W IV kwartale 2023 r. na sprzedaż i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor:

Pozytywnie oddziaływały	Negatywnie oddziaływały
Nowoczesny park maszynowy	Ponoszenie wysokich kosztów na nowe projekty i uruchomienia produkcji
Wysoki udziału sprzedaży zagranicznej w skonsolidowanej sprzedaży	Schłodzenie popytu i odkładanie decyzji zakupowych przez kontrahentów
Podwyżki cen produktów, mające na celu urealnienie i zoptymalizowanie relacji kosztów produkcji	Wysoka konkurencja cenowa lokalnych i zagranicznych wytwórców elementów hydrauliki siłowej
Obniżenie skonsolidowanych kosztów sprzedaży oraz kosztów zarządu	Wysoki kosztów produkcji związany z cenami nabywanych materiałów, energii i usług w stosunku do IV kwartału 2022 roku
Współpraca z nowymi podmiotami zagranicznym	Wpływ wojny w Ukrainie na gospodarkę krajową i zagraniczną
Obniżenie stóp procentowych, spadek waluty EURO – korzystna wycenia zobowiązań walutowych	Koszty wynagrodzeń i oczekiwania płacowe pracowników
Utrzymanie przez KE prognozy wzrostu PKB w 2024 w Polsce	
Proces restrukturyzacji spółek zależnych, WPH i Wizamor, Agromet oraz Hydrotor	

W działalności firm Grupy Kapitałowej występuje sezonowość sprzedaży spowodowana spadkiem popytu na części zamienne w okresie zimowym.

W omawianym okresie w Grupie Kapitałowej Hydrotor nie występowały operacje związane z emisją, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółki Grupy w okresie IV kwartału 2023 nie miały trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań – zwłaszcza wobec pracowników, urzędów oraz dostawców. Spłata zobowiązań wszystkich spółek związanych z udzielonymi kredytami, leasingami oraz innymi pożyczkami następowała zgodnie z określonymi w umowach harmonogramami spłat. Wahania kursów walut mają wpływ na wysokość osiąganych przychodów, jednak w ocenie Zarządu nie powodują one zagrożenia w kontynuacji prowadzonej działalności gospodarczej, jednakże umocnienie złotego może wpłynąć na pogorszenie wyniku finansowego.

### 3.7. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Istnieje wysokie ryzyko utraty kontynuacji działalności przez spółkę zależną WZM Wizamor Sp z o.o. w Więcborku, jednakże na dzień złożenia raportu nie ma przesłanek do wdrażania procedury upadłościowej w spółce. Wprowadzono działanie restrukturyzacyjne w celu obniżenia kosztów jednostki poprzez racjonalizację zatrudnienia oraz obniżenie pozostałych kosztów funkcjonowania jednostki. Działanie to ma na celu zapewnienie ciągłości przepływów pieniężnych oraz utrzymanie produkcji pod maszyny dedykowane dla produkcji typowej dla tej spółki. Raportem bieżącym nr 18/2023 Zarząd poinformował, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, o podjęciu uchwały w sprawie połączenia w formie przejęcia przez PHS Hydrotor SA spółek zależnych: Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której udziały PHS Hydrotor w wynoszą 100 %, oraz Więcborskich Zakładów Metalowych Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, w której udziały PHS Hydrotor wynoszą 96,88%. Spółki przygotowywane są do przejęcia przez jednostkę dominującą.

### 3.8. Pozostałe informacje

#### 3.8.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku 2023r. obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami z uwzględnieniem narzutu marży przyjętej w polityce cenowej grupy.

Jednostka dominująca utworzyła odpis na należnościach w kwocie 548 tys. z powodu nieuregulowania w terminie należności handlowych przez jednostkę zależną WZM Wizamor.

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami Grupy Hydrotor wypłacane są dywidendy.

Spółka dominująca udzieliła w 2021 r. spółce Wizamor pożyczkę w kwocie 300 tys. zł. Na dzień 30-09-2023r. zobowiązania z tyt. pożyczki zostały w całości spłacone.

#### 3.8.2. Wybrane dane finansowe:

Rozporządzenia Rady Ministrów przedstawiamy wybrane dane finansowe za IV kwartał 2023 r. i porównawcze dane za analogiczny okres 2022 r. w Grupie Kapitałowej i jednostce emitenta w walucie krajowej oraz w przeliczeniu na EURO :

#### - Grupa Kapitałowa

Jednostka emitenta Grupa Hydrotor	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2023 okres od 2023.01.01 do 2023.12.31	IV kwartały 2022 okres od 2022.01.01 do 2022.12.31	IV kwartały 2023 okres od 2023.01.01 do 2023.12.31	IV kwartały 2022 okres od 2022.01.01 do 2022.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125 741	165 975	27 767	35 402
Przychody ze sprzedaży produktów	122 615	159 515	27 077	34 024
Zysk (strata) ze sprzedaży	13 708	27 944	3 027	5 960
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 808)	11 782	(620)	2 513
Zysk (strata) brutto	(3 211)	10 906	(709)	2 326
Zysk (strata) netto	(2 615)	9 053	(577)	1 931
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 440	7 164	3 321	1 528
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(853)	(2 471)	(196)	(527)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 541)	(5 395)	(3 114)	(1 436)
Przepływy pieniężne netto, razem	46	(702)	11	(150)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(1,09)	3,77	(0,24)	0,81
<b>Aktywa razem:</b>	<b>182 770</b>	<b>199 142</b>	<b>42 035</b>	<b>42 462</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 064	79 164	15 424	16 880
Zobowiązania długoterminowe	33 095	34 515	7 612	7 359
Zobowiązania krótkoterminowe	33 969	44 649	7 813	9 520
Kapitał własny	115 706	119 978	26 611	25 582
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 103	1 023
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	48,25	50,03	11,10	10,67
Zadeklarowana lub Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	2,00	0,44	0,43
EBITDA	9 978	22 435	2 203	4 785
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,39	3,78	-	0,09
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	48,15	49,92	10,99	10,64

**Wskaźniki Grupy:**

GRUPA HYDROTOR		IV kwartał 2023	IV kwartały 2023	IV kwartał 2022	IV kwartały 2022
		01.10.2023	01.01.2023	01.10.2022	01.01.2022
		31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Zysk z działalności operacyjnej					
<b>EBIT</b>	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-12,80%	-2,14%	-1,02%	6,91%
(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)					
<b>EBITDA</b>	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-0,79%	7,59%	6,26%	13,16%

**- Jednostka Emitenta Hydrotor SA**

Jednostka emitenta Hydrotor S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2023 okres od 2023.01.01 do 2023.12.31	IV kwartały 2022 okres od 2022.01.01 do 2022.12.31	IV kwartały 2023 okres od 2023.01.01 do 2023.12.31	IV kwartały 2022 okres od 2022.01.01 do 2022.12.31
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 777	101 180	16 292
Przychody ze sprzedaży produktów	56 549	73 218	12 488	15 617
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 320	9 841	291	2 099
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 891)	3 308	(1 301)	706
Zysk (strata) brutto	(766)	7 307	(169)	1 559
Zysk (strata) netto	538	7 010	119	1 495
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 017	820	2 534	175
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 368	3 678	1 005	784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 076)	(5 243)	(3 467)	(1 403)
Przepływy pieniężne netto, razem	310	(745)	71	(159)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,22	2,92	0,05	0,62
Aktywa, razem	131 196	148 385	30 174	31 639
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 544	57 401	10 245	12 239
Zobowiązania długoterminowe	25 831	27 946	5 941	5 959
Zobowiązania krótkoterminowe	18 713	29 455	4 304	6 281
Kapitał własny	86 652	90 984	19 929	19 400
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 103	1 023
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	36,13	37,94	8,31	8,09
Zadeklarowana lub Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	2,00	0,44	0,43
EBITDA	4 532	11 614	1 001	2 477
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	2,92	0,05	0,62

**Wskaźniki Hydrotor SA:**

PHS HYDROTOR S.A.		IV kwartał 2023	IV kwartały 2023	IV kwartał 2022	IV kwartały 2022
		01.10.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.10.2022 31.12.2022	01.01.2022 31.12.2022
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>					
<b>EBIT</b>	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-19,28%	-7,65%	-8,55%	3,19%
<i>(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>					
<b>EBITDA</b>	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-2,13%	5,89%	11,17%	14,23%

**3.8.3. Udziały w jednostkach zależnych:**

Struktura Grupy Hydrotor przedstawia się następująco:

**GRUPA KAPITAŁOWA HYDROTOR**

**Agromet ZEHS Lubañ SA**  
Akcje **99,99 %**



**WPH Sp. z o.o. we Wrocławiu**  
Udziały **100 %**



**WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku**  
Udziały **96,88 %**

Emitent w Grupie Kapitałowej pełni rolę jednostki dominującej.

W dniu 31 lipca 2023 r. na wiosek akcjonariuszy została przeprowadzona konwersja 63.030 akcji imiennych serii A i B uprzywilejowanych co do prawa głosu w stosunku 1:5 na akcje zwykłe (bez uprzywilejowania). W wyniku konwersji 63.030 akcji imiennych nastąpiła zmiana ogólnej liczby głosów, kapitał zakładowy pozostał bez zmian. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 893/2023 z dnia 24 sierpnia 2023 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A i B. W związku z powyższym nastąpiła zmiana w strukturze akcjonariatu.



Akcje Hydrotor S.A.	Koniec okresu 31/12/2023	udział %	Koniec okresu 31/12/2022	udział %
<b>Ilość akcji</b>				
imiennych uprzywilejowanych	95 620	4,0%	158 650	6,6%
zwykłych	2 302 680	96,0%	2 239 650	93,4%
<b>Razem</b>	<b>2 398 300</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 398 300</b>	<b>100,0%</b>
<b>Ilość głosów</b>				
z akcji imiennych uprzywilejowanych	478 100	17,2%	793 250	26,2%
z akcji zwykłych	2 302 680	82,8%	2 239 650	73,8%
<b>ogółem</b>	<b>2 780 780</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 032 900</b>	<b>100,0%</b>

**Odnosnie § 66 ust.8 pkt. 5** Zarząd informuje, że nie publikował prognoz wyników na 2023 r.

**Odnosnie § 66 ust.8 pkt. 6** Zarząd informuje, że na dzień sporządzenia raportu, według dostępnych informacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej ilości głosów mogących uczestniczyć w WZA są:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Liczba głosów z akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
<i>Bodziachowski Ryszard z osobą bliską</i>	<i>Warszawa</i>	<i>406 000</i>	<i>406 000</i>	<i>16,929%</i>	<i>14,600%</i>
<i>Lewicki Mariusz z osobą bliską</i>	<i>Toruń</i>	<i>425 000</i>	<i>425 000</i>	<i>17,721%</i>	<i>15,283%</i>
<i>PKO TFI <sup>1)</sup></i>	<i>Warszawa</i>	<i>361 256</i>	<i>361 256</i>	<i>15,063%</i>	<i>12,991%</i>
<i>Kropiński Wacław</i>	<i>Tuchola</i>	<i>88 405</i>	<i>422 025</i>	<i>3,686%</i>	<i>15,176%</i>
<i>pozostali akcjonariusze akcje imienne</i>		<i>12 215</i>	<i>61 075</i>	<i>0,509%</i>	<i>2,196%</i>
<i>pozostali akcjonariusze akcje zwykłe</i>		<i>1 105 424</i>	<i>1 105 424</i>	<i>46,092%</i>	<i>39,752%</i>
<b>Razem</b>		<b>2 398 300</b>	<b>2 780 780</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Odnosnie § 66 ust.8 pkt. 7

Stan posiadania akcji Spółki Hydrotor przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

Zarząd	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01-01-2023	kupno	sprzedaż	zamiana	31-12-2023
<b>Mariusz Lewicki z osoba bliską</b>	akcje zw	420 052	4 948	-	-	<b>425 000</b>
Prezes Zarządu	głosów	420 052	4 948	-	-	<b>425 000</b>
<b>Stanisław Drewczyński</b>	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek Zarządu	głosów	-	-	-	-	-

Rada Nadzorcza	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01-01-2023	kupno	sprzedaż	zamiana	31-12-2023
<b>Ryszard Bodziachowski z osoba bliską</b>	akcje zw	406 000	-	-	-	<b>406 000</b>
Przewodniczący	głosów	406 000	-	-	-	<b>406 000</b>
<b>Wacław Kropiński</b>	akcje im.	83 405	-	-	-	<b>83 405</b>
Z-ca Przewodniczącego	akcje zw	5 000	-	-	-	<b>5 000</b>

	głosów	422 025	-	-	-	422 025
<b>Monika Guzowska</b>	akcje zw	1 585	-	-	-	1 585
Członek	głosów	1 585	-	-	-	1 585
<b>Marcin Lewicki</b>	akcje zw	22	-	-	-	22
Członek	głosów	22	-	-	-	22
<b>Sławomir Sklinda od 24-06-2023</b>	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek	głosów	-	-	-	-	-
<b>Jakub Leonkiewicz do 24-06-2023</b>	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek	głosów	-	-	-	-	-

Akcje ok. – na okaziciela (stosunek głosów 1:1); Akcje im. – akcje imienne uprzywilejowane (stosunek głosów 1:5)

### 3.8.4. Sprawy sporne

- ✓ Spółka zależna WZM Wizamor Sp. z o.o. Więcbork - postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 117,1 tys. zł, od firmy BOMAR SA w Mysłowicach przed Sądem Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach.
- ✓ Spółka zależna WPH Wrocław - postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 155,7 tys. zł, od firmy Ursus S.A. w Lublinie przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu. Postępowanie zakończyło się wydaniem nakazu zapłaty, który uprawomocnił się w marcu 2019. W listopadzie 2018 Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu, na wniosek URSUS S.A., przyspieszonego postępowania układowego. Sąd wydał postanowienie o uchyleniu postępowania restrukturyzacyjnego, prawomocne w grudniu 2019 roku. Spółka WPH złożyła w styczniu 2020 wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego, które zostało zawieszono przez złożenie wniosku o wszczęcie przyspieszonego postępowania układowego. Sąd wydał w sierpniu 2020 roku postanowienie w sprawie umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało zaskarżone przez WPH. W lipcu 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Ursus SA. W sierpniu 2021 WPH zgłosiła wierzytelność do Syndyka w postępowaniu upadłościowym. W maju 2020 spółka złożyła pozew subsydiarny przeciwko Prezesowi Zarządu Sygnalista sp. z o.o. o zapłatę należności w kwocie 75,4 tys. zł. W lipcu 2020 otrzymano nakaz zapłaty, złożono we wrześniu 2020 wniosek o wszczęcie egzekucji. W kwietniu 2021 Komornik Sądowy z Wrocławia postanowił o umorzeniu egzekucji.
- ✓ Spółka dominująca Hydrotor S.A. - W Sądzie Okręgowym w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy toczy się postępowanie sądowe przeciwko Spółce Hydrotor S.A. Pozew został złożony o zapłatę odszkodowania na okoliczność szkody poniesionej przez nabywcę, wskutek zawarcia z Hydrotor umowy sprzedaży nieruchomości w Dzierżoniowie, związanej według nabywcy z istnieniem ukrytej wady fizycznej rzeczy sprzedanej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 446,7 tys. zł plus koszty opłaty sądowej 22,3 tys. zł. Podjęta próba mediacji zakończyła się niepowodzeniem. Pierwsza rozprawa sądowa odbyła się w czerwcu 2020, kolejna w marcu oraz w maju 2021 r. W kwietniu 2022 r. odbyła się kolejna rozprawa w Sądzie Okręgowym w Poznaniu. Sprawa została poddana ocenie przez biegłego rzeczoznawcę, celem wydania stosownej opinii. W związku ze złożonym pozewem Spółka Hydrotor utworzyła rezerwę na kwotę 469,0 tys. zł. Wyrok zapadł 6 lipca 2023. Sąd zarządził od Spółki Hydrotor należność główną wraz z odsetkami od dnia wydania wyroku oraz pokrycie kosztów procesowych. Po złożeniu wniosku PHS Hydrotor otrzymał wyrok z uzasadnieniem. Sprawa jest w toku, ponieważ Spółka w listopadzie 2023 r. złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Poznaniu.

Wobec pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.

Grupa Kapitałowa Hydrotor nie zidentyfikowała innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, niż opisane w niniejszym raporcie oraz które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

### **3.8.5. Inwestycje i rozwój**

#### **Odnosnie § 66 ust.8 pkt. 10**

Zarząd informuje, że w IV kwartale 2023 r. nie udzielił poręczeń, gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Głównym zadaniem realizacji strategii jednostki dominującej był plan inwestycyjny na lata 2022 -2023. Plan inwestycyjny został zrealizowany w wysokości 30 mln. zł i był realizowany w oparciu o przynależność do Specjalnej Strefy Ekonomicznej i objęty wsparciem pomocy publicznej do 30 grudnia 2023r. Spółka wywiązała się z warunków decyzji dotyczących poniesienia nakładów inwestycyjnych. W momencie wydania decyzji o wsparcie były pozytywne przesłanki wzrostu sprzedaży, zwiększenie wydajności oraz jakości produkcji, a także rentowności na wyrobach. Sytuacja zmieniła się po wybuchu wojny, gdzie Spółka odczuła negatywne jej skutki. Racjonalizacja zatrudnienia spowodowała, że istniało duże prawdopodobieństwo nie wywiązania się z warunków umowy dotyczącej zatrudnienia oraz utrzymania zatrudnienia przez okres 5 letni począwszy od 31 grudnia 2023 r. pracowników w jednostce. Spadek zatrudnienia w I i II kwartale 2023 r. oraz niepewna sytuacja na rynku na przyszłe okresy spowodował, że Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza 30 sierpnia 2023 r. podjęła uchwałę o wystąpieniu do Ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o uchylenie decyzji o wsparcie. Spółka po otrzymaniu decyzji uchylającej przez MRiT skorygowała podatek dochodowy dotyczący odliczonej ulgi podatkowej w 2022 r. w kwocie 222 tys. zł

#### **Badanie i rozwój:**

Centrum Badawczo – Rozwojowe Hydrotor rozpoczęło działalność w 2019. Obecnie realizowana Agenda badawcza obejmuje projekty:

- Temat 1: „Zaprojektowanie i optymalizacja procesu produkcyjnego innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji hałasu”
- Temat 2: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych elementów hydrauliki siłowej zasilanych olejami biodegradowalnymi.”
- Temat 3: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu”
- Temat 4: „Prace badawcze w zakresie badania wpływu zanieczyszczeń na stabilność pracy, niezawodność działania oraz sprawność pomp zębatych o zazębieniu zewnętrznym, przeznaczonych do pracy w układach z czynnikiem roboczym silnie zanieczyszczonym.”
- Temat 5: „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego obróbki skrawaniem wielkogabarytowych części maszyn z uwzględnieniem wpływu sztywności mocowania generowanego za pomocą układu hydraulicznego”

Projekty dotyczą podstawowej działalności Spółki tzn. wykonania dokumentacji serii prototypów, badań trwałościowo-zmęczeniowych, walidacji proponowanych konstrukcji, opracowania technologii wykonywanych i wdrożonych do seryjnej produkcji pomp zębatych oraz wszelkiego rodzaju składowych układów hydraulicznych (zawory, bloki zaworowe, rozdzielacze itp.). Niniejsze działania badawcze mają na celu sprawdzenie nowych konstrukcji i rozwiązań technologicznych i pozyskanie nowej wiedzy w badanym

obszarze.

Firma PHS Hydrotor SA prowadzi rozmowy z Politechniką Wrocławską, Politechniką Poznańską oraz Politechniką Gdańską w celu współpracy w realizacji części zadań obejmujących specjalistyczne badania powyższych tematów. Do realizacji powyższych projektów również rozpoczęto rekrutację pracowników należących do kadry naukowej pracującej w jednostkach naukowych na stanowisko naukowca do przeprowadzenia prac merytorycznych.

Temat 1 został oparty o rozwiązanie konstrukcyjne pomp zębatych wykorzystujących eliptyczno-ewolwentowym zarys zęba nazwany zarysem hybrydowym. Po przeprowadzonych analizach trudności wykonania tego typu zarysu zęba, niskiej efektywności ich produkcji oraz wysokich nakładów finansowanych to rozwiązanie konstrukcyjne zostało zaniechane. W konsekwencji chęci osiągnięcia pozytywnego wpływu na środowisko w postaci zmniejszenia emisji akustycznej generowanego przez pojedynczą pompę zębatą podjęto dalsze prace badawcze. W wyniku dalszych analiz powstała koncepcja konstrukcyjna innowacyjnej pompy zębatej wykorzystujący nigdy wcześniej nie produkowany zespół pompujący. Prace badawcze są w trakcie prac konstrukcyjnych prototypowej jednostki.

Temat 2 zakończył analizę produktów i olei biodegradowalnych, wynikiem czego jest wytypowanie produktów i opracowanie metody badawczej w zakresie ich odporności na to medium. Projekt jest w trakcie prowadzenia badań na wytypowanych jednostkach.

Temat 3 mimo przerwania prac w poprzednich okresach został on rozpoczęty ponownie w oparciu o nową koncepcję innowacyjnej pompy wielotłoczkowej zmiennego przepływu. Powodem takiej decyzji jest ciągle poszerzenia oferty Emitenta w oparciu o potrzeby klienta. Obecna konstrukcja zespołu pompowego została przebadana i jest dostosowywana do zapotrzebowania rynkowego. Po opracowaniu technologii wykonana zostanie prototypowa jednostka.

Temat 4 po wytypowaniu pompy zębatej narażonej na pracę z medium silnie zanieczyszczonym opracowano metodę badania wpływu zanieczyszczeń na stabilność pracy. Stanowiska do badań laboratoryjnych i trwałościowych zostały przygotowane zgodnie z opracowaną metodą. Projekt jest na etapie rozpoczęcia prób na tych stanowiskach przy użyciu czynnika roboczego przekraczającego znacząco normy dopuszczalnych klas czystości.

Temat 5 w wyniku zakończenia projektu wspieranego dofinansowanie z Regionalnego Programu Operacyjnego dalsza część prac badawczych jest kontynuowana pod nowym tytułem. Zrealizowane badania zmodyfikowanego procesu technologicznego przy współpracy z Politechniką Poznańską pozwolą na ocenę otrzymanych wyników, które pozwolą na wdrożenie unowocześnionej technologii obróbki elementów wielkogabarytowych. Obecnie trwają rozmowy z jednostkami naukowymi w celu stworzenia zespołu naukowców do realizacji tych zadań. Pozwoli to na osiągnięcie pierwotnie założonego celu tego projektu.

Efektorem podjętych prac realizowanych w najbliższych 2 lat przez zespoły badawczo-rozwojowe Spółki, wsparte pracownikami naukowymi Wyższych Uczelni Technicznych, będzie rozszerzenie oferty Spółki o produkty i technologie, dzięki którym planowane jest zwiększenie przychodów oraz zapewnienie dobrych wyników finansowych.

Spółka aktywnie szuka nowych kierunków rozwoju korzystając z możliwości współpracy z ośrodkami naukowymi. Obrany kierunek wydaje się obiecujący z uwagi na obserwowane zmiany w strukturach Uczelni Technicznych dysponujących zasobami kadry naukowej. Pozwoli to na pozyskiwanie personelu technicznego – rekrutację absolwentów, niezbędnego do zrównoważonego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej, jak i dostęp do innowacyjnych rozwiązań, opracowywanych przez polskich naukowców.

Wydatki Spółki wykazane w obszarze Agendy badawczej osiągnęły poziom 2.659,5 tys. zł. W kolejnych latach spółka spodziewa się wzrostu wydatków w tym zakresie, z uwagi na wejście tematów w zaawansowany etap wynikający z Agendy i orientacyjnie sięgną w ciągu kolejnych dwóch latach około 2.949,5 tys. zł.

Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych przychodu stanowią środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w formie dotacji w związku z realizacją projektów inwestycyjnych, o których mowa niżej.

Projekty zrealizowane:

- ✓ projekt inwestycyjny pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” – działanie 1.4 4.1. realizowany w latach 2010 – 2012 – otrzymano dotację w kwocie 11.451 tys. zł
- ✓ projekt „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 – otrzymano dotację w kwocie 1.296 tys. zł. Projekt został zrealizowany. Spółka jest zobowiązana do pięcioletniego okresu trwałości projektu od momentu jego rozliczenia, czyli do końca 2021 roku. Złożono ostateczne sprawozdanie kończące okres trwałości, które zostało zaakceptowane i tym samym firma wywiązała się z umowy o dofinansowanie. Projekt został zamknięty.
- ✓ projekt „Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS HYDROTOR S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy” dofinansowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2007-2013. – otrzymano dotację w kwocie 3.700 tys. zł. Projekt został zrealizowany. Spółka jest zobowiązana do pięcioletniego okresu trwałości projektu od momentu jego rozliczenia, czyli do 2021 roku. Złożono ostateczne sprawozdanie kończące okres trwałości, które zostało zaakceptowane i tym samym firma wywiązała się z umowy o dofinansowanie. Projekt został zamknięty.
- ✓ Spółkę „Agromet” ZEHS Lubań S.A., która od września 2009 r. realizowała podpisaną umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka dotyczącego wdrożenia nowej technologii do produkcji siłowników hydraulicznych. Inwestycja realizowana była na przestrzeni lat 2009 – 2017.

Projekty przerwane w realizacji – jednostka dominująca:

- ✓ Projekt I - „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego obróbki skrawaniem wielkogabarytowych części maszyn z uwzględnieniem wpływu sztywności mocowania generowanego za pomocą układu hydraulicznego” – projekt współfinansowany z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego - Całkowita wartość projektu wynosi 2.692,7 tys. zł, w tym całkowita wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 2.564,3 tys. zł i obejmuje dofinansowanie z Funduszu w kwocie do 1.573,8 tys. zł. Wypowiedzenie Umowy o dofinansowanie projektu „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu” zawartej w dniu 23 września 2019 r.; przez Hydrotor SA z Urzędem Marszałkowskim Województwa Kujawsko-Pomorskiego, która nastąpi z dniem 29 kwietnia 2023 r., zwrot otrzymanego dofinansowania w wysokości 36,2 tys. zł wraz z odsetkami liczonymi jako zaległości podatkowe od dnia otrzymania dofinansowania do dnia zwrotu;
- ✓ Projekt II - „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu” – projekt współfinansowany z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego - Całkowita wartość projektu wynosi 2.245,3 tys. zł, w tym całkowita wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 2.141,7 tys. zł i obejmuje dofinansowanie z Funduszu w kwocie do 1.179,1 tys. zł. Wypowiedzenie Umowy o dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego obróbki skrawaniem wielkogabarytowych części maszyn z uwzględnieniem wpływu sztywności mocowania generalnego za pomocą układu hydraulicznego” zawartej w dniu 23 września 2019 r.; przez Hydrotor SA z Urzędem Marszałkowskim Województwa Kujawsko-Pomorskiego, która nastąpi z dniem 29 kwietnia 2023 r.

### 3.8.6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń

### 3.8.7. Pozostałe informacje

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Istnieje ryzyko utraty kontynuacji działalności przez spółkę zależną WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, jednakże na dzień złożenia raportu nie ma przesłanek do wdrażania procedury upadłościowej w spółce. Wprowadzono działanie restrukturyzacyjne w celu obniżenia kosztów jednostki poprzez racjonalizację zatrudnienia oraz obniżenie pozostałych kosztów funkcjonowania jednostki. Spółka przygotowana jest do przejęcia przez jednostkę dominującą. Działanie to ma na celu zapewnienie ciągłości przepływów pieniężnych oraz utrzymanie produkcji pod maszyny dedykowane dla produkcji typowej dla tej spółki. Zadaniem na przyszłe okresy dla Emitenta jest połączenie jednostki zależnej WPH Sp. z o.o. Wrocław z jednostką dominującą. Celem połączenia jest przeniesienie produkcji do spółki matki oraz przygotowanie nieruchomości do sprzedaży. Zarząd Spółki nie określił jeszcze terminu przejęcia spółek zależnych.

Spółki Grupy w 2023 roku zmagają się z problemem utraty przychodów. Załamanie sprzedaży głównie na rynku krajowym dotyczyło wszystkich Spółek Grupy. Najdotkliwiej odczuła to Spółka WZM Wizamor oraz PHS Hydrotor. Utrata przychodów nie jest związana z utratą kluczowych odbiorców, lecz z ograniczeniem zamówień przez odbiorców. Emitent podejmuje wszelkie działania wykorzystując posiadany potencjał wytwórczy w celu poszukania nowych rynków zbytu, rozszerzając swój wolumen sprzedaży o nowe wyroby. Przyczyną osłabienia zysku i wejścia w stratę jest min. wzrost kosztów bezpośrednio produkcyjnych, związany z utrzymującymi się wysokimi kosztami surowców, energii i płac. Emitent podejmuje wszelkie działania, w celu obniżenia kosztów działalności poprzez obniżenie poziomu zatrudnienia, jednakże problemem jest skokowy wzrost płacy minimalnej, który przyczynia się do pogłębiającej się presji płacowej.

Polityka Grupy realizowana była przy założeniu upłynnienia zapasów w Spółkach. Upłynnienie zapasów spowodowało „uwolnienie” pieniądza, co przyczyniło się do poprawy przepływów pieniężnych oraz zmniejszeniem zaangażowania na kapitał zewnętrzny. Większość zobowiązań realizowane jest zgodnie z warunkami umowy. Spółki Grupy swoje zobowiązania starają regulować się w terminie. W Spółce WZM Wizamor nasilił się problem z regulowaniem zobowiązań do jednostki macierzystej. Przeternowania przekroczyły 180 dni, w związku z powyższym jednostka dominująca utworzyła odpis na należności przeternowane na kwotę 548 tys. zł. Na chwilę obecną nie ma trudności w regulowaniu zobowiązań wobec pracowników oraz zobowiązań publiczno-prawych. Spółki regulują zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych zgodnie z określonymi harmonogramami spłat. Weryfikuje aktualny przebieg zdarzeń polityczno-gospodarczych oraz wskaźniki makroekonomiczne, elastycznie podejmując działania do zmieniających się warunków rynkowych.

W raporcie bieżącym nr 20/2021 z dnia 7 września 2021 r. podano informację, że spółka zależna Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu zawarła przedwstępną umowę sprzedaży na sprzedaż nieruchomości we Wrocławiu. Strony ustaliły, że przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta w ciągu miesiąca od daty ziszczenia się opisanych warunków wynikających z umowy przedwstępnej, nie później niż 30 września 2025 r. Zaprezentowane sprawozdanie za IV kwartał 2023 r. w pozycji – aktywa trwałe dostępne do sprzedaży nie obejmują wartości przedmiotowej umowy, z przyczyny przewidzianej w MSSF 5, gdzie przepis odnosi się do sprzedaży, dla której przewidziana jest realizacja w ciągu roku od dnia przekwalifikowania. Do dnia złożenia raportu strony nie zawarły „Umowy Przyrzeczonej”, co przyczyniło się do zmiany prezentacyjnej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Hydrotor. Składnik aktywów został przekwalifikowany do środków trwałych niniejszego sprawozdania.

Zaprezentowane wyniki są efektem niższego popytu na rynku. Niestabilna sytuacja gospodarcza, trwająca wojna w Ukrainie mogą przyczynić się do utrzymującej się recesji. Niepokojące są również notowania gospodarcze u naszego zachodniego sąsiada, gdzie prognozy wskazują na globalne osłabienie gospodarcze, spowodowane słabym popytem zagranicznym, ograniczoną konsumpcją i wysokimi kosztami finansowania inwestycji. Szczególnie niepewna jest obecnie przyszłość notowań cen ropy i gazu, które mogą mieć wpływ na wzrost cen surowców. Sytuacja za granicą jest istotnym czynnikiem ryzyka dla utrzymania bądź zwiększenia sprzedaży.

Pozytywnym zjawiskiem jest osiągnięcie przez Narodowy Bank Polski celu inflacyjnego – wyhamowanie inflacji przy końcu roku 2023 r. oraz optymistyczne prognozy na pierwsze miesiące roku 2024.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent nie stwierdza istnienia zagrożenia dla kontynuacji prowadzonej działalności gospodarczej spółek grupy a tym samym całej Grupy Kapitałowej, jednak niestabilne otoczenie gospodarcze, niski popyt na produkty grupy, problemy finansowe odbiorców głównie krajowych oraz drogi kredyt stanowią problem w prowadzeniu działalności gospodarczej. Emitent prowadzi wszelkie działania w celu wyjścia z trudnej sytuacji gospodarczej Grupy Kapitałowej.

Tuchola, 29-02-2024 r.