



HYDROTOR S.A.

Sprawozdanie z Działalności Spółki PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej Hydrotor

za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025



Spis treści

Zasady Sporządzania Sprawozdań Finansowych	4
ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR	4
1. Skład Grupy Kapitałowej Hydrotor	4
2. Stan prawny i charakterystyka podmiotów Grupy Kapitałowej Hydrotor.	5
3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki dominującej.	8
4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.	8
4.1. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w Grupie Kapitałowej.	8
4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.	10
4.3. Aktualna struktura organizacyjna w Spółce dominującej Hydrotor S.A.	11
5. Powiązania organizacyjne Grupy Kapitałowej Hydrotor.	12
6. Transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową	12
7. Umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej.	13
8. Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących.	13
9. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.	13
ROZDZIAŁ II. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR	15
1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej w I połowie 2025r. lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	15
2. Informacje o pożyczkach-udzielonych i obowiązujących w okresie sprawozdawczym.	16
3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej.	16
3.1. Umowy bankowe, pożyczki, poręczenia, leasingu w Grupie Kapitałowej w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	16
3.2. Umowy ubezpieczenia w Grupie Kapitałowej w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	20
3.3. Umowy dotyczące Badań Rozwojowych w Spółce dominującej na przestrzeni ostatnich lat.	21
3.4. Umowy handlowe w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	23
3.5. Inne umowy w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	24
4. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem.	25
5. Istotne pozycje pozabilansowe, w tym informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	25
6. Ważne zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie.	26
ROZDZIAŁ III. SPRZEDAŻ I MARKETING	26
1. Produkty i sprzedaż.	26
2. Rynki zbytu.	30
3. Zaopatrzenie	32
4. Zarządzanie jakością	34

ROZDZIAŁ IV. SYTUACJA FINANSOWA	35
1. Analiza przychodów i kosztów	35
2. Aktywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.	37
3. Pasywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.	38
4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	39
4.1. Analiza zadłużenia.....	39
4.2. Analiza płynności finansowej.	40
4.3. Analiza zarządzania majątkiem obrotowym.	41
4.4. Analiza rentowności.....	42
5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi uzyskanymi za I półrocze 2025 a wcześniej publikowanymi prognozami.	43
6. Inwestycje w Spółce dominującej i Grupie Kapitałowej.	43
ROZDZIAŁ V. OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU	43
1. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej i ocena działalności.....	43
2. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	44
ROZDZIAŁ VI. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU	49
1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji.	49
2. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	50
3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	50
4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	50
5. Specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia dotyczące praw głosu i przenoszenia praw własności papierów wartościowych.	51
ROZDZIAŁ VII. OCHRONA ŚRODOWISKA.....	51
1. Środowisko naturalne.....	51
2. Odpady.....	51
ROZDZIAŁ VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPOŁKI HYDROTOR.....	52
1. Oświadczenie o rzetelności sprawozdania.	52
2. Oświadczenie dotyczące sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.	52

Zasady Sporządzania Sprawozdań Finansowych

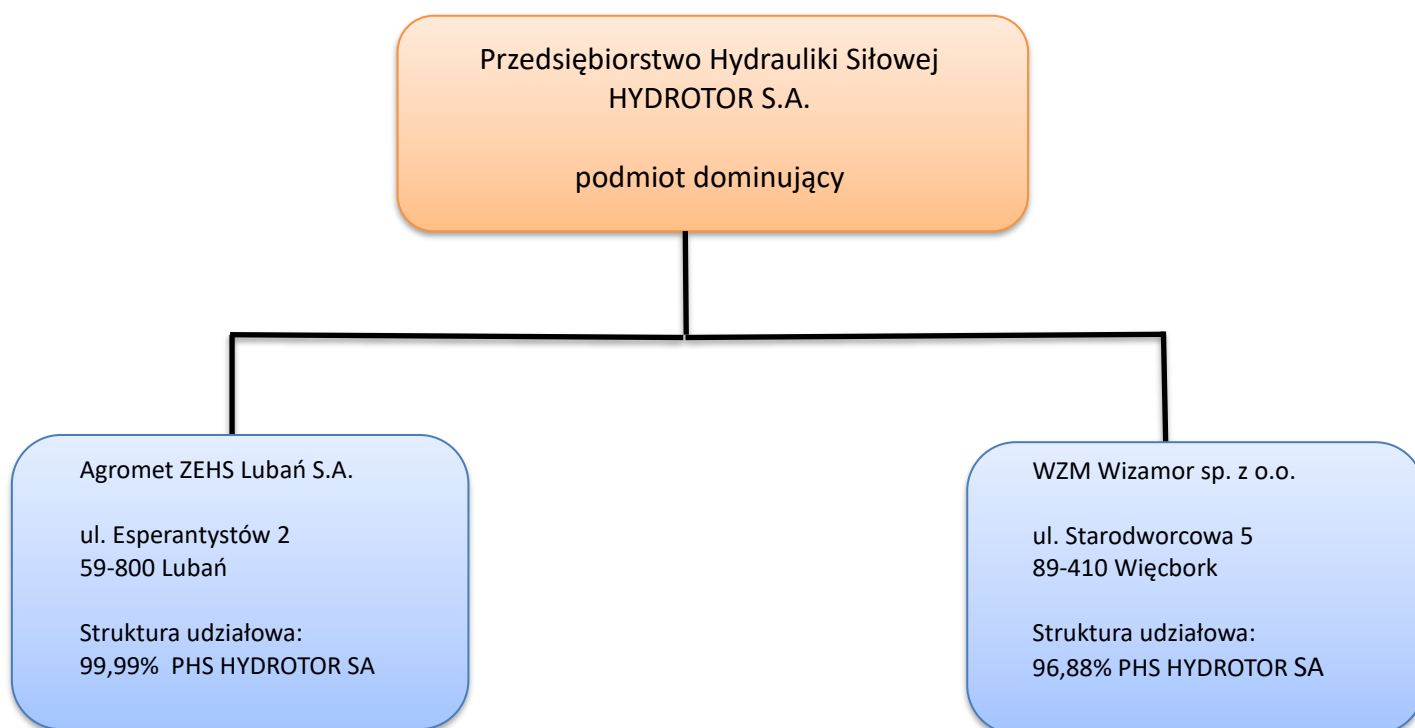
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRTOR z siedzibą w Tucholi obejmujące okres od dnia 01.01.2025r. do dnia 30.06.2025r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem zostały objęte wszystkie spółki zależne, które wchodzą w skład Grupy Kapitałowej.

ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR

1. Skład Grupy Kapitałowej Hydrotor

Struktura własnościowa Grupy Hydrotor na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawia się następująco:



2. Stan prawny i charakterystyka podmiotów Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. – jednostka dominująca

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. (dalej „HYDROTOR S.A.”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej HYDROTOR z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72. Hydrotor S.A. posiada trzy zakłady: w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72 (siedziba spółki), w Tucholi przy ulicy Transportowej 5, we Wrocławiu przy ulicy Na Ostatnim Groszu 112.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia dotychczasowego Państwowego Przedsiębiorstwa Traktorów i Maszyn Rolniczych w 1991r. W dniu 24.06.2002r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000119782.

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2025 roku wynosił 4.796,6 tys. zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja elementów hydrauliki siłowej,
- regeneracja typowych elementów hydrauliki siłowej,
- regeneracja usługowa,
- produkcja wyrobów i elementów kooperacyjnych na eksport,
- sprzedaż towarów i materiałów,
- usługi precyzyjnej obróbki i pomiary elementów wielkogabarytowych.

Podstawowym asortymentem produkcyjnym są elementy hydrauliczne, które stanowią największą część działalności Emitenta. Duży odsetek wyrobów przekazywanych jest na kooperację z zagranicznymi klientami z Niemiec. Spółka realizuje jednostkowe zamówienia na elementy hydrauliczne.

Organami Spółki dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Zarząd

w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

Mariusz Lewicki – Prezes Zarządu

Stanisław Drewczyński – Członek Zarządu

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

Ryszard Bodziachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Monika Guzowska – Członek Rady Nadzorczej

Jakub Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu

w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

Jakub Leonkiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu

Wacław Kropiński - Członek Komitetu Audytu

Monika Guzowska – Członek Komitetu Audytu

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Agromet ZEHS Lubań S.A. – jednostka zależna

Siedziba spółki jest w Lubaniu, ul. Esperantystów 2.

Podmiot podlega pełnej konsolidacji.

Spółka zależna Agromet ZEHS S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Agromet Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej w Lubaniu. W dniu 18.12.2009r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.06.2025 roku wynosił 5.085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Emitent posiada 99,99% akcji.

Główny asortyment produkowany przez Spółkę to siłowniki hydrauliczne, wykonywane zgodnie z indywidualnymi wymaganiami klientów oraz według katalogu. Spółka zajmuje się również wykonywaniem usług związanych z chromowaniem detali z powierzonego materiału. W Spółce prowadzone są badania odporności korozyjnej nakładanych powłok galwanicznych i malarskich oraz monitorowana jest klasa czystości oleju hydraulicznego znajdującego się w siłownikach.

Organami spółki zależnej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Zarząd

w okresie 01.01.2025 – 28.05.2025

Edward Dudziak – Prezes Zarządu

Lesław Winiarski – Członek Zarządu

w okresie 28.05.2025 – 30.06.2025

Edward Dudziak – Prezes Zarządu

Dawid Dominowicz – Członek Zarządu

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

w okresie 01.01.2025 – 28.05.2025

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Lech Mielniczek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Dudzik – Członek Rady Nadzorczej

w okresie 28.05.2025 – 30.06.2025

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Przemysław Dudzik – Członek Rady Nadzorczej

Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor sp. z o.o. – jednostka zależna

Siedziba spółki jest w Więcborku, ul. Starodworcowa 5

Podmiot podlega pełnej konsolidacji.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego WZM "WIZAMOR" w 1997r. W dniu 28.03.2003r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000156565.

Emitent posiada 96,88% udziałów.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja króćców, złączy rurowych i przejść grodziowych, łączników gwintowych, przewodów giętkich wysokociśnieniowych hydraulicznych i ich elementów, amortyzatorów elastycznych, dławic i dławików metalowych, wykonywanie usług galwanicznych. Działalność Spółki obejmuje obsługę przemysłu stocznioowego oraz elektromaszynowego, maszyn rolniczych i budowlanych, górnictwo węgla i miedzi.

Organami spółki zależnej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Zarząd

w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

Grzegorz Nowak – Prezes Zarządu

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

w okresie 01.01.2025 – 28.05.2025

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Deja – Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Dudzik – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza

w okresie 29.05.2025 – 30.06.2025

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Hanna Kazimierczak-Wruck – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Szreiber – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki dominującej.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2025 r. 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.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.**4.1. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w Grupie Kapitałowej.**

Strukturę średniego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec I półrocza 2025 roku oraz I półrocza 2024 roku według działów przedstawia poniższe zestawienie:

Kategoria	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Zarząd i administracja	130	29,1%	137	28,3%
Produkcja	315	70,6%	344	71,1%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,2%	3	0,6%
Razem	446	100,0%	484	100%

Strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec I półrocza 2025 roku oraz I półrocza 2024 roku według wykształcenia przedstawia poniższe zestawienie:

Rodzaj zatrudnienia	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Wyższe	70	15,7%	71	14,7%
Średnie	162	36,3%	187	38,6%
Zawodowe	175	39,2%	188	38,8%
Podstawowe	38	8,5%	35	7,2%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,2%	3	0,6%
Razem	446	100,0%	484	100,0%

Strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec I półrocza 2025 roku oraz I półrocza 2024 roku według rodzajów umów przedstawia poniższe zestawienie:

Rodzaj umowy	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Umowa o pracę, w tym	446	100%	484	100%
umowa na czas określony	35	7,8%	40	8,3%
umowa na czas nieokreślony	410	91,9%	441	91,1%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,2%	3	0,6%
Umowa cywilnoprawna, w tym	28	100%	7	100%
umowa zlecenie	27	96,4%	6	85,7%
umowa o dzieło	1	3,6%	1	16,7%

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej spadło o 7,9% porównując I półrocze 2025 r. do analogicznego okresu I półrocza 2024. Na przestrzeni ostatniego roku łączne zatrudnienie zmniejszyło się o 38 osób. Zatrudnienie w dwóch spółkach Grupy spadło: w Hydrotor S.A. o 13 osób (5,1%), w Agromet ZEHS o 28 osób (15,3%). W spółce Wizamor zatrudnienie utrzymało się na tym samym poziomie. Największy spadek zatrudnionych w Grupie Kapitałowej zanotowano w strukturze osób z wykształceniem średnim – spadek o 3,2%. Biorąc pod uwagę restrukturyzację spółek zatrudnienie w Grupie na przestrzeni lat 2023-2025 zmniejszyło się o 122 osoby (21,5%).

Strukturę średniego zatrudnienia w Spółce dominującej na koniec I półrocza 2025 roku oraz I półrocza 2024 według działów przedstawia poniższe zestawienie:

Kategoria	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Zarząd i administracja	64	26,3%	69	27,0%
Produkcja	178	73,3%	184	71,9%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,4%	3	1,2%
Razem	243	100,0%	256	100%

Strukturę zatrudnienia w Spółce dominującej na koniec I półrocza 2025 roku oraz I półrocza 2024 roku według wykształcenia przedstawia poniższe zestawienie:

Rodzaj zatrudnienia	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Wyższe	38	15,6%	38	14,8%
Średnie	101	41,6%	110	43,0%
Zawodowe	91	37,4%	95	37,1%
Podstawowe	12	4,9%	10	3,9%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,4%	3	1,2%
Razem	243	100,0%	256	100,0%

Strukturę zatrudnienia w Spółce dominującej na koniec I półrocza 2025 roku oraz I półrocza 2024 roku według rodzajów umów przedstawia poniższe zestawienie:

Rodzaj umowy	I półrocze 2025		I półrocze 2024	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Umowa o pracę, w tym	243	100%	256	100%
umowa na czas określony	13	5,3%	21	8,2%
umowa na czas nieokreślony	229	94,2%	232	90,6%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,4%	3	1,2%
Umowa cywilnoprawna, w tym	22	100%	0	-
umowa zlecenie	22	100%	0	-
umowa o dzieło	0	-	0	-

W ciągu 12 miesięcy zatrudnienie spadło o 13 osób tj. 5,1%, w tym o 6 osób na stanowiskach robotniczych (-3,3%) oraz 5 osób na stanowiskach administracyjnych (-7,2%), zaś dwie osoby zakończyły okres urlopu wychowawczego. Jest to efekt restrukturyzacji, który był przeprowadzany w poprzednim okresie. Pomimo spadku zatrudnienia w Grupie nie nastąpiły istotne zmiany w udziałach poszczególnych grup w ogólnej liczbie zatrudnionych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa realizowała szkolenia opracowane w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. W I półroczu 2025 r. Grupa Kapitałowa skupiała się na opracowaniu i wdrożeniu strategii biznesowych dotyczących zrównoważonego rozwoju oraz odbywała szkolenia w zakresie ESG. Wszystkie spółki we własnym zakresie przeprowadzały terminowo obowiązkowe szkolenia BHP dla wszystkich pracowników. Oprócz tego pracownicy brali udział w szkoleniach z zakresu obsługi wózków widłowych, dozoru energetycznego i eksploatacji energetycznej, z zakresu marketingu i sprzedaży. Część szkoleń dotyczących tematyki księgowości finansowej i zarządczej odbywały się w formie zdalnej. Dotyczyły głównie bieżących zmian podatkowych. Grupa Kapitałowa obecnie przygotowuje się do wdrożenia nowych zasad dotyczących wystawiania faktur – KSeF. Spółka dominująca w I półroczu 2025 roku utworzyła odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 632,3 tys. zł. Zgromadzone środki były wykorzystane głównie na przyznanie zapomóg świątecznych i losowych oraz na udzielenie pożyczek mieszkaniowych. Budżet Funduszu zasilany jest m.in. odsetkami od spłaconych pożyczek.

4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w poszczególnych Spółkach zostały opisane w pkt. 2. Stan

prawny i charakterystyka Grupy Kapitałowej.

4.3. Aktualna struktura organizacyjna w Spółce dominującej Hydrotor S.A.

Zgodnie z aktualną strukturą organizacyjną Spółki Hydrotor S.A od dnia 25.04.2025r.

Prezesowi Zarządu podlegają bezpośrednio:

- ❖ Dyrektor ds. Operacyjnych, Produkcji i Inwestycji, Członek Zarządu,
- ❖ Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży,
- ❖ Przedstawiciel Zarządu ds. ISO,
- ❖ Główny Księgowy wraz z Działem Księgowości,
- ❖ Kierownik Działu Kadr i Płac wraz z Działem Kadr i Płac,
- ❖ Kierownik Gospodarki Materiałowej i Logistyki
 - Dział Gospodarki Materiałowej i Logistyki,
 - Gospodarka Odpadami,
 - Kierownik Magazynu wraz z Magazynem,
- ❖ Zespół ESG,
- ❖ Biuro Zarządu
 - Controlling,
 - Sekretariat,
- ❖ Obsługa Prawna,
- ❖ Inspektor Ochrony Danych,
- ❖ Główny specjalista ds. BHP,
- ❖ Kierownik Działu Informatyki wraz z Działem Informatyki.

Dyrektorowi ds. Operacyjnych, Produkcji i Inwestycji podlegają bezpośrednio:

- ❖ Kierownik Działu Konstrukcyjno-Technologicznego wraz z Działem,
- ❖ Kierownik Wydziału Produkcji wraz z Wydziałem,
- ❖ Kierownik Wydziału BIS wraz z Wydziałem,
- ❖ Kierownik Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej wraz z Wydziałem,
- ❖ Kierownik Wydziału Wrocław wraz z Wydziałem,
- ❖ Kierownik Działu Regeneracji wraz z Działem,
- ❖ Kierownik Działu Kontroli Jakości wraz z Działem i Serwisem gwarancyjnym,
- ❖ Szef Utrzymania Ruchu wraz z Działem,
 - Narzędziownia i Prototypownia,
 - Wypożyczalnia Narzędzi,
 - Utrzymanie Nieruchomości i Infrastruktury,
 - Portiernia,
 - Utrzymanie Czystości.

Dyrektorowi ds. Marketingu i Sprzedaży podlegają bezpośrednio:

- ❖ Dział Eksportu,
- ❖ Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży Krajowej,

- Kierownik Działu Marketingu i Sprzedaży Krajowej wraz z Działem i Sekcją Sprzedaży Wrocław,
- ❖ Dział Badawczo-Rozwojowy,
- ❖ Biuro Projektów.

5. Powiązania organizacyjne Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Powiązania organizacyjne w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2025 r. przedstawia tabela poniżej.

	spółka dominująca	spółki zależne	
	Hydrotor S.A.	Agromet ZEHS S.A.	Wizamor sp. z o.o.
<i>Mariusz Lewicki</i>	Prezes Zarządu	Przewodniczący RN	Przewodniczący RN
<i>Stanisław Drewczyński</i>	Członek Zarządu		
<i>Ryszard Bodziachowski</i>	Przewodniczący RN	Członek RN	
<i>Wacław Kropiński</i>	Z-ca Przewodniczącego RN Członek KA	Z-ca Przewodniczącego RN	
<i>Marcin Lewicki</i>	Członek RN	Członek RN	
<i>Monika Guzowska</i>	Członek RN Członek KA		
<i>Jakub Leonkiewicz</i>	Członek RN Przewodniczący KA		
<i>Edward Dudziak</i>		Prezes Zarządu	
<i>Lesław Winiarski</i> <small>do 28.05.2025</small>		Członek Zarządu	
<i>Dawid Dominowicz</i> <small>od 28.05.2025</small>		Członek Zarządu	
<i>Lech Mielniczek</i> <small>do 28.05.2025</small>		Członek RN	
<i>Grzegorz Nowak</i>			Prezes Zarządu
<i>Przemysław Dudzik</i>		Członek RN <small>do 28.05.2025</small> Członek RN <small>od 28.05.2025</small>	Członek RN
<i>Janusz Deja</i>			Członek RN

Zastosowane skróty:

KA-Komitet Audytu

RN - Rada Nadzorcza

6. Transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową.

W I półroczu 2025 roku podmioty w Grupie Kapitałowej nie zawierały żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne pojedynczo lub łącznie i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje Spółki Hydrotor S.A. i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanych przez poszczególne jednostki wyrobami.

Spółki powiązane w zakresie działalności finansowej mogą wypłacać dywidendę. W 2025 r. żadna spółka nie wypłaciła dywidendy, ponieważ w roku obrotowym 2024 spółki nie osiągnęły dodatnich wyników finansowych. Strata z działalności gospodarczej w każdej spółce pokryta została kapitałem zapasowym.

W I półroczu 2025 r. nie wystąpiły inne transakcje zawarte przez Spółki Grupy, które miałyby wpływ na działalność

Grupy Kapitałowej.

7. Umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej.

W Spółce Hydrotor SA wartość niespłaconych pożyczek na dzień 30.06.2025 r. udzielonych z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynosiły 80,7 tys. zł. W spółkach zależnych Agromet ZEHS Lubań SA 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.

8. Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących.

➤ Emitent

Zgodnie z polityką wynagrodzeń spółki Członkowie Zarządu otrzymują obligatoryjnie wynagrodzenie stałe wypłacane miesięcznie. Zarządowi może przysługiwać premia kwartalna liczona od sumy zasadniczego wynagrodzenia za dany kwartał, jest to do 80% wynagrodzenia stałego. Rada Nadzorcza może przyznać Zarządowi premie miesięczną zależną od wypracowanego zysku na sprzedaży, jest to do 2% wynagrodzenia stałego dla Prezesa Zarządu oraz do 1,5% wynagrodzenia stałego dla Członków Zarządu. Członkom Zarządu przysługują również świadczenia dodatkowe niemające bezpośrednio charakteru pieniężnego.

➤ Spółka zależna Agromet

Uchwałą z dnia 20.09.2024r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto, że od dnia 01.10.2024r. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki nieodpłatnie. W dniu 28 maja 2025 r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwała się wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej na 5 tys. zł a Przewodniczącego Rady Nadzorczej na 6 tys. zł. Członkowie Zarządu są zatrudnieni na umowę o pracę i otrzymują wynagrodzenia zasadnicze. Ponadto są premiowani w systemie dwuczłonowym. Prezes Zarządu może otrzymać premię wypłacaną co miesiąc w wysokości 1%, a Członek Zarządu 0,75% miesięcznego zysku ze sprzedaży, pod warunkiem osiągnięcia narastająco zysku ze sprzedaży w wysokości nie mniej niż 250 tys. zł miesięcznie. Drugą część premii wypłacaną co miesiąc, Prezes Zarządu może otrzymać w wysokości 1%, a Członek Zarządu 0,75% miesięcznego zysku ze sprzedaży pod warunkiem osiągnięcia narastająco zysku ze sprzedaży w wysokości nie mniej niż 250 tys. zł miesięcznie, po akceptacji Rady Nadzorczej uwzględniającej sytuację płynnościową spółki oraz jakość prowadzenia biznesu.

➤ Spółka zależna WZM Wizamor

Członkowie Rady Nadzorczej na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.10.2023r. wykonywali swoje obowiązki nieodpłatnie. Na mocy uchwały WZW z dnia 28 maja 2025 r. została ustalona wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej w wysokości 2 tys. zł. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu ustalone jest przez Radę Nadzorczą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2024r. i określa, że wynagrodzenie Prezesa Zarządu jest stałe, oraz obejmuje premie miesięczną do 2% osiąganego zysku na sprzedaży wyrobów oraz premię kwartalną do 40% wynagrodzenia Prezesa Spółki za całokształt wyników kwartalnych.

9. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Przegląd rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jak i rocznego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego przeprowadzony został przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych a także atestacja sprawozdawczości raportu zrównoważonego rozwoju – firmę SWGK Audyt Poznań Sp. z o.o. Zarząd Hydrotor SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Hydrotor SA w dniu 28.05.2025 roku zgodnie z § 18 Statutu Hydrotor SA tj. w sposób zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Firma SWGK Audyt Poznań sp. z o.o. jest firmą audytorską wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4128. Firma SWGK Audyt Poznań sp. z o.o. spełnia przewidziane przepisami powszechnie obowiązującymi wymagania w przedmiocie bezstronności i niezależności.

Umowy Spółki dominującej z audytorem

W maju 2025 roku Zarząd PHS Hydrotor SA zawarł umowę z SWGK Audyt Poznań na przegląd sprawozdań finansowych PHS Hydrotor SA i Grupy Kapitałowej Hydrotor na okres dwóch lat.

Zakres	badany okres	
	2025	2026
przegląd półrocznego sprawozdania finansowego emitenta	20,0	20,0
przegląd półrocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	19,0	19,0
badanie rocznego sprawozdania finansowego emitenta	49,0	49,0
badanie rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	25,0	25,0
badanie sprawozdania o wynagrodzeniach	7,5	7,5
atestacja sprawozdania zrównoważonego rozwoju	36,0	36,0

* dane w tys. zł.

Spółka Hydrotor S.A. w dniu 17.01.2025 r. podpisała umowę z firmą audytorską KPW Audytor sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Umowa ta dotyczyła przeglądu ksiąg rachunkowych spółki przejętej – WPH Wrocław na dzień jej przejęcia. Dotyczyło to przeglądu ksiąg za rok obrotowy 2024. Spółka otrzymała raport z przeglądu. Strony ustaliły wynagrodzenie za tą usługę na 15 tys. zł.

Umowy spółek powiązanych z audytorem

W maju 2025 roku Zarządy spółek zależnych Grupy Kapitałowej Hydrotor zawarły umowy na okres dwóch lat z SWGK Audyt Poznań na badanie sprawozdań finansowych.

	badany okres	
	2025	2026
Agromet ZEHS Lubań S.A.	44,0	29,0
WZM Wizamor sp z o.o.	33,0	21,0
	77,0	50,0

* dane w tys. zł.

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami,

standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Spółka stosuje regułę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz regułę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

ROZDZIAŁ II. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR

1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej w I połowie 2025r. lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Najistotniejsze czynniki, które mają lub będą miały wpływ na osiągnięte wyniki:

- ✓ Uwarunkowania geopolityczne: wojna w Ukrainie;
- ✓ Rosnące ryzyko schłodzenia popytu i odkładania decyzji zakupowych przez kontrahentów;
- ✓ Kształtowanie się koniunktury gospodarki krajowej, ze szczególnym uwzględnieniem branż producentów maszyn;
- ✓ Poziom inflacji;
- ✓ Niewypłacalność kontrahentów;
- ✓ Kształtowanie się kursu EUR w związku z wysokim udziałem eksportu w sprzedaży ogółem;
- ✓ Powodzenie we wdrażaniu zintegrowanego systemu informatycznego w spółce dominującej;
- ✓ Uzyskiwanie większych korzyści poprzez ścisłą kontrolę oraz redukcję kosztów procesów produkcyjnych;
- ✓ Poziom cenowej konkurencji krajowych i zagranicznych wytwórców elementów hydrauliki siłowej;
- ✓ Ryzyko wytworzenia wadliwych wyrobów, ze względu na skomplikowany wielopłaszczyznowy proces technologiczny ich wykonania;
- ✓ Prowadzona przez Grupę Kapitałową polityka gospodarowania zapasami oraz częste zmiany asortymentowe;
- ✓ Koszty wynagrodzeń i oczekiwania płacowe pracowników;
- ✓ Wzmoczone działania marketingowe w kierunku pozyskania nowych perspektywicznych odbiorców na rynku krajowym i zagranicznym;
- ✓ Kształtowanie się cen stali, aluminium i innych materiałów niezbędnych do procesów produkcyjnych;
- ✓ Zmienność cen energii i gazu;
- ✓ Sprawne przeprowadzenie procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej.

Pozytywnie oddziaływały	Negatywnie oddziaływały
Nowoczesny park maszynowy	Ponoszenie wysokich kosztów na nowe projekty i uruchomienia produkcji

Współpraca z nowymi podmiotami zagranicznymi	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	Wpływ wojny w Ukrainie na gospodarkę krajową i zagraniczną
Proces restrukturyzacji spółek Grupy	Koszty wynagrodzeń i oczekiwania płacowe pracowników
Obniżenie stóp procentowych, spadek waluty EURO względem złotego- korzystna wycena zobowiązań walutowych	Wahania kursów walut
	Spadek waluty EURO względem złotego-zmniejszenie przychodów

Obecna sytuacja w otoczeniu gospodarczym oraz działania Zarządów Spółek nastawione są na zwiększenie przychodów w celu skompensowania wysokich kosztów wytwarzania i jeśli to będzie możliwe osiągnięcie przyrostu zysku na sprzedaży, co w dalszym skutecznym zarządzaniu w obszarze przychodów i kosztów finansowych i operacyjnych doprowadzi do osiągnięcia zysku netto.

2. Informacje o pożyczkach-udzielonych i obowiązujących w okresie sprawozdawczym.

Na dzień publikacji raportu nie wystąpiły pozycje bilansowe w zakresie udzielonych pożyczek.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej.

3.1. Umowy bankowe, pożyczki, poręczenia, leasingu w Grupie Kapitałowej w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Bank	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Santander Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ramowa o prowadzenie rachunków bankowych	06.06.2017	Czas nieokreślony	
* umowa o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym na kwotę 10.000,0 tys. zł	06.06.2017	20.06.2025	Na dzień 30.06.2025 roku kwota wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 0,0 tys. zł, w rachunku walutowym 2 324,9 tys. eur
Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ramowa rachunków i usług bankowych dla klientów bankowości przedsiębiorstw	28.11.2018	Czas nieokreślony	
* umowa o udostępnienie platformy transakcyjnej	28.11.2018	Czas nieokreślony	
Bank BGŻ BNP Paribas			

* umowa o prowadzenie rachunków bankowych	10.05.2014	Czas nieokreślony	
PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi			
* umowa leasingu finansowego	22.04.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: automat wzdłużny Tsugami B0, wartość przedmiotu leasingu: 175 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 9,8 tys. euro, OT: 6/2021
* umowa leasingu finansowego	19.05.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum obróbcze GROB 350, wartość przedmiotu leasingu: 338,9 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 33,6 tys. euro, OT: 8/2021
* umowa leasingu finansowego	20.05.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Muratec, wartość przedmiotu leasingu: 215,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 19,4 tys. euro, OT: 8/2021
* umowa leasingu finansowego	19.05.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Lynx, wartość przedmiotu leasingu: 110,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 10,0 tys. euro, OT: 8/2021
* umowa leasingu finansowego	01.10.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: System magazynowania palet PSSR-Light, wartość przedmiotu leasingu: 134,4 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 32,2 tys. euro, AM: 8/2022
* umowa leasingu finansowego	19.10.2021	2025 (36 rat)	przedmiot umowy: Szlifierka bezkłowa JHC-12S, wartość przedmiotu leasingu: 69,9 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 1,9 tys. euro, 8/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: wózek widłowy Hyster H2.5FT, wartość przedmiotu leasingu: 25,1 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 8,2 tys. euro, 3/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: wózek widłowy Hyster H2.5FT, wartość przedmiotu leasingu: 23,5 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 7,7 tys. euro, OT: 3/2021
* umowa leasingu finansowego	28.01.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Lynx, wartość przedmiotu leasingu: 120,7 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 54,9 tys. euro, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Muratec, wartość przedmiotu leasingu: 309,3 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 122,8 tys. euro, OT: 6/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Puma, wartość przedmiotu leasingu: 160,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 72,1 tys. euro, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: automat wzdłużny Tsugami B0, wartość przedmiotu leasingu: 193 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 66,2 tys. euro, OT: 5/2023
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Zrobotyzowane stanowisko spawania siłowników hyd., wartość przedmiotu leasingu: 930,7 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2025: 578,8 tys. zł, OT: 5/2023
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Przepycharka –dłutownica , wartość przedmiotu leasingu: 12,6 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 4,7 tys. euro, OT: 6/2022

* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Urządzenie do aut. docierania, wartość przedmiotu leasingu: 91,7 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2025: 32,6 tys. zł, OT: 3/2022
* umowa leasingu finansowego	15.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Muratec, wartość przedmiotu leasingu: 284,3 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 113,2 tys. euro, OT: 6/2022
* umowa leasingu finansowego	03.03.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Maszyna do gratowania termicznego TEM350, wartość przedmiotu leasingu: 387,8 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 192,0 tys. euro, OT: 12/2022
* umowa leasingu finansowego	23.05.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Puma, wartość przedmiotu leasingu: 260,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 73,7 tys. euro, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	23.05.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie Enshu, wartość przedmiotu leasingu: 320,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 77,7 tys. euro, OT: 8/2022
* umowa leasingu finansowego	23.05.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Dwa poziome centra Mazak HCN-4000, wartość przedmiotów leasingu: 707,3 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 324,7 tys. euro, OT: 10/2022
Volkswagen Financial Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie			
* umowa leasingu operacyjnego	30.04.2022	2025 (36 rat)	przedmiot umowy: Volkswagen Caddy 20-Kombi, wartość przedmiotu leasingu: 76,5 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2025: 0,0 tys. euro, OT: 5/2022
Siemens Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie			
* umowa leasingu finansowego	22.07.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie Haas VC-400, wartość przedmiotu leasingu: 142,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 62,5 tys. euro, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Uniwersalne centrum obróbcze Grob G350, wartość przedmiotu leasingu: 650,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 321,0 tys. euro, OT: 11/2022
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Hartownicze stanowisko hybrydowe AMP HYBRI-TEC, wartość przedmiotu leasingu: 568,2 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 563,1 tys. eur, OT: 04/2025
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Poziome centrum obróbkowe Mazak HCN-4000, wartość przedmiotu leasingu: 360,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 190,4 tys. euro, OT: 1/2023
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Poziome centrum obróbkowe Mazak HCN-4000, wartość przedmiotu leasingu: 360,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 190,4 tys. euro, OT: 1/2023
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie poziome Enshu GE 460H, wartość przedmiotu leasingu: 380,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 220,9 tys. euro, OT: 4/2023
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie poziome Enshu GE 460H, wartość przedmiotu leasingu: 380,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 220,9 tys. euro, OT: 4/2023

* umowa leasingu finansowego	24.10.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: wózek widłowy Hyster H2.5FT, wartość przedmiotu leasingu: 28,5 tys. euro stan zadłużenia na 30.06.2025: 14,6 tys. euro, OT: 12/2022
Agromet SA			
Bank BGŻ BNP Paribas			
* umowa ramowa dla klienta korporacyjnego na prowadzenie rachunków PLN i walutowego	12.06.2012	Czas nieokreślony	
* umowa o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	04.10.2024	11.09.2025	Na dzień 30.06.2025 roku kwota wykorzystania kredytu wynosiła 7 315,2 tys. zł.
PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi			
* umowa leasingu operacyjnego	05.11.2021	2026 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan 5700, wartość przedmiotu leasingu: 151,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 38,6 tys. euro
* umowa leasingu operacyjnego	05.11.2021	2026 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Puma 2600, wartość przedmiotu leasingu: 160,9,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 53,9 tys. euro
* umowa leasingu operacyjnego	16.02.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Automat spawalniczy, wartość przedmiotu leasingu: 450,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2025: 56,0 tys. eur
BNP Paribas Leasing Services			
* umowa leasingu	22.12.2022	2026 (37 rat)	Przedmiot umowy: Centrum tokarskie DN Solutions (DOOSAN) PUMA DNT 2600LM, wartość przedmiotu leasingu: 131,1 tys. euro, stan zadłużenia na dzień 30.06.2025: 71,7 tys. euro
* umowa leasingu	22.12.2022	2026 (37rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie DN Solutions (DOOSAN) PUMA DNT 2100LM, wartość przedmiotu leasingu: 114,7 tys. euro; stan zadłużenia na dzień 30.06.2025: 62,7 tys. euro
* umowa leasingu	06.04.2023	2026 (37 rat)	przedmiot umowy: Automat spawalniczy US7A, wartość przedmiotu leasingu: 117,0 tys. euro, stan zadłużenia na dzień 30.06.2025: 64,1 tys. euro
Wizamor Sp. z o.o.			
Bank Millennium SA			
* umowy o prowadzenie rachunków bankowych	14.03.2006	Czas nieokreślony	
* umowa o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 600 tys. zł.	14.03.2006	24.01.2026	Na dzień 30.06.2025 roku kwota wykorzystania kredytu wynosiła 417,2 tys. zł
PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi			
* umowa leasingu operacyjnego	23.06.2021	2027 (60rat)	przedmiot umowy: Centrum Tokarskie Haas ST-20, wartość przedmiotu leasingu: 329,8 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2025: 82,4 tys. zł
* umowa leasingu operacyjnego	20.07.2022	2027 (60rat)	przedmiot umowy: Centrum Tokarskie Haas ST-20, wartość przedmiotu leasingu: 280,1 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2025: 118,6 tys. zł
* umowa leasingu operacyjnego	20.07.2022	2027 (60rat)	przedmiot umowy: Centrum Tokarskie Haas ST-20, wartość przedmiotu leasingu: 280,7 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2025: 118,3 tys. zł

3.2. Umowy ubezpieczenia w Grupie Kapitałowej w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Ubezpieczyciel	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
* umowa ubezpieczenia majątku i mienia	04.11.2023	03.11.2024	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę ubezpieczenia 179.845,9 tys. zł
	04.11.2024	03.11.2025	
Generali TU SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ubezpieczenia odpowiedzialności władz spółki	01.03.2024	29.02.2025	ubezpieczenie odpowiedzialności władz spółki na kwotę 10 mln zł
	01.03.2025	28.02.2026	
PKO Tu SA z siedzibą w Warszawie			
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	10.05.2024	09.05.2025	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Doosan
	10.05.2025	09.05.2026	Puma Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	17.06.2024	16.06.2025	Przedmiot umowy Przepycharka NAGRESA
	17.06.2025	16.06.2026	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	21.06.2024	20.06.2025	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Muratec
	21.06.2025	20.06.2026	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	21.06.2024	20.06.2025	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Muratec
	21.06.2025	20.06.2026	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	26.07.2023	25.07.2024	Przedmiot umowy Centrum frezarskie Enshu
	26.07.2024	25.07.2025	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	22.08.2023	21.08.2024	Przedmiot umowy Dwa poziome centa
	22.08.2024	21.08.2025	obróbkowe Mazak HCN-400 Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	22.08.2023	21.08.2024	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Doosan
	22.08.2024	21.08.2025	PUMA Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	06.09.2023	05.09.2024	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Doosan
	06.09.2024	05.09.2025	Lynx Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	06.09.2023	05.09.2024	Przedmiot umowy Maszyna do gratowania
	06.09.2024	05.09.2024	termicznego Leasing PKO
TUIR Warta SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	02.08.2023	01.08.2024	Przedmiot umowy Pionowe centrum Haas
	02.08.2024	01.08.2025	Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	27.10.2023	26.10.2024	Przedmiot umowy Uniwersalne centrum
	27.10.2024	26.10.2025	obróbkowe GROB G350 Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.11.2023	21.11.2024	Przedmiot umowy Poziome centrum
	22.11.2024	21.11.2025	obróbkowe Mazak Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.11.2023	21.11.2024	Przedmiot umowy Poziome centrum
	22.11.2024	21.11.2025	obróbkowe Mazak Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	28.11.2023	27.11.2024	Przedmiot umowy Wózek widłowy Hyster H2,5
	28.11.2024	27.11.2025	Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.02.2024	21.02.2025	Przedmiot umowy Centrum frezarskie Enshu
	22.02.2025	21.02.2026	GE460 Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.02.2024	21.02.2025	Przedmiot umowy Centrum frezarskie Enshu
	21.02.2025	22.02.2026	GE460 Siemens
InterRisk TU SA z siedzibą w Warszawie			
polisy na indywidualne ubezpieczenie komunikacyjne dla poszczególnych pojazdów floty			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
*umowa na kompleksowe ubezpieczenie mienia	04.11.2023	03.11.2024	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę ubezpieczenia 10.223,3 tys. zł
	04.11.2024	03.11.2025	
InterTisk Tu SA			

* umowa ubezpieczeń komunikacyjnych	18.06.2024 18.06.2025	17.06.2025 17.06.2026	Umowa ubezpieczenia pojazdu, zawierana na okres jednego roku
STU Ergo Hestia SA			
* umowa ubezpieczeń komunikacyjnych	05.05.2024 05.05.2025	04.05.2025 04.05.2026	Umowa ubezpieczenia pojazdu, zawierana na okres jednego roku
Agromet SA			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
*umowa na kompleksowe ubezpieczenie mienia	04.11.2023 04.11.2024	03.11.2024 03.11.2025	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę ubezpieczenia 28.218,1tys. zł
*ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	04.11.2023 04.11.2024	03.11.2024 03.11.2025	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na kwotę 2 mln euro
InterRisk TU SA z siedzibą w Warszawie			
* generalna umowa ubezpieczeń komunikacyjnych	22.11.2023 22.11.2024	21.11.2024 21.11.2025	
Vienna Life			
* grupowe ubezpieczenie na życie	01.11.2024	31.10.2025	
Wizamor Sp. z o.o.			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
* umowa ubezpieczenia majątku i mienia	04.11.2023 04.11.2024	03.11.2024 03.11.2025	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę ubezpieczenia 14.042,3 tys. zł

3.3. Umowy dotyczące Badań Rozwojowych w Spółce dominującej na przestrzeni ostatnich lat.

Strona	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Ministerstwo Rozwoju			
Program Operacyjny Inteligentny Rozwój	23.08.2019	02.06.2025	Umowa 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 wyniósł 17.474 tys. zł, w tym wydatki kwalifikowane 11.346 tys. zł. Kwota dofinansowania jest w wysokości 3.971 tys. zł. W dniu 02.06.2020 wpłynęła końcowa refundacja wyczerpująca pulę dofinansowania oraz rozpoczynając etap trwałości projektu.

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.” – Pomyślnie zakończyliśmy prace nad innowacyjną, cichszą pompą zębatą, opracowując kompletną technologię produkcyjną gotową do wdrożenia na obecnym parku maszynowym. Finalizacja tego etapu, wraz z pełną dokumentacją, stanowi kluczowy sukces, umożliwiając płynne przejście od fazy badawczej do komercjalizacji produktu.
- Temat 2: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych elementów hydrauliki siłowej zasilanych olejami biodegradowalnymi.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt, który dostarczył kluczowego odkrycia: nasze standardowe komponenty hydrauliczne są w pełni kompatybilne z olejami biodegradowalnymi bez potrzeby wprowadzania kosztownych zmian w technologii czy materiałach. To strategiczne osiągnięcie, potwierdzone rygorystycznymi testami trwałościowymi, pozwala nam

natychmiastowo wejść na nowe, proekologiczne rynki z udokumentowaną i gotową ofertą. Przekształciliśmy w ten sposób ukrytą cechę naszych produktów w potężną przewagę konkurencyjną, wzmacniając wizerunek firmy jako lidera zrównoważonych technologii.

- Temat 3: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu.” – Po mimo napotkania fundamentalnych wyzwań, projekt zakończył się pełnym sukcesem, dostarczając gotową do komercjalizacji pompę wielotłoczkową PWT 45, której kluczową przewagą rynkową jest żywotność wydłużona do miliona cykli. Opracowanie kompletnej i zweryfikowanej technologii produkcyjnej umożliwia natychmiastowe wdrożenie, dzięki czemu wprowadzamy na rynek zaawansowany krajowy produkt, stanowiący silną alternatywę dla rozwiązań importowanych. To osiągnięcie nie tylko poszerza naszą ofertę, ale również dowodzi wyjątkowej determinacji i kompetencji naszego zespołu badawczo-rozwojowego.
- 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.” - Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt badawczy, dostarczając innowacyjną pompę zębatą, której żywotność w środowisku o wysokim zanieczyszczeniu została wydłużona aż czterokrotnie. To kluczowe osiągnięcie, poparte twardymi danymi z testów, bezpośrednio odpowiada na specyficzne potrzeby rynku i potwierdza osiągnięcie wszystkich celów projektu. Dzięki opracowaniu kompletnej i gotowej do wdrożenia technologii produkcyjnej, możemy bezzwłocznie rozpocząć komercjalizację produktu, który znacząco wzmocni naszą przewagę konkurencyjną.
- Temat 5: „Poprawa konkurencyjności usług obróbki elementów wielkogabarytowych maszyn poprzez unowocześnienie lub opracowanie nowych innowacyjnych procesów technologicznych obróbki skrawaniem.” - Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt optymalizacji obróbki elementów wielkogabarytowych, wdrażając innowacyjny proces, który skraca czas operacji o niemal 20% i obniża jej koszty o 10-12%. Kluczowym osiągnięciem jest skuteczne połączenie systemu doboru parametrów skrawania DOPON z aktywnym tłumieniem drgań, co zostało potwierdzone w testach i przełożyło się na wymierne korzyści. Nowa, w pełni udokumentowana technologia jest gotowa do natychmiastowego zastosowania w przemyśle, co bezpośrednio i znacząco podnosi konkurencyjność naszych usług.

Projekt strategiczny pt. "Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn" został zrealizowany w całości i zakończył się pełnym sukcesem, osiągając wszystkie zamierzone cele. Przedsięwzięcie to stanowi kamień milowy w rozwoju przedsiębiorstwa, przekształcając agendę badawczą w portfolio gotowych do komercjalizacji, innowacyjnych produktów i technologii.

W ramach projektu zrealizowano pięć kluczowych tematów badawczych, które przyniosły wymierne rezultaty. Opracowano i przygotowano do wdrożenia innowacyjne pompy zębate o obniżonej emisji hałasu oraz modele o czterokrotnie wydłużonej żywotności w środowiskach silnie zanieczyszczonych. Z sukcesem zakończono również prace nad zaawansowaną pompą wielotłoczkową PWT 45, której żywotność osiąga milion cykli. Kluczowym osiągnięciem rynkowym było naukowe potwierdzenie, że istniejąca gama produktów jest w pełni kompatybilna z olejami biodegradowalnymi, co otwiera firmę na nowe, proekologiczne segmenty rynku bez konieczności kosztownych modyfikacji. Równocześnie zmodernizowano procesy produkcyjne, wdrażając nową technologię obróbki elementów wielkogabarytowych, która skraca czas operacji o blisko 20% i obniża koszty o 10-12%.

Projekt ten był również sukcesem strategicznym i organizacyjnym. Zgodnie z założeniami sprzed pół roku, udało się zbudować i skompletować kompetentny zespół naukowy, który pozostaje w strukturach firmy, stanowiąc jej kluczowy

potencjał innowacyjny na przyszłość. Całkowite wydatki na realizację agendy badawczej zamknęły się w kwocie 3 204 tys. zł.

Obecnie, po pomyślnym zakończeniu etapu badawczo-rozwojowego, przedsiębiorstwo w pełni koncentruje swoje zasoby na produkcji seryjnej oraz wdrażaniu strategii marketingowej dla opracowanych innowacji. Sukces projektu nie tylko znacząco poszerzył ofertę i wzmocnił przewagę konkurencyjną firmy, ale także potwierdził skuteczność obranej strategii rozwoju, otwierając drogę do realizacji kolejnych ambitnych przedsięwzięć badawczych w przyszłości.

3.4. Umowy handlowe w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Kontrahent	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg			
umowy na dostawę wyrobów			Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
* Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz	15.06.2012	Umowa przedłużana aneksami do 30.06 każdego roku	
* Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf	09.06.2011	Umowa przedłużana aneksami do 30.06 każdego roku	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn			
* umowa na dostawę wyrobów	10.10.2012	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Usines Claas France SAS z siedzibą w Woippy			
* umowa na dostawę wyrobów	12.03.2011	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen			
* umowa ramowa podpisana dnia 14 lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych	14.07.2006	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Claas Saulgau GmbH Bad Salgau			
* umowa na dostawę wyrobów	18.06.2012	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Agromet SA			
Dautel GmbH Leingarten			
* umowa o współpracy	04.04.2003	Czas nieokreślony	
R.M.A.T.P Vert-Saint-Denis, Francja			

* umowa na produkcję i dostawę cylindrów i części 16.12.1998 Czas nieokreślony

3.5. Inne umowy w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2024-2025 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Strona	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Dom Maklerski TRIGON SA z siedzibą w Krakowie			
* umowa o pełnienie funkcji Animatora Emitenta	10.04.2009	Czas nieokreślony	
* umowa o pełnienie funkcji sponsora emisji	10.04.2009	Czas nieokreślony	
PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny			
* umowa o prowadzenie Pracowniczego Planu Kapitałowego	05.07.2019	Czas nieokreślony	PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny zarządzany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa o badanie sprawozdania o wynagrodzeniach	30.07.2025	2 lata	umowa o badanie sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za rok 2025 wyniosła 7,5 tys. zł
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa na przegląd/ badanie półrocznego/ rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30.07.2025	2 lata	umowa na wykonanie usług za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za 2025 r. wyniosła 113,0 tys. zł
Komaks Grzegorz Kołosowski			
* umowa na wykonanie nadzoru z zakresu ochrony środowiska	01.06.2025		
KPW Audyt z siedzibą w Łodzi			
* umowa na przegląd ksiąg rachunkowych na dzień przejęcia spółki WPH sp. z o.o.	17.01.2025		umowa na wykonanie przeglądu ksiąg rachunkowych przejętej spółki WPH Wrocław na dzień jej przejęcia 17.10.2024 r.
Dzierżawcy – podmioty gospodarcze			
* umowy wynajmu gruntu, wynajmu pomieszczeń magazynowych, biurowych	2011	czas nieokreślony z 1 miesięcznym okresem wypowiedzenia	
Agromet SA			
Skarb Państwa			
* umowa o zatrudnieniu skazanych	19.05.2017	31.12.2025	Umowa ze Skarbem Państwa – Zakład Karny w Zrębie
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa na badanie rocznego/półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	30.07.2025	2 lata	umowa na wykonanie usług za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za rok 2025 wyniosła 44,0 tys. zł
Wizamor Sp. z o.o.			
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa na badanie rocznego/półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	30.07.2025	2 lata	umowa na wykonanie usług za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za rok 2025 wyniosła 36,0 tys. zł

4. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem.

Spółka dominująca Hydrotor

- ✓ Sąd Rejonowy w Gdańsku IV Wydział Gospodarczy w dniu 12 sierpnia 2024r. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym przeciwko pozwanemu BUD ENERGY sp. z o.o. w Tczewie na kwotę 57,7 tys. zł.
- ✓ W spółce toczyło się 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 SA, 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 zawieszone 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 kwietniu 2021 Komornik Sądowy z Wrocławia postanowił o umorzeniu egzekucji. (sprawa byłego WPH)
- ✓ Pozew o zapłatę kwoty 158 tys. zł. w postępowaniu upominawczym na rzecz Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju” z dnia 16 lipca 2020r., gdzie zakwestionowane zostało oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółką zależną a Spółką dominującą oraz o statusie przedsiębiorstwa. (sprawa byłego WPH)

Spółka zależna Wizamor

- ✓ Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na rzecz Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm” z dnia 16 lipca 2020r., gdzie zakwestionowane zostało oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółką zależną a Spółką dominującą oraz o statusie przedsiębiorstwa. Wyrok Sądu Okręgowego w Bydgoszczy I Wydział Cywilny z dnia 28 sierpnia 2025 r. w sprawie oddalenia powództwa Polskiego Funduszu Rozwoju w sprawie zwrotu otrzymanej subwencji.

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.

5. Istotne pozycje pozabilansowe, w tym informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Nie występują.

6. Ważne zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie.

Zarządy wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podpisały umowę z audytorem SWGK z siedzibą w Poznaniu. Umowy zostały zawarte dnia 30.07.2025 r.

ROZDZIAŁ III. SPRZEDAŻ I MARKETING

1. Produkty i sprzedaż

Działalność Grupy Hydrotor opiera się na produkcji elementów hydraulicznych. Głównymi elementami oferowanymi przez Emitenta są pompy, rozdzielacze, zawory i cylindry.



Pompy hydrauliczne pełnią istotną rolę w przekazywaniu energii cieczy hydraulicznej i tworzeniu ciśnienia w układzie. Działają na zasadzie mechanicznej pracy generując przepływ cieczy hydraulicznej, co umożliwia przenoszenie energii oraz generowanie siły i momentu obrotowego w różnych urządzeniach i maszynach.



Rozdzielacze hydrauliczne służą do ustalania kierunku przepływu cieczy z pompy do różnych komponentów w systemie. Działają on poprzez regulację ciśnienia i kierunku przepływu cieczy.



Zawory hydrauliczne to bardzo ważny element każdego układu hydraulicznego- działają trochę jak „centrum dowodzenia”. Regulują kierunek, ciśnienie i przepływ płynu hydraulicznego, umożliwiając płynne oraz bezpieczne sterowanie siłownikami.



Siłowniki hydrauliczne (cylindry) stosowane są praktycznie w każdym układzie hydraulicznym. Są sercem wielu maszyn budowlanych, przemysłowych czy rolniczych. Działają za zasadzie prawa Pascala: jeżeli ciecz w zamkniętym układzie wywiera nacisk, to ten nacisk rozchodzi się równomiernie we wszystkich kierunkach.

Oprócz tego Spółka zajmuje się produkcją części do maszyn rolniczych i urządzeń transportowych oraz półfabrykatów do produkcji hydrauliki siłowej.

Spółka dominująca świadczy również usługi regeneracji, usługi pomiarowe oraz usługi precyzyjnej obróbki skrawaniem.

Do tego typu usług wykorzystujemy m.in.:



Maszyna ZEISS MMZG 30/60/20 wykorzystywana jest do pomiaru dużych korpusów, wałków a także kół zębatych. Dzięki użyciu aktywnej głowicy skanującej możliwe jest prowadzenie pomiarów przy wykorzystaniu końcówek wykonanych z włókna węglowego o długości dochodzącej do 1200mm.



Dwa portalowe centra MIKROMAT 20V pozwalają na obróbkę wielostronną w jednym mocowaniu. Błąd pozycjonowania wrzeciona wynosi do 0,004mm.

Oprócz tego nasz park maszynowy wyposażony jest w wiele maszyn i urządzeń. Posiadamy różnego rodzaju tokarki, frezarki oraz centra frezarskie.

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2025	udział w sprzedaży	I półrocze 2024	udział w sprzedaży
Wyroby hydrauliczne, w tym:	49 839	81%	47 594	85%

pompy	8 226	13%	8 426	15%
rozdzielacze	1 551	3%	1 680	3%
zawory	2 736	4%	2 955	5%
cylindry	28 725	46%	26 983	48%
pozostałe	8 601	14%	7 550	13%
Pozostałe wyroby	9 162	15%	4 688	8%
Usługi regeneracyjne	707	1%	822	1%
Usługi obróbki wielkogabarytowej	524	1%	1 235	2%
Pozostałe usługi	175	0%	481	1%
Towary i materiały	1 396	2%	1 177	2%
Razem	61 803	100%	55 997	100%

* dane w tys. zł

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów Spółki dominującej przedstawia tabela poniżej.

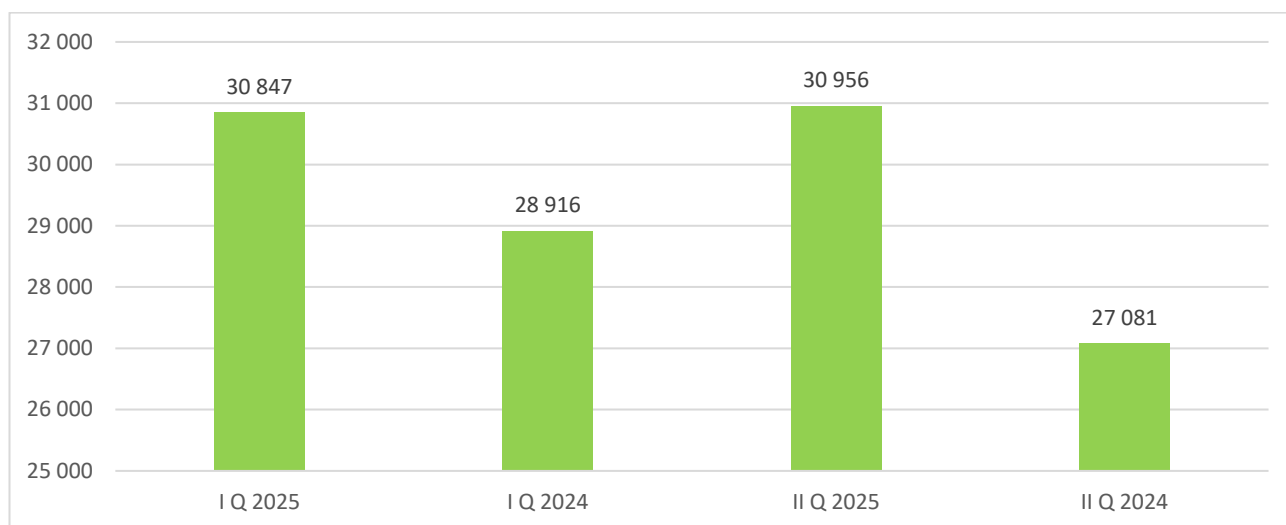
	I półrocze 2025	udział w sprzedaży	I półrocze 2024	udział w sprzedaży
Wyroby hydrauliczne, w tym:	23 046	58%	21 704	63%
pompy	8 227	21%	7 176	21%
rozdzielacze	1 551	4%	1 680	5%
zawory	2 969	7%	3 419	10%
cylindry	1 698	4%	1 879	5%
pozostałe	8 601	22%	7 550	22%
Pozostałe wyroby	6 329	16%	1 238	4%
Usługi regeneracyjne	612	2%	860	2%
Usługi obróbki wielkogabarytowej	524	1%	1 235	4%
Pozostałe usługi	208	1%	176	1%
Towary i materiały	9 265	23%	9 348	27%
Razem	39 984	100%	34 561	100%

* dane w tys. zł

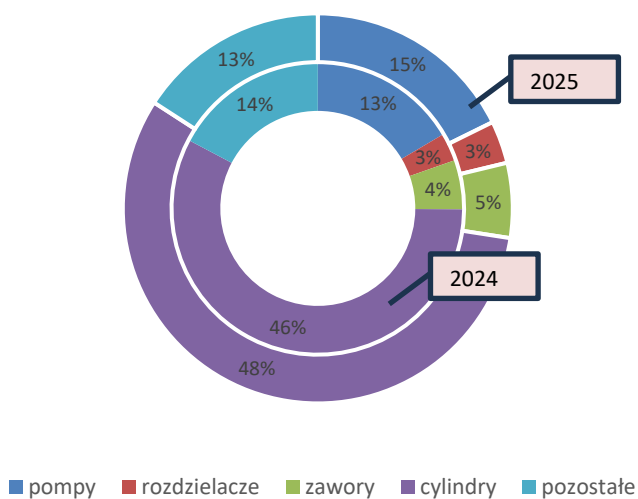
W I półroczu 2025 r. Grupa Kapitałowa sprzedała o 4,7% więcej wyrobów hydraulicznych niż w analogicznym okresie I półrocza 2024. Ta grupa asortymentu stanowi największą część sprzedaży- jest to aż 81%. Grupą produktów, na której Grupa Kapitałowa odnotowała największą sprzedaż są cylindry. Stanowią one 46% całości sprzedaży i prawie 58% sprzedaży z grupy głównej „wyroby hydrauliczne”. Najmniejszą sprzedaż Grupa odnotowała na kategorii pozostałe usługi, jest to zaledwie 0,3% sprzedaży.

Podstawowymi produktami, ze sprzedaży z których Spółka dominująca osiągnęła w I półroczu 2025 r. przychody w największej części, bo stanowiącej 58% całości przychodów, była grupa asortymentowa „wyroby hydrauliczne”. Spółka w okresie sprawozdawczym sprzedała o 6,2% więcej wyrobów niż w I półroczu 2024 r. Największa sprzedaż w kategorii „wyroby hydrauliczne” spółka odnotowała na produktach takich jak pompy i pozostałe wyroby np. korpusy lub różnego typu głowice. Te dwie grupy stanowiły łącznie 42% całości sprzedaży i 73% sprzedaży z grupy wyrobów hydraulicznych. Najmniejszą sprzedaż Spółka odnotowała na pozostałych usługach – jedynie 1% sprzedaży. Towary i materiały są grupą stanowiącą 23% sprzedaży, ten asortyment był głównie sprzedawany dla spółek powiązanych.

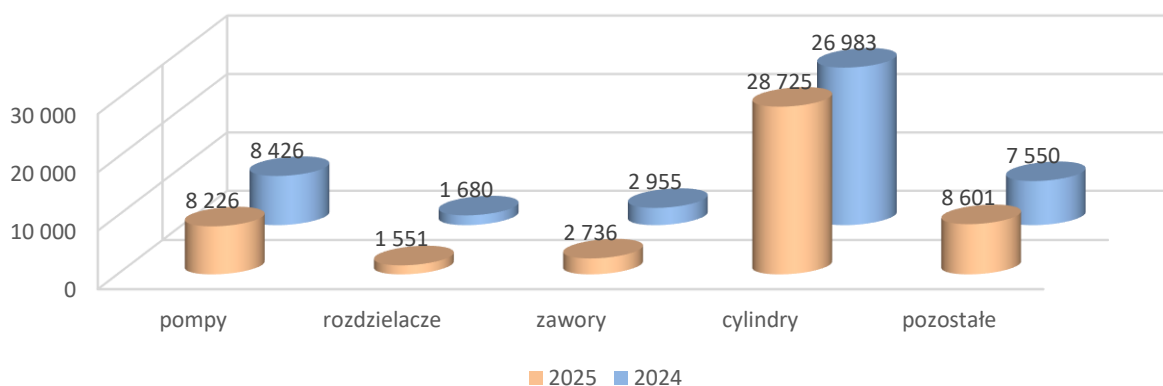
Poniższe zestawienie przedstawia jak kształtowały się przychody ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym roku 2025 oraz 2024.



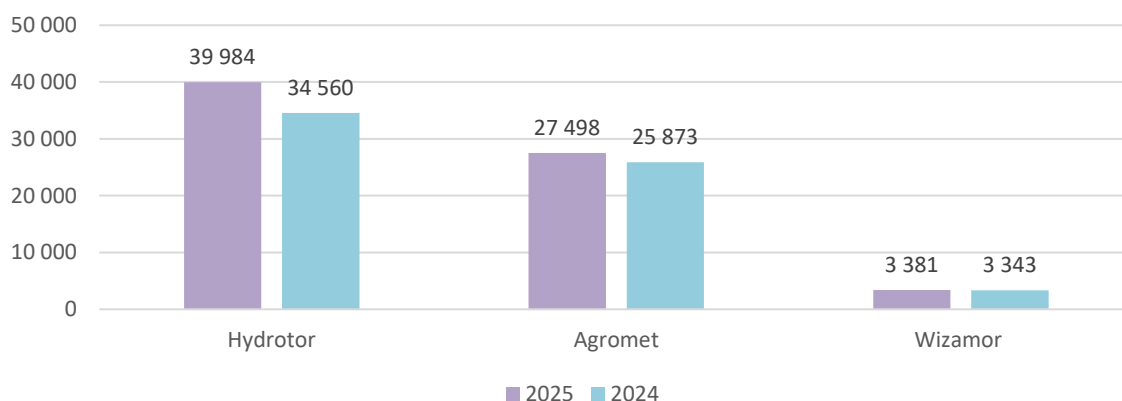
Wykres obrazujący udział poszczególnych elementów hydraulicznych w sprzedaży wyrobów hydraulicznych Grupy Kapitałowej w I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r.



Wykres przedstawiający porównanie sprzedaży wyrobów hydraulicznych w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r.



Wykres przedstawiający przychody poszczególnych spółek zależnych w I półroczu 2025 r. oraz w I półroczu 2024 r. przedstawia się następująco



Przychody spółki zależnej Agromet w I półroczu 2025 r. wzrosły o 6,3% w porównaniu do I półrocza 2024. Spółka sprzedaje głównie cylindry, jest to aż 99% sprzedaży. W spółce Wizamor przychody wzrosły o 1,1%.

2. Rynki zbytu

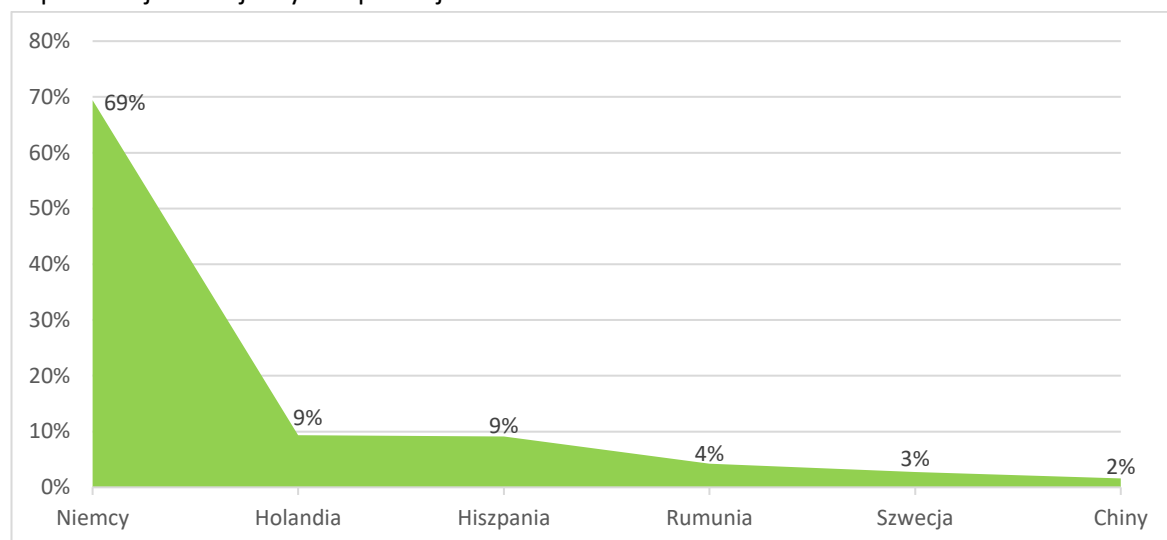
Na przestrzeni ostatnich lat nie zachodziły istotne zmiany w kierunkach sprzedaży produktów Grupy. W I półroczu 2025 roku zwiększył się udział sprzedaży krajowej względem I półrocza 2024 r. – wzrost o 5,2%. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała sprzedaż na poziomie 61 803 tys. zł. Nieco ponad połowę przychodów ze sprzedaży stanowił eksport. Sprzedaż eksportowa w omawianym okresie wyniosła 31 125 tys. zł. co stanowi 50,4% ogółu sprzedaży. Porównując I półrocze w roku 2025 do I półrocza roku 2024 nastąpił wzrost sprzedaży krajowej o 23,4% i spadek eksportu o 0,06%. Największym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej były Niemcy. Sprzedaż wyrobów na rynek niemiecki stanowi 35% sprzedaży i 69,4% sprzedaży zagranicznej. Drugim co do wielkości rynkiem zbytu w I półroczu 2025 roku była Holandia, której sprzedaż stanowiła 9,3% eksportu. Sprzedaż do klientów holenderskich wzrosła o 54% w porównaniu z I półroczem 2024 roku. Sprzedaż na rynek hiszpański stanowiła 9,1% sprzedaży eksportowej.

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

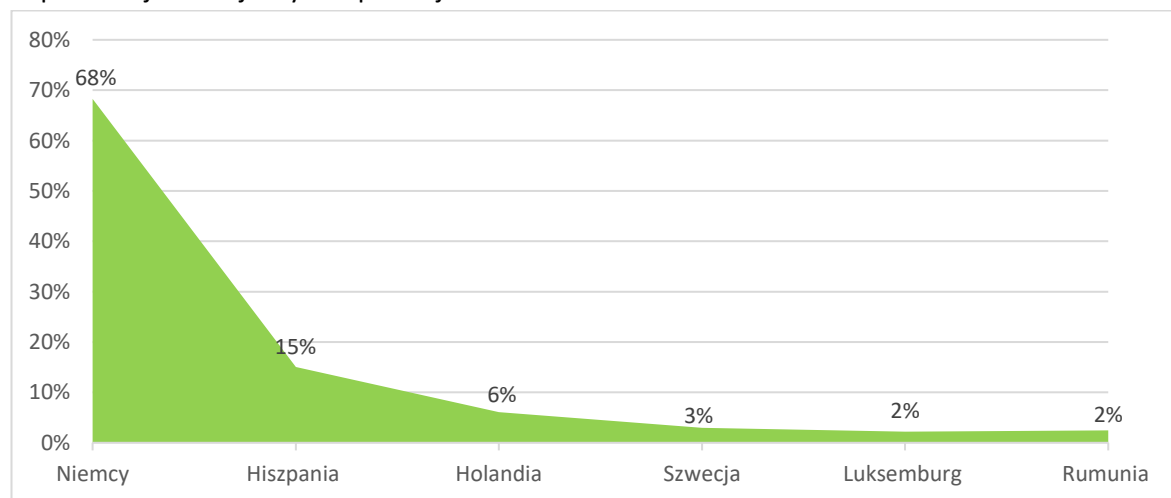
	od 01.01. do 30.06.2025	od 01.01. do 30.06.2024
Kraj	30 678	24 854
Eksport, w tym:	31 125	31 144
Niemcy	21 604	21 261
Holandia	2 907	1 892
Hiszpania	2 847	4 695
Razem sprzedaż	61 803	55 997

* dane w tys. zł

Procentowy udział największych odbiorców zagranicznych w sprzedaży eksportowej w I półroczu 2025 r. w Grupie Kapitałowej obrazuje wykres poniżej.



Procentowy udział największych odbiorców zagranicznych w sprzedaży eksportowej w I półroczu 2024 r. w Grupie Kapitałowej obrazuje wykres poniżej.



Spółka Hydrotor S.A. eksportowała swoje produkty głównie na rynek Niemiecki, gdzie sprzedaż wyrobów w I półroczu 2025r. wyniosła 11 941 tys. zł, co stanowiło blisko 30% całkowitych przychodów i 81,4% eksportu. Tak duży udział rynku niemieckiego w sprzedaży Emitenta spowodowany jest posiadaniem składu konsygnacyjnego u jednego z odbiorców. Pozwala to dotrzeć do większej ilości odbiorców i wygenerować większą sprzedaż na rynkach zagranicznych, ale prowadzi również do możliwości wystąpienia zagrożeń. Drugim co do wielkości zagranicznym rynkiem zbytu była Holandia, do której sprzedaż wzrosła prawie sześciokrotnie. Sprzedaż do Chin usytuowała się na trzecim miejscu i wzrosła dwukrotnie w porównaniu do I półrocza 2024 r.

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu Spółki dominującej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

	od 01.01. do 30.06.2025	od 01.01. do 30.06.2024
Kraj	25 312	20 982
Eksport, w tym:	14 672	13 578
Niemcy	11 941	12 604
Holandia	1 579	266
Chiny	489	224
Razem sprzedaż	39 984	34 560

* dane w tys. zł

Żaden klient nie przekracza 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Odbiorcami, których udział w kwocie sprzedaży Spółki dominującej przekracza 10% jest klient zagraniczny Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Niemczech. Udział tego odbiorcy wynosi 13,6% w sprzedaży ogółem.

3. Zaopatrzenie

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 SA.

Koncentracja zakupów przez w spółce dominującej może być dla grupy zarówno szansą jak i zagrożeniem. Skupienie zakupów z jednej strony daje możliwość znaczącego obniżenia cen, wynikającego z efektu skali zakupów zaś z drugiej jest związana z ryzykiem utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów.

Grupa Kapitałowa korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów. Spółka Hydrotor SA sprowadza materiały od ok. 275 dostawców, w tym 10,18 % stanowią zagraniczni dostawcy. Podstawowi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001. Nadal najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po atrakcyjnej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Hydrotor SA dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Spółka posiada więcej niż jednego dostawcę. W I półroczu 2025 roku w Hydrotor SA żaden z dostawców nie osiągnął 10% udziału w wartości dostaw materiałów.

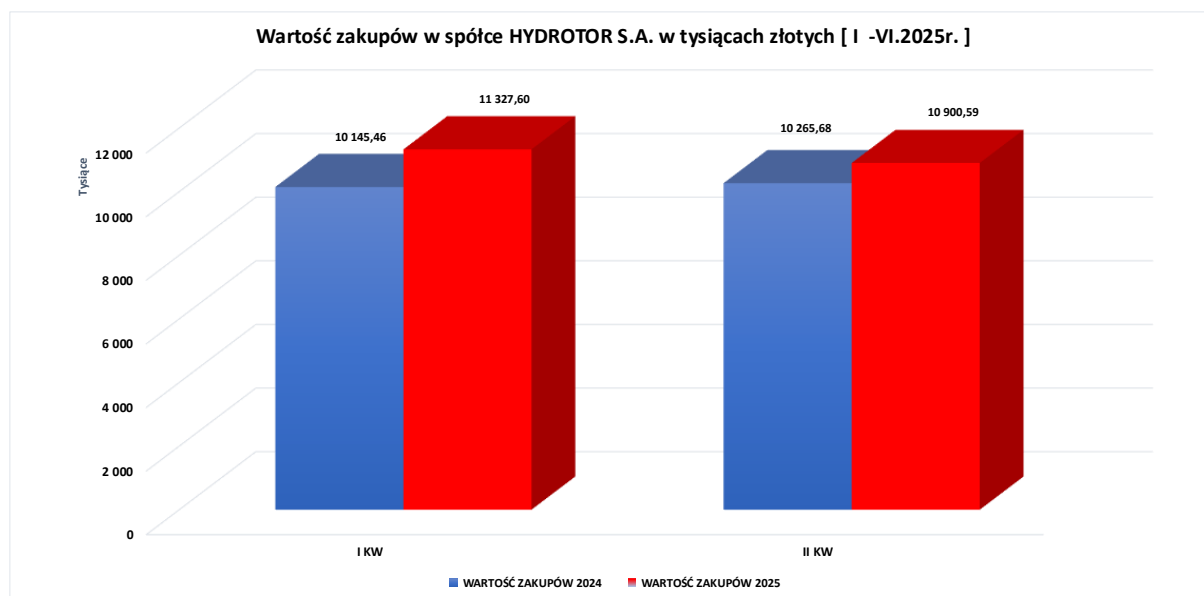
Spółka posiada podpisaną umowę depozytową na utworzenie i prowadzenie magazynu depozytowego oraz na sprzedaż materiałów z tym głównym dostawcą.

W związku z koncentracją funkcji logistycznych dla Grupy Kapitałowej w spółce Hydrotor SA, występują transakcje

między nią a spółkami zależnymi. Są one transakcjami typowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych powiększone o marżę ustaloną dla cen z podmiotami powiązanymi w Grupie.

Głównym dostawcą dla spółki Agromet jest spółka dominująca, której udział w dostawach krajowych dla tej firmy wynosi 63,5%. Hydrotor zaopatruje spółkę Wizamor w 66,33% całości jej dostaw materiałowych. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy litewskie, niemieckie, czeskie i włoskie. Z zagranicy sprowadzane są przede wszystkim specjalistyczne wysokogatunkowe odlewy aluminiowe i żeliwne, stale oraz uszczelnienia.

Podstawowymi materiałami stosowanymi do produkcji w spółkach grupy są:



rury: stalowe precyzyjne ze szwem, precyzyjne bez szwu, gorącowalcowane,

pręty: 1 – stalowe okrągłe ciągnięte łuszczone, chromowane, 2 – aluminiowe płaskie, okrągłe, 3 – z brązu i miedzi kształtowniki aluminiowe,

odlewy: żeliwne, aluminiowe i z brązu,

odkuwki matrycowe.

Wartość zakupów w spółce dominującej wzrosła na koniec czerwca 2025 roku w porównaniu do 30 czerwca 2024 roku o około 8,9 %.

Główną przyczyną tego stanu jest wzrost portfela zamówień na zasilacze hydrauliczne w Hydrotor S.A.

Wykres poniżej przedstawia jak kształtowały się zakupy w Spółce dominującej:

4. Zarządzanie jakością

Spółka dominująca Hydrotor S.A.

Spółka posiada certyfikat i wdrożyła 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. W Spółce system zarządzania wdrożony, nadzorowany i doskonalony zapewnia nadzór nad jakością w zakresach przyznanego certyfikatu.

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2015 (jakość)	TÜV SÜD Management Service GmbH	12 100 6842 TMS	18.07.2023	16.07.2026	07-1996

Spółka zależna Agromet

Spółka w celu zapewnienia wysokiej jakości wyrobów w roku 2001 wdrożyła 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 9001:2015	TÜV Rheinland	19 810 000 532	14.01.2025	13.01.2028	08-2001

Spółka zależna Wizamor

Spółka otrzymała certyfikat w zakresie produkcji zakuć do hydrauliki siłowej, usługi obróbki skrawaniem wydany przez Polską Akademię Jakości Cert Sp. z o.o. w Krakowie. System Zarządzania Jakością umożliwił Spółce prowadzenie skutecznej i efektywnej działalności biznesowej pozwalającej zachować pozycję rynkową oraz dostosować się do zmieniających warunków na rynku. Efektem wdrożenia Systemu Zarządzania Jakością jest zmniejszenie ilości niezgodności i braków wewnętrznych oraz reklamacji klientów.

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2015	Polska Akademia Jakości Cert Sp. z o.o.	2514/10/2018/I/C	22.10.2024	21.10.2027	22.10.2018



ROZDZIAŁ IV. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza przychodów i kosztów

Grupa Kapitałowa Hydrotor za I półrocze 2025 r. odnotowała stratę netto w wysokości 4 891 tys. zł. Na koniec I półrocza 2024 r. strata netto była o 366 tys. zł niższa.

Zestawienie przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

	od 01.01. do 30.06.2025	od 01.01. do 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	61 803	55 997
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	60 407	54 820
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 396	1 177
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	59 740	52 551
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	58 167	51 569
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 573	982
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	8 013	8 547
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 950	-5 101
Pozostałe przychody operacyjne	1 913	2 305
Pozostałe koszty operacyjne	750	1 199
Zysk z działalności operacyjnej	-4 787	-3 995
EBIDTA	1 595	2 117
Przychody finansowe	131	9
Koszty finansowe	899	939
Zysk z działalności gospodarczej	-5 555	-4 925
Zysk brutto	-5 555	-4 925
Podatek dochodowy	-664	-400
Zysk netto/Strata netto	-4 891	-4 525

* dane w tys. zł

W I półroczu 2025 r. Grupa Kapitałowa po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 61 803 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2024 r. nastąpił wzrost przychodów o 5 806 tys. zł (wzrost o 10%). Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2025r. wyniosły 59 740 i były wyższe o 7 189 tys. zł od kosztów poniesionych w roku 2024 (wzrost o 14%).

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 2 063 tys. zł, po odjęciu wysokich kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu Grupa poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 5 950 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano stratę w wysokości 4 787 tys. zł. Związane jest to głównie z wysokim udziałem kosztów w realizowanej produkcji, wzrostu kosztów płac, energii a także kosztów amortyzacji, będących skutkiem inwestycji realizowanych w Spółce dominującej w poprzednich latach.

Spółka zależna Wizamor w I półroczu 2025r. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 3 381 tys. zł, a koszty wytworzenia wyniosły 2 620 tys. zł. Spółka zakończyła I półrocze 2025 r. ze stratą netto na poziomie 224 tys. zł. W I półroczu 2024r. strata netto wyniosła 63 tys. zł. Spółka pogorszyła swój wynik porównując I półrocze roku 2025 oraz I półrocze roku 2024. W I półroczu 2025 r. w spółce wzrosły koszty sprzedaży o 15% oraz koszty ogólnego zarządu o 34%, co bezpośrednio przyczyniło się do pogorszenia wyniku.

Spółka zależna Agromet w I półroczu 2025 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 27 498 tys. zł, a koszty wytworzenia wynosiły 25 138 tys. zł. Spółka zakończyła I półrocze 2025 r. ze stratą netto na poziomie 639 tys. zł. W I półroczu 2024 r. strata netto spółki wynosiła 700 tys. zł.

Zestawienie przychodów i kosztów Spółki dominującej przedstawia tabela poniżej.

	od 01.01. do 30.06.2025	od 01.01. do 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	39 984	34 560
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	30 719	25 213
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 265	9 348
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 042	35 430
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	31 860	26 640
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	9 182	8 790
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	3 985	3 761
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 043	-4 632
Pozostałe przychody operacyjne	1 759	1 396
Pozostałe koszty operacyjne	567	864
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 851	-4 100
EBIDTA	1 192	744
Przychody finansowe	111	2 504
Koszty finansowe	659	596
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 400	-2 191
Zysk/strata brutto	-4 400	-2 191
Podatek dochodowy	-343	-259
Zysk netto/Strata netto	-4 057	-1 932

* dane w tys. zł

W I półroczu 2025r. Spółka dominująca osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 39 984 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2024r. wzrosły o 5 424 tys. zł (wzrost o 16%). Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2025 r. wyniosły 41 042 tys. zł i były wyższe

o 5 612 tys. zł. (wzrost o 16%) od kosztów poniesionych w I półroczu 2024. Spółka zakończyła I półrocze 2025 r. ze stratą na poziomie 4 057 tys. zł. Spółka wypracowała dodatni wynik EBITDA, co świadczy o zdolności generowania dodatnich przepływów z podstawowej działalności operacyjnej.

2. Aktywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.

W Grupie przyznany jest limit 21 900 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym, z czego na dzień 30 czerwca 2025 r. zostało wykorzystane 80% tego limitu. Działalność inwestycyjna pokryta została leasingiem finansowym w jednostce dominującej, gdzie został wprowadzony do użytku ostatni środek trwały – piec hartowniczy, kończący plan inwestycyjny na lata 2021-2023.

Strukturę aktywów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

	2025-06-30	2024-06-30
A. Aktywa trwałe	104 771	97 777
1. Rzeczowe aktywa trwałe	103 210	95 407
2. Wartości niematerialne	591	758
3. Inwestycje długoterminowe	5	4
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	4
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	965	1 608
B. Aktywa obrotowe	77 164	85 116
1. Zapasy	41 754	51 464
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 888	29 008
3. Bieżące aktywa podatkowe	1 643	1 264
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 747	2 599
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 121	770
6. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	11	11
Aktywa razem	181 935	182 893

* dane w tys. zł

Strukturę aktywów Spółki dominującej przedstawia tabela poniżej.

	2025-06-30	2024-06-30
A. Aktywa trwałe	93 233	83 072
1. Rzeczowe aktywa trwałe	72 564	57 712
2. Wartości niematerialne	582	715
3. Inwestycje długoterminowe	19 128	23 036
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	959	1 609
B. Aktywa obrotowe	48 191	49 159
1. Zapasy	25 235	27 233
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 908	18 937
3. Bieżące aktywa podatkowe	37	727
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 277	2 115
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	723	135
6. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	11	11
Aktywa razem	141 424	132 231

* dane w tys. zł

Główną pozycję w strukturze aktywów trwałych zarówno Grupy Kapitałowej jak i Spółki dominującej zajmują rzeczowe aktywa trwałe (głównie grunty i budynki oraz maszyny i urządzenia), które w dużej mierze odzwierciedlają realizację inwestycji przeprowadzonych przez Spółkę dominującą w latach 2021-2023, związanych z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu informatycznego oraz wymianą przestarzałych lub nieefektywnych maszyn i urządzeń. Głównymi pozycjami w aktywach obrotowych są zapasy i należności z tyt. dostaw i usług. Znaczącą pozycję w strukturze aktywów w Spółce dominującej stanowią inwestycje długoterminowe obejmujące udziały w spółkach zależnych. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie rozrachunki z tyt. odsetek leasingu.

3. Pasywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Strukturę pasywów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

	30.06.2025	30.06.2024
Kapitał własny	112 475	110 275
Zobowiązania	69 460	72 477
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	23 899	27 915
Zobowiązania finansowe	11 034	14 818
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	45 561	44 562
Zobowiązania finansowe	17 574	27 450
Zobowiązania handlowe	13 481	13 105
Pasywa razem	181 935	182 752

* dane w tys. zł

Strukturę pasywów Spółki dominującej przedstawia tabela poniżej.

	2025-06-30	2024-06-30
Kapitał własny	93 709	84 015
Zobowiązania	47 716	48 216
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	18 490	21 430
Zobowiązania finansowe	9 908	13 511
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	29 226	26 786
Zobowiązania finansowe	17 802	14 822
Zobowiązania handlowe	8 728	9 300
Pasywa razem	141 424	132 231

* dane w tys. zł

Wartość pasywów i aktywów w Spółce dominującej wzrosła o 9 193 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2024 r. Jest to skutek przejęcia spółki powiązanej WPH Wrocław, gdzie składniki majątku jednostki przejmowanej zostały przeniesione na spółkę przejmującą, które miało miejsce 17 października 2024 r.

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

4.1. Analiza zadłużenia.

Analiza zadłużenia została przeprowadzona w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- ✓ Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem/aktywa ogółem
- ✓ Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: kapitał własny/aktywa trwałe
- ✓ Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny
- ✓ Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym: zobowiązania finansowe/kapitał własny

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,38	0,40
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,07	1,13
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,62	0,66
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym	0,16	0,19

Wskaźniki zadłużenia Spółki dominującej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,34	0,36
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,01	1,01
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,51	0,57
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym	0,16	0,23

Porównując I półrocze 2025 r. do I półrocza 2024 r. wskaźniki zadłużenia oscylują na bardzo podobnym poziomie. Zadłużenie utrzymuje się na wysokim poziomie. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym jest na bardzo dobrym poziomie. Świadczy to o pokryciu aktywów trwałych w pełni. To pozytywna sytuacja świadcząca o bezpiecznym finansowaniu długoterminowym. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł, co świadczy o tym, iż nie są zaciągane nowe zobowiązania finansowe. Ostatni wskaźnik również zmalał. Daje nam to korzystną sytuację, gdyż zmniejsza się obciążenie spółek kosztami odsetkowymi.

Dług netto Grupy Kapitałowej kształtował się na następującym poziomie:

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 595	16 781
Leasing finansowy i operacyjny	17 189	19 270
Dług	34 784	36 051
Środki pieniężne	1 121	770
Dług netto	33 663	35 281

* dane w tys. zł

Dług netto Spółki dominującej Hydrotor S.A. kształtował się na następującym poziomie:

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 010	6 826
Leasing finansowy i operacyjny	13 452	17 087
Dług	23 462	23 913
Środki pieniężne	723	135
Dług netto	22 739	23 778

* dane w tys. zł

W analizowanym okresie dług netto w ujęciu nominalnym na poziomie Grupy Kapitałowej jak i Spółki dominującej uległ zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego, osiągając poziom odpowiednio 33 663 tys. zł, oraz 22 739 tys. zł. Spółka korzysta z kredytowania w rachunku bieżącym co pomaga w utrzymaniu płynności finansowej w Spółce.

4.2. Analiza płynności finansowej.

Analiza płynności została przeprowadzona w oparciu o następujące wskaźniki:

- Płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- Płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Płynność bieżąca	1,69	1,91
Płynność szybka	0,72	0,69

Wskaźniki płynności Spółki dominującej Hydrotor S.A. prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Płynność bieżąca	1,65	1,84

Płynność szybka	0,71	0,74
-----------------	------	------

Grupa Kapitałowa i Spółka dominująca w analizowanym okresie odnotowały relatywnie dobry poziom płynności finansowej. Wskaźniki płynności bieżącej w każdym z analizowanych okresów były wyższe od 1, co oznacza, że zarówno Spółka dominująca, jak i Grupa, aktywami bieżącymi pokrywa zobowiązania krótkoterminowe, w przypadku ich natychmiastowej wymagalności. Optymalna wielkość tego wskaźnika waha się w przedziale 1,5-2, więc uzyskane w ostatnich okresach poziomy są bezpieczne. Natomiast wskaźniki płynności szybkiej, w wysokości blisko 0,7 potwierdzają dostępność wystarczającej wartości płynnych aktywów finansowych, pomimo wysokiego zaangażowania środków finansowych Grupy w zapasy. Optymalny poziom tego wskaźnika powinien oscylować wokół 1.

4.3. Analiza zarządzania majątkiem obrotowym.

Analiza zarządzania majątkiem obrotowym została przeprowadzona w oparciu o następujące wskaźniki:

- Rotacja zapasów w dniach: (stan zapasów na koniec okresu/przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- Rotacja należności w dniach: (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- Rotacja zobowiązań handlowych w dniach: (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,

Wskaźniki efektywności zarządzania majątkiem operacyjnym Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Rotacja zapasów	122	166
Rotacja należności	86	94
Rotacja zobowiązań handlowych	39	42

* dane w dniach

Wskaźniki efektywności zarządzania majątkiem operacyjnym Spółki dominującej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Rotacja zapasów	219	259
Rotacja należności	90	98
Rotacja zobowiązań handlowych	40	49

* dane w dniach

W roku I półrocza 2025 r. wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się o 44 dni w Grupie Kapitałowej i o 40 dni w spółce dominującej. Jest to dobry sygnał, gdyż spółka lepiej wykorzystała kapitał obrotowy co zmniejsza ryzyko zamrożenia gotówki z magazynie.

Wskaźnik rotacji należności również zanotował spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa

Kapitałowa jak i spółka dominująca ściągały swoje należności o 8 dni szybciej w I półroczu 2025 r. Spółka dominująca stosowała w tym okresie większą ilość przedpłat niż w I półroczu 2024 r.

Wskaźnik rotacji w zakresie zobowiązań handlowych również odnotował spadek w Grupie Kapitałowej jak i spółce dominującej. Spółka dominująca w I półroczu 2025 r. spłacała swoje zobowiązania średnio o 9 dni szybciej niż w I półroczu 2024 r.

4.4. Analiza rentowności.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychód ze sprzedaży	61 803	55 997
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 063	3 446
Rentowność brutto na sprzedaży	3,3%	6,2%
EBIDTA	1 595	2 117
Rentowność EBIDTA	2,6%	3,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(-4 787)	(3 995)
Rentowność na działalności operacyjnej	-7,7%	-7,1%
Zysk (strata) brutto	(5 555)	(4 925)
Rentowność sprzedaży brutto	-9,0%	-8,8%
Zysk (strata) netto	(4 891)	(4 525)
Rentowność sprzedaży netto	-7,9%	-8,1%

W I półroczu 2025r. Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost przychodów o 10% w stosunku do roku ubiegłego. W I półroczu 2025 r. w stosunku do I półrocza 2024 nastąpiło pogłębienie straty netto i 8%. Źródłem uzyskanej straty był brak rentowności sprzedanych wyrobów gotowych. Aktualne wahania cen decydują w znacznym stopniu o poziomie dochodowości produkcji, możliwościach akumulacji, standardzie życia producentów i konsumentów, a także o możliwościach i wielkości eksportu. Rentowność sprzedaży brutto znacznie się obniżyła ale pozostaje na dodatnim poziomie.

Wybrane dane finansowe Spółki dominującej prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychód ze sprzedaży	39 984	34 560
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 058)	(870)
Rentowność brutto na sprzedaży	-2,6%	-2,5%
EBIDTA	1 192	744
Rentowność EBIDTA	3,0%	2,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(3 851)	(4 100)
Rentowność na działalności operacyjnej	-9,6%	-11,9%
Zysk (strata) brutto	(4 400)	(2 191)
Rentowność sprzedaży brutto	-11,0%	-6,3%
Zysk (strata) netto	(4 057)	(1 932)
Rentowność sprzedaży netto	-10,1%	-5,6%

W I półroczu 2025 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów o 15,7% w stosunku do I półrocza 2024 roku. Rentowność sprzedaży brutto oscyluje na podobnym poziomie porównując rok bazowy 2025 z rokiem poprzednim. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów przewyższyły przychody. Wzrost kosztów produkcji bezpośrednio przyczynił się do ujemnego wyniku finansowego. W dalszym ciągu Spółka generuje straty z działalności gospodarczej.

5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi uzyskanymi za I półrocze 2025 a wcześniej publikowanymi prognozami.

Zarząd Spółki dominującej nie publikował prognozy wyników na I półrocze 2025 roku.

6. Inwestycje w Spółce dominującej i Grupie Kapitałowej.

Spółka dominująca

Emitent zakończył proces inwestycyjny przewidziany na lata 2021-2023. W Spółce nie przewiduje się nowych inwestycji z uwagi na trudną sytuację gospodarczą. W roku obrotowym w kwietniu 2025 roku przyjęto ostatni środek trwały z planu inwestycyjnego – piec hartowniczy o wartości 2 736 tys. zł.

Spółka zależna Agromet

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2025 r. wyniosły 26,2 tys. zł. i ograniczyły się do niezbędnych potrzeb w zakresie utrzymania i poprawy procesów produkcyjnych oraz utrzymania obiektów i środków transportu. Kształtowały się następująco:

- Modernizacja wanny galwanicznej 11,5 tys. zł
- Zakup wózka widłowego 14,7 tys. zł

Spółka zależna Wizamor

W I półroczu 2025 r. spółka poniosła niewielkie nakłady inwestycyjne w wysokości 32,2 tys. zł. Na tą kwotę składały się modernizacja oraz przyjęcie jednego środka trwałego:

- Wyposażenie centrum tokarskiego 29,3 tys. zł
- komputer 2,9 tys. zł.

ROZDZIAŁ V. OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej i ocena działalności.

Grupa Kapitałowa w najbliższych okresach nie planuje inwestycji, w tym kapitałowych. Aktualna polityka nakierowana

jest na utrzymywanie posiadanych zasobów majątku produkcyjnego na poziomie zapewniającym prawidłową realizację sprzedaży. Grupa w ostatnich latach istotnie rozbudowała park maszynowy, co istotnie wpłynęło na koszty finansowe, związane z regulowaniem zobowiązań leasingowych. Obecne uwarunkowania gospodarki światowej i krajowej przewartościowały sposób oceny wszystkich zachodzących procesów gospodarczych od łańcuchów dostaw, poprzez produkcję aż do sprzedaży. W ocenie Zarządu występujące ryzyko i niepewność związana z wojną w Ukrainie nadal będą rzutowały na wszystkie podejmowane działania w zakresie funkcjonowania Grupy Kapitałowej. W I półroczu 2025 roku Zarząd Emitenta skupiał się na optymalnym wykorzystaniu posiadanych zasobów, bezpieczeństwie w zakresie płynności finansowej oraz przede wszystkim na dopasowaniu do warunków gospodarczych. Określając zdolność spółki Hydrotor i Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności Zarząd uwzględnił wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, dotyczące dającej się przewidzieć przyszłości i obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Zarząd przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury: finansowej, operacyjnej i innych, które mogłyby ujemnie wpływać na zdolność jednostki do kontynuacji działalności. Dokonując tej oceny Zarząd wziął również pod uwagę ryzyka mogące mieć wpływ na funkcjonowanie grupy m.in. czynniki makroekonomiczne odnoszące się do polskiej oraz światowej gospodarki, polityka gospodarcza poszczególnych krajów, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, wysokość inflacji oraz poziom deficytów budżetowych. Zarząd podejmuje wszelkie działania w celu odwrócenia spadku sprzedaży oraz obniżenia kosztów wytworzenia. Przyznane limity kredytowe ułatwiają Spółkom zachowanie płynności finansowej poprzez pokrywanie bieżących wydatków związanych z prowadzeniem działalności. Spółki Grupy zależne przedłużają corocznie umowę kredytową na okres trwania umów. Odsetki pobierane są przez bank od wykorzystanych środków na koncie kredytowym. Wysokie zaangażowanie środków z tyt. kredytu niesie ze sobą ryzyko utraty płynności finansowej. Spółki grupy w I półroczu 2025 roku terminowo regulowały zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązań publicznoprawnych. Spłata wszelkich zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów następowała również zgodnie z określonymi w umowach harmonogramami. W tym aspekcie Zarząd nie przewiduje utrudnień również w kolejnych okresach. W spółkach odczuwalne są zatory płatnicze, zarówno ze strony należności jak i zobowiązań. Działaniami, jakie podejmuje grupa w zakresie należności, to częste monity i w co raz większej skali przedpłaty.

2. Czynniki ryzyka i zagrożeń.

Każda działalność gospodarcza prowadzona jest w warunkach niepewności, z czym łączy się występowanie ryzyka. Świadomość jego występowania rodzi dążenie do jego identyfikacji i eliminacji lub co najmniej ograniczenia jego negatywnych skutków. Zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością biznesową grupy są według spółki dominującej kluczowe a ich kolejność nie oddaje prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Sprzedaż

- ✓ ryzyko jakości sprzedaży związane jest efektami pracy zespołu sprzedażowego. Spółka ma możliwość analizowania i przetwarzania informacjami dostępnymi w sieci bądź u odbiorców oraz reklamą, wobec tego ważne jest, aby dane dostarczane na rynek o produktach i o firmie były właściwe oraz prawidłowo zinterpretowane przez klientów;
- ✓ ryzyko poziomu sprzedaży związane jest zbyt małą liczbą produktów, co powoduje problemy związane z niemożliwością zaspokojenia potrzeb ilościowych klienta;

- ✓ ryzyko utraty kluczowego odbiorcy związane jest z zagrożeniem wymagającym specyficznej wiedzy dziedzinowej tj. z konkretną firmą i jej potrzebami produktowymi;
- ✓ ryzyko związane z konkurencją.

Zagrożeniem wymagającym specyficznej wiedzy dziedzinowej tj. z konkretną firmą jest jej utrata. Dział Marketingu i Sprzedaży sukcesywnie poddawany jest szkoleniom z badania rynku hydrauliki siłowej i strategii marketingowej. 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 azjatyckich i Europy Wschodniej. Europejskie przedsiębiorstwa oferują produkty i usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez spółki grupy. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. Grupa Kapitałowa nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze, wysokiej jakości oferowanych produktów i świadczonych usług oraz poprzez ciągłe prowadzenie procesów inwestycyjnych i usprawniających funkcjonowanie przedsiębiorstw grupy.

Produkcja

✓ ryzyko zakłóceń w procesie produkcyjnym i wystąpienia awarii maszyn i urządzeń

Pracodawca ponosi konsekwencje zakłóceń w procesie pracy, wynikające z awarii maszyn, przerw w dostawie energii, czy też wad w organizacji pracy. Zakłócenia niezawinione przez pracowników, powodują powstanie u pracodawcy ryzyka utraty potencjalnych korzyści. W celu eliminacji tego typu ryzyka grupa przeprowadza szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz obsługi urządzeń technicznych, jednocześnie monitorowany jest na bieżąco aktualny stan posiadanego parku maszynowego i dokonywane są systematyczne przeglądy maszyn i urządzeń. Ponadto grupa podjęła działania zmierzające w kierunku wymiany zużytego bądź nieefektywnego parku maszynowego na urządzenia dedykowane lub uniwersalne.

✓ ryzyko kooperacji

Kooperacja sprowadza się do współdziałania ze spółkami zależnymi, ale przede wszystkim z partnerami niepowiązanymi. Uzasadnieniem dla tego typu zabiegu jest otoczenie rynkowe Spółki, które stało się wysoce konkurencyjne. Zarząd stoi na stanowisku, że kooperacja jest działaniem niezbędnym, 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.

Finanse

✓ ryzyko kursu walutowego

Przychody ze sprzedaży są wyrażone w walucie PLN, dopuszczalna jest forma rozliczeń zarówno w walucie PLN, EUR oraz USD. Waluta EUR wyrażona jest głównie dla podmiotów z rynków europejskich, USD dla eksportu poza strefę Unii, zaś PLN dla rynku krajowego. Dla niektórych podmiotów krajowych stosowana jest waluta EUR- jest to kwestia umowna.

Koszty zakupu materiałów, wynagrodzeń i innych ponoszone są w walucie krajowej PLN oraz EUR.

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

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.

✓ **ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej może zarówno negatywnie, jak i pozytywnie wpływać, poprzez zmiany rynkowej stopy procentowej na sytuację finansową Spółki. Wskutek niekorzystnego kształtowania się stóp procentowych może się bowiem zmniejszyć wynik finansowy. Zmiany stóp procentowych mogą jednakże okazać się pozytywne dla grupy, co jest uzależnione od ich kierunku oraz relacji między aktywami i pasywami. Spółka korzysta z otwartych linii kredytowych oraz z leasingów finansowych wobec tego narażona jest na ponoszenie wyższych kosztów ich obsługi w związku z rosnącymi stopami procentowymi.

✓ **ryzyko płynności**

W celu ograniczenia ryzyka płynności grupa śledzi aktualne przepływy pieniężne. Służby finansowe grupy na bieżąco monitorują terminy zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych, następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym właściwe utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa Kapitałowa korzysta z usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Finansowanie zewnętrzne jest wykorzystywane w celu zapewnienia ciągłości realizacji zamierzeń inwestycyjnych. W związku z trudną sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie Zarząd poddał ten obszar szczególnej uwadze.

✓ **ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Analizie ryzyka kredytowego podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich. Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe, majątek obrotowy, aktywa trwałe, materiały, produkcja w toku, wyroby gotowe, zakupione akcje i udziały w jednostkach zależnych, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z ich posiadaniem.

Problemy z wyegzekwowaniem płatności wobec kontrahenta mogą powodować utratę płynności finansowej grupy. Należności handlowe prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane są warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia. Na należności, co do których istnieje ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne. W przypadku bezskutecznych wezwań do zapłaty należności, Spółka składa pozwy do sądu o ich uregulowanie.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

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

Spółka eksportuje swoje wyroby na rynki zagraniczne, głównie do strefy EUR. Przychody w EUR w pełni zabezpieczają spłatę zaciągniętych kredytów w walucie EUR. Na dzień sporządzenia raportu zobowiązania z tytułu rat leasingowych w euro są spłacane wg harmonogramu.

Kadry

✓ **utrata kluczowych pracowników**

Ryzyko utraty kluczowych pracowników stanowi zagrożenie dla jednostki. Może doprowadzić do spadku efektywności, problemów z realizacją projektów, zwiększenia kosztów rekrutacji i wdrożeniem nowych pracowników. Wraz z utratą kluczowych pracowników istnieje ryzyko utraty specjalistów, których nie jest sposób zastąpić (często są to specjaliści, którzy obsługują maszyny i urządzenia, gdzie jest wymagana wiedza doświadczonego pracownika). Zarząd powinien dbać o ciągłość procesu, tworząc strukturę, która umożliwi nowemu pokoleniu wdrożenie w procesy produkcyjne. Ze strony informatycznej ważne jest aby posiadać takie oprogramowanie, które jest na tyle czytelne i jasne, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć rotację pracowników technologicznych i administracyjnych. Aby zapobiec utracie kluczowych pracowników należy tworzyć atrakcyjne warunki zatrudnienia, dążyć do poprawnej atmosfery w zespole, określać jasne ścieżki kariery.

✓ **wzrost kosztów pracowniczych**

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń, związane jest ze skokowym wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłoszonego przez Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Gwałtowny wzrost kosztów płac stanowi ryzyko utraty współmierności do podwyżki cen sprzedawanych wyrobów.

Podwyższenie minimalnego wynagrodzenia wiąże się z presją ze strony pracowników, a także z negatywnymi nastrojami społecznymi.

Badania i rozwój

- ✓ ryzyko poniesienia wysokich kosztów badania rynku
- ✓ ryzyko obciążone błędnymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi
- ✓ ryzyko utraty korzyści z udanych rozwiązań – brak patentu

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. Duże nakłady na badania i rozwój, projektowanie, budowę prototypów, testowanie, badania marketingowe grupa ponosi zanim produkt zostanie wprowadzony na rynek. Produkt, którego rozwój zakończył się pomyślnie i został wdrożony na rynek, musi zapewnić grupie zwrot nie tylko kosztów jego rozwoju. Ryzyko finansowe przedsięwzięć innowacyjnych jest w grupie obniżone do akceptowalnego poziomu, w oparciu o wnioski wynikające z analizy otoczenia technologicznego i kontekstu rynkowego wdrażanej innowacji, ponadto współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

Inne

✓ **ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane**

Spadek popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach w związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny wpływa na obniżenie sprzedaży. Część wyrobów gotowych przeznaczona jest do starszych maszyn i ciągników rolniczych (zastępowane są nowym sprzętem) wobec tego zapotrzebowanie na nie ciągle zmniejsza się.

✓ **ryzyko w zakresie źródeł i łańcucha dostaw**

Stale rosnąca konkurencja na rynku sprawia, że grupa wciąż dąży do możliwości redukcji kosztów produkcji i zaopatrzenia, stąd poszukuje potrzebne dobra na rynku globalnym. Spółka dominująca, w której skoncentrowane jest centrum logistyczne dla całej grupy w pełni jest świadoma, że nieodpowiednie zarządzanie ryzykiem w łańcuchu dostaw może 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. Stąd Spółka Hydrotor zarządzając tym ryzykiem dokonuje analizy otoczenia w łańcuchu dostaw, dąży do tego, aby przepływy materiałowe w całym łańcuchu dostaw były zsynchronizowane.

✓ **ryzyko gospodarowania aktywami, należnościami**

Zarządzanie aktywami ma decydujący wpływ na płynność finansową, czyli bezpieczeństwo finansowe grupy. Problemem w zarządzaniu zapasami jest ukształtowanie takiego poziomu zapasów, który zapewni ciągłość produkcji i sprzedaży przy minimalnych kosztach. Podejmowane przez Spółkę 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. Sprawne zarządzanie należnościami wymaga ciągłej analizy i kontroli ich poziomu. Ich wzrost jest oznaką zwiększenia zakresu kredytowania odbiorców oraz większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Strategię zarządzania należnościami w grupie należy określić jako umiarkowaną, ponieważ zmierza do wyeliminowania ryzyka niewypłacalności klientów, gdzie zaleca się przestrzeganie terminów płatności, udzielając jednak kredytów kupieckich klientom charakteryzujących się wysokim stopniem regulowania należności.

✓ **ryzyko związane z realizacją celów strategicznych**

Głównymi celami strategicznymi jest utrzymanie i wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Hydrotor jako jednego z największych producentów hydrauliki siłowej w Polsce, konsekwentne budowanie udziałów na rynkach zagranicznych, zmniejszenie straty, unowocześnianiem parku maszynowego oraz wprowadzaniem systemów podnoszących efektywność Grupy, zmiany rentowności produkcji, regeneracji oraz do uiefektywnienia usług świadczonych przez wydział wielkogabarytowy. Działalność grupy jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny, wybuch wojny w Ukrainie, spowolnienie gospodarcze), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez grupę celów strategicznych. Przychody i zyski osiągane w przyszłości przez przedsiębiorstwa grupy zależą od ich zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Nietrafione decyzje grupy będą miały istotny, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki grupy. W celu minimalizowania tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki przedsiębiorstw grupy, a w razie potrzeby podejmuje na bieżąco niezbędne decyzje i działania.

Długoterminową strategią biznesową jest również strategia informatyzacji całej organizacji. Informatyzacja jest czynnikiem zmieniającym jej funkcjonowanie, a celem wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego jest przekształcenie grupy w jednostkę opartą na wiedzy oraz efektywne zarządzanie przedsięwzięciami biznesowymi.

✓ **ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku oraz utratą zaufania odbiorców**

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością produkcyjną na skutek np. sprzedaży wadliwych wyrobów pogarszają wizerunek Spółki i wpływają na utratę zaufania klientów. Jednocześnie powoduje to znaczący wzrost środków przeznaczonych na naprawę i działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji, doprowadza do rezygnacji ze współpracy części partnerów i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji. Ryzyko to rośnie wraz z dostarczaniem na rynek amerykański innowacyjnych pod względem technicznym urządzeń dla ratownictwa. Spółka chcąc zachować pozytywny wizerunek okresowo analizuje poziom zadowolenia klientów.

✓ **ryzyko związane z wojną w Ukrainie i znacznego spowolnienia gospodarczego**

Wojna w Ukrainie wywołuje skutki w skali globalnej i lokalnej w wielu obszarach. Rynki finansowe są niestabilne w związku z rosnącą niepewnością i napięciami geopolitycznymi oraz kryzysem humanitarnym. Działania wojenne na wschodzie Europy wywołały wiele zagrożeń. Od momentu wybuchu wojny powstało ryzyko wystąpienia problemów

z zaopatrzeniem w podstawowe surowce i materiały do produkcji (w związku z nałożeniem zakazu importu wyrobów stalowych), przy wzroście poziomu inflacji, za którą podążają stopy procentowe oraz wahania kursów walut. Do spowolnienia przyczyniają się więc niedobory towarów, osłabienie eksportu, zmniejszająca się ilość inwestycji prywatnych. Spowolnienie ma również swoje źródło w prowadzonej polityce monetarnej i gospodarczej, między innymi we wprowadzaniu zmian negatywnie odbijających się na działalności przedsiębiorców (podnoszenie kosztów). Kryzys energetyczny rozlał się na całą Europę w zastraszającym tempie. Szczególnie dotkliwie ucierpiały gospodarki, które były i nadal są uzależnione od paliw kopalnych, a energię pozyskują ze źródeł zagranicznych, nie mając zapewnionej wewnętrznej dywersyfikacji energetycznej. Wzrost cen surowców, a w przypadku Polski również wzrost popytu na surowce spowodował niekontrolowany wzrost kosztów życia oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Kryzys obnażył także brak przygotowania na wypadek wystąpienia nagłego szoku podażowego związanego z bezpieczeństwem energetycznym Polski – braki surowca, nagłe, nieuzasadnione ekonomicznie zakupy, nieprzemyślane i nieskonsultowane działania.

✓ ryzyko klimatyczne

Globalna zmiana klimatu może skutkować klęskami żywiołowymi i ekstremalnymi warunkami pogodowymi, takimi jak susza, pożary, burze, podnoszenie się poziomu morza, powodzie, fale upałów i fal zimna, występujące częściej lub z większą intensywnością. Takie ekstremalne zdarzenia powodują zmiany w dynamice rynku, oczekiwaniach interesariuszy, lokalnych, krajowych i międzynarodowych politykach i przepisach dotyczących zmian klimatycznych. Działalność Spółki, jak i spółek zależnych Grupy prowadzona jest w strefie klimatu umiarkowanego, na obszarach gdzie nie zidentyfikowano, aby występowało ryzyko uniemożliwiające prowadzenie działalności w skutek występowania ekstremalnych zjawisk pogodowych. Działalność produkcyjna Spółki i spółek zależnych Grupy prowadzona jest na obszarach, na których występują zdarzenia pogodowe o charakterze krótkotrwałym (deszcz nawalny, silny wiatr, trąba powietrzna), których częstotliwość może zwiększyć się wraz ze zmianami klimatycznymi, jednak ich wpływ (ewentualna wartość majątku narażona na ryzyko strat) oraz częstotliwość występowania w ocenie Spółki nie zagraża ciągłości działania Spółki oraz pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej. Mając na uwadze brak zależności Spółki, jak i spółek Grupy od pojedynczych dostawców i klientów Spółka i spółki Grupy nie identyfikują aby ekstremalne zjawiska pogodowe mogące wystąpić w lokalizacjach dostawców i odbiorców mogły w istotny sposób wpłynąć na działalność Spółki i spółek Grupy.

ROZDZIAŁ VI. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU

1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji.

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki dominującej dzielił się na 2.398.300 akcji o wartości nominalnej 2,00 złote każda, w tym:

- 95.620 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym, co stanowi 3,99% wszystkich akcji,
- 2.302.680 akcji to akcje zwykłe.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Spółki dominującej Hydrotor S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji zgodnie z naszą wiedzą. Informacje w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie Papierów Wartościowych

w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od udziałowców zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Liczba głosów z akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	428 052	428 052	17,848%	15,393%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	406 000	406 000	16,929%	14,600%
PKO Parasolowy	Warszawa	277 719	277 719	11,580%	9,987%
Guzowski Andrzej	Toruń	94 421	94 421	3,937%	3,395%
Allianz	Warszawa	90 000	145 536	3,753%	5,234%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,686%	15,176%
pozostali akcjonariusze akcje imienne		12 215	61 075	0,509%	2,196%
pozostali akcjonariusze akcje zwykłe		1 001 488	945 952	41,758%	34,018%
Razem		2 398 300	2 780 780	100,00%	100,00%

W okresie sprawozdawczym skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2025 r. nie uległ zmianie.

2. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniżej przedstawiono liczbę i procentowy udział w kapitale zakładowym wszystkich akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

Osoby nadzorujące i zarządzające	Stanowisko	Stan na dzień				Kupno/ sprzedaż
		30.06.2025		30.06.2024		
		Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.						
Mariusz Lewicki ¹⁾	Prezes Zarządu	428 052	856 104,00	428 052	856 104,00	-
Stanisław Drewczyński	Członek Zarządu	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.						
Ryszard Bodziachowski ¹⁾	Przew. RN	406 000	812 000,00	406 000	812 000,00	-
Wacław Kropiński	Z-ca Przew. RN	88 405	176 810,00	88 405	176 810,00	-
Marcin Lewicki	Sekretarz RN	22	44	22	44	-
Monika Guzowska	Członek RN	1 585	3 170,00	1 585	3 170,00	-
Jakub Leonkiewicz	Członek RN	-	-	-	-	-

1) wraz z osobą bliską

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę dominującą. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Spółki dominującej. Stan prezentowanych danych nie uległ zmianie od dnia 30 czerwca 2025r.

3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie wystąpiły.

4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych

akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki dominującej na dzień sporządzania rocznego sprawozdania nie powziął informacji o umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji znacznych pakietów akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5. Specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia dotyczące praw głosu i przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

W spółce Hydrotor SA 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 SA 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 lub akcjami. W grupie nie występują papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. Nie funkcjonuje również system akcji pracowniczych. W I półroczu 2025 r. Spółka Hydrotor SA nie przeprowadziła nowej emisji papierów wartościowych.

ROZDZIAŁ VII. OCHRONA ŚRODOWISKA***1. Środowisko naturalne.***

Grupa Kapitałowa Hydrotor przygotowuje raport zrównoważonego rozwoju, który podlega atestacji przez niezależnego Biegłego Rewidenta. Obszar ochrony środowiska jest jednym z obszarów tematycznych ESG. Grupa będzie raportowała raport zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2025 wraz z okresem porównywalnym rok obrotowy 2024.

2. Odpady.**Spółka zależna Wizamor**

Spółka prowadzi działalność uwzględniającą warunki społecznej odpowiedzialności firmy. Spółka posiada pozwolenie na wytwarzanie odpadów (Decyzja Starosty Sępoleńskiego nr RO.6220.1.2016 z dnia 27.05.2016r., ważna do 2026r.) oraz aktualną Decyzję pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza (Decyzja Starosty Sępoleńskiego RO.6224.5.2018 z dnia 30.01.2019r.).

Spółka zależna Agromet

Spółka przestrzega wymagań obowiązujących wynikających z przepisów prawnych dotyczących aspektów środowiskowych w zakresie wytwarzania odpadów, zanieczyszczeń emitowanych do powietrza oraz ścieków. Spółka posiada pozwolenia: pozwolenie wodnoprawne (ważne do 2026r.), pozwolenie na wytwarzanie odpadów (ważne do 2033r.), pozwolenie na wytwarzanie gazów i pyłów (ważne do 2035r.) i pozwolenie zintegrowane (bezterminowe).

ROZDZIAŁ VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPOŁKI HYDROTOR

1. Oświadczenie o rzetelności sprawozdania.

Zarząd Spółki Hydrotor S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe (odpowiednio skonsolidowane i jednostkowe) za I półrocze 2025 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Hydrotor SA i Grupy Kapitałowej Hydrotor oraz ich wynik finansowy za prezentowane okresy, oraz że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Hydrotor za I półrocze 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Oświadczenie dotyczące sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Zarząd Spółki Hydrotor S.A. oświadcza, że zgodnie z art. 63u Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Spółka dominująca sporządza sprawozdanie zrównoważonego rozwoju za rok 2025, które obejmować będzie skonsolidowane dane spółek zależnych. Spółka Hydrotor S.A. jako jednostka odrębna nie publikuje raportu zrównoważonego rozwoju.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu

Mariusz Lewicki

Członek Zarządu

Stanisław Drewczyński

Tuchola, dnia 17.09.2025 r.