



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE GRUPY
KAPITAŁOWEJ HYDROTOR
ZA IV KWARTAŁ 2025 R.**

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

*Opracowane na podstawie
§ 68 Rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia
10 czerwca 2025 r. - Dz. U.
2025 r poz. 592*

Spis treści

1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej	2
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale	5
2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA	6
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
3. Informacja dodatkowa	10
3.1. Polityka rachunkowości	11
3.2. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor	11
3.3. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna	14
3.4. Zysk/Strata Grupy	17
3.5. Zatrudnienie w Grupie	19
3.7. Cele i działania	22
3.8. Ryzyka	22
3.9. Kontynuacja działalności	23
3.10. Pozostałe informacje	23

1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	IV kwartał 2025	2025	IV kwartał 2024	2024
	01.10.2025	01.01.2025	01.10.2024	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	22 967	114 911	26 827	110 028
Przychody ze sprzedaży produktów	22 209	112 320	26 161	107 422
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	758	2 591	666	2 606
Koszt własny sprzedaży	(23 832)	(111 732)	(27 666)	(107 851)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(865)	3 179	(839)	2 177
Koszty sprzedaży	(758)	(2 648)	(935)	(2 933)
Koszty ogólnego zarządu	(3 423)	(13 725)	(3 354)	(13 920)
Pozostałe przychody operacyjne	1 194	4 028	1 684	5 190
Pozostałe koszty operacyjne	(1 752)	(2 517)	(904)	(2 335)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 604)	(11 683)	(4 348)	(11 821)
Przychody finansowe	71	209	170	175
Koszty finansowe	(282)	(1 679)	(568)	(1 909)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 815)	(13 153)	(4 746)	(13 555)
Podatek dochodowy	1 141	1 921	1 623	1 868
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 674)	(11 232)	(3 123)	(11 687)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	(4 674)	(11 232)	(3 123)	(11 687)
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Pozostałe całkowite dochody netto razem				
Calkowite dochody netto	(4 674)	(11 232)	(3 123)	(11 687)
Calkowity dochód ogółem przypadający:	(4 674)	(11 232)	(3 123)	(11 687)
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 674)	(11 232)	(3 123)	(11 687)
Akcjonariuszom mniejszościowym				

1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	rok 2025	III kwartał 2025	rok 2024	III kwartał 2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	31.12.2025	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwale	98 127	101 435	108 690	111 668
Rzeczowe aktywa trwale	96 802	100 013	106 813	109 373
Wartości niematerialne	493	542	679	703
Inwestycje długoterminowe	5	5	5	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	827	875	1 193	1 588
Aktywa obrotowe	73 449	76 757	75 664	83 875
Aktywa obrotowe nieprzeznaczone do sprzedaży	73 438	76 746	75 653	83 864
Zapasy	47 089	43 143	47 430	49 923
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 107	33 219	25 555	31 492
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	419	140	1 177	955
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	823	244	1 491	1 494
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	11	11	11
Aktywa razem	171 576	178 192	184 354	195 543

PASYWA	rok 2025	III kwartał 2025	rok 2024	III kwartał 2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	31.12.2025	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitały własne	106 160	110 839	117 365	119 713
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	105 949	110 616	117 143	119 487
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797	4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji	13 350	13 350	13 350	13 350
Zyski zatrzymane	44 561	49 177	55 734	57 529
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	43 241	43 292	43 262	43 811
Udziały niekontrolowane	211	223	222	226
Zobowiązanie długoterminowe	18 964	22 086	26 284	29 954
Rezerwa na podatek odroczony	6 449	7 585	8 366	9 860
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 222	2 000	2 000	1 902
Rezerwy długoterminowe		15	15	15
Leasing finansowy	7 796	9 671	12 080	14 119
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 497	2 815	3 823	4 058
Zobowiązania krótkoterminowe	46 452	45 267	40 705	45 876
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 641	20 411	17 809	21 650
Kredyty krótkoterminowe	16 554	16 516	14 947	16 914
Leasing finansowy	6 011	6 056	6 077	6 103
Pozostałe zobowiązania finansowe	415	160	148	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 185	1 381	1 143	910
Rezerwy krótkoterminowe	646	743	581	299
Pasywa razem	171 576	178 192	184 354	195 543

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	IV kwartał 2025	2025	IV kwartał 2024	2024
	01.10.2025	01.01.2025	01.10.2024	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 292	5 282	4 604	4 412
I. Podatek dochodowy zapłacony	(1 141)	(1 921)	(1 434)	(1 868)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	3 433	7 203	6 038	6 280
1. Zysk (strata) netto	(4 674)	(11 232)	(3 123)	(11 687)
2. Korekty o pozycje	8 107	18 435	9 161	17 967
Amortyzacja aktywów trwałych	3 238	12 875	3 201	12 651
Koszty podatku dochodowego ujęte w rachunku zysku i strat		(531)	(244)	(489)
Zapłacone odsetki	105	1 285	348	1 549
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	33	18		(35)
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(130)	(198)	(62)	(258)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 544	169	6 638	(207)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(3 960)	326	1 104	774
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 363	6 276	(3 667)	3 731
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(972)	(1 538)	2 489	1 768
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów	1 234	1 090	(286)	(123)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(348)	(1 337)	(360)	(1 394)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	13	(45)	(101)	(226)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	40	61		81
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(27)	(106)	(101)	(307)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 762)	(5 911)	(4 516)	(3 426)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			(720)	(720)
Wpływ z kredytów, pożyczek	(272)	1 959	(1 633)	5 268
Spłata kredytów, pożyczek	310	(352)		(196)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu	(1 648)	(6 173)	(1 746)	(6 169)
Zapłata odsetek od kredytów, pożyczek, leasingów	(108)	(1 285)	(391)	(1 598)
Różnice kursowe	(44)	(60)	(26)	(11)
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	543	(674)	(13)	760
- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	36	6	10	8
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	579	(668)	(3)	768
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	244	1 491	1 494	723
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	823	823	1 491	1 491
- o ograniczonej możliwości dysponowania	125	167	(7)	29

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowany z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
stan na dzień 01.01.2025	4 797	13 350	55 734	43 262	117 143	222	117 365
Zysk netto za rok obrotowy			(11 232)		(11 232)	-	(11 232)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			-	-	-		-
Całkowite dochody razem			(11 232)	-	(11 232)		(11 232)
Wyplata dywidendy			-		-		-
Inne tytuły					-		-
- przeniesienie kapitałów			(11 687)		(11 687)		(11 687)
- zbycie środków trwałych			46	(46)	-		-
							11 687
- pokrycie straty			11 687	-	11 687		687
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych			-	25	25		25
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny			13	-	13	(11)	2
Suma zmian kapitałów	-	-	(11 173)	(21)	(11 194)	(11)	(11 205)
stan na dzień 31.12.2025	4 797	13 350	44 561	43 241	105 949	211	106 160

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowany z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	67 359	30 336	115 842	224	116 066
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	(11 687)	-	(11 687)	-	(11 687)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			--	-	-	-	-
Całkowite dochody razem			- (11 687)	-	(11 687)		(11 687)
Wyplata dywidendy			(720)		(720)		(720)
- przeniesienie kapitałów			414		414		414
- pokrycie straty			(961)		(961)		(961)
- przeniesienie kapitału spółki zależnej (wynik w roku bilansowym)			350		350		350
- przeniesienie kapitału spółki zależnej (wynik z lat ubiegłych)			977		977		977
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych (w wyniku przeniesienia spółki zależnej)			-	14 533	14 533		14 533
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny			2	(1 607)	(1 605)	(2)	(1 607)
Suma zmian kapitałów	0	0	(11 625)	12 926	1 301	(2)	1 299
stan na dzień 31.12.2024	4 797	13 350	55 734	43 262	115 538	222	117 365

2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	IV kwartał 2025	2025	IV kwartał 2024	2024
	01.10.2025	01.01.2025	01.10.2024	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	16 210	76 007	16 505	68 346
Przychody ze sprzedaży produktów	12 061	57 957	13 260	51 426
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 149	18 050	3 246	16 920
Koszt własny sprzedaży	(17 123)	(77 602)	(17 570)	(71 269)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(913)	(1 595)	(1 065)	(2 923)
Koszty sprzedaży	(433)	(1 527)	(321)	(1 293)
Koszty ogólnego zarządu	(1 614)	(6 522)	(1 581)	(6 168)
Pozostałe przychody operacyjne	1 176	3 844	1 293	3 260
Pozostałe koszty operacyjne	(683)	(1 462)	(554)	(1 105)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 467)	(7 262)	(2 228)	(8 229)
Przychody finansowe	44	193	133	2 795
Koszty finansowe	(167)	(1 215)	(507)	(1 282)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 590)	(8 284)	(2 602)	(6 716)
Podatek dochodowy	1 126	1 586	1 087	1 427
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 464)	(6 698)	(1 515)	(5 289)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	(1 464)	(6 698)	(1 515)	(5 289)
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Pozostałe całkowite dochody netto razem				
Całkowite dochody netto	(1 464)	(6 698)	(1 515)	(5 289)

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	rok 2025	III kwartał 2025	rok 2024	III kwartał 2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	31.12.2025	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	87 937	90 593	95 890	80 631
Rzeczowe aktywa trwałe	67 482	70 054	74 914	55 332
Wartości niematerialne	500	541	664	675
Inwestycje długoterminowe	19 128	19 128	19 128	23 036
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	827	870	1 184	1 588
Aktywa obrotowe	46 424	47 278	45 890	48 462
Zapasy	28 231	25 844	28 900	26 827
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 009	19 474	15 127	19 005
Rozliczenia międzyokresowe	1 595	1 796	1 798	1 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	578	153	54	883
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	11	11	11
Aktywa razem	134 361	137 871	141 780	129 093
PASYWA	rok 2025	III kwartał 2025	rok 2024	III kwartał 2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	31.12.2025	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitały własne	91 092	92 561	97 765	82 173
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	66 417	66 417	70 380	69 129
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	24 832	24 883	24 853	10 321
Kapitały rezerwowe	1 698	1 698	1 698	1 698
Zyski zatrzymane	(6 652)	(5 234)	(3 963)	(3 772)
Zobowiązanie długoterminowe	14 174	16 832	20 290	19 852
Rezerwa na podatek odroczony	2 901	4 022	4 482	2 244
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 463	1 300	1 300	1 201
Leasing finansowy	5 459	6 842	8 833	10 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 857	1 857	1 857	1 857
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 494	2 811	3 818	4 058
Zobowiązania krótkoterminowe	29 095	28 478	23 726	27 068
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 961	11 891	9 732	13 136
Kredyty krótkoterminowe	8 101	8 373	6 142	6 191
Leasing finansowy	5 127	5 311	5 180	5 112
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	148	148	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 156	1 206	975	991
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 330	1 341	1 341	1 427
Rezerwy krótkoterminowe	272	208	208	211
Pasywa razem	134 361	137 871	141 780	129 093

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	IV kwartał 2025		IV kwartał 2024	
	01.10.2025	01.01.2025	01.10.2024	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 092	4 569	1 342	27
I. Podatek dochodowy	(1 126)	(1 586)	(1 087)	(1 427)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	3 218	6 155	2 429	1 454
1. Zysk (strata) netto	(1 464)	(6 698)	(1 515)	(5 289)
2. Korekty o pozycje	4 682	12 853	3 945	6 743
Amortyzacja aktywów trwałych	2 563	10 187	2 492	9 758
Zapłacony podatek dochodowy	(0)	(37)	(35)	632
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	33	18		(35)
Dywidendy od jednostek zależnych			0	(2 178)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	62	119	173	173
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(134)	(202)	(63)	(263)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 472	(1 030)	3 665	(2 067)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(2 402)	651	(1 647)	(1 708)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	830	4 033	(2 144)	2 321
Zwiększenie / zmniejszenie rezerw	(823)	(1 283)	2 316	1 507
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(328)	(1 335)	(326)	(1 332)
Zwiększenie / zmniejszenie pozostałych zobowiązań	1 281	1 024	(555)	(454)
Zapłacone odsetki	168	889	220	995
Otrzymane odsetki	(38)	(181)	(152)	(607)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	40	41	(44)	2 057
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	40	61		54
Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych			1	2 178
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	(20)	(45)	(175)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 740)	(4 090)	(2 136)	(2 573)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			(720)	(720)
Zaciągnięte kredyty	(272)	1 959	(48)	3 934
Splata kredytów				(196)
Splata leasingów	(1 293)	(5 281)	(1 273)	(5 196)
Odsetki od kredytów, leasingów	(168)	(889)	(220)	(995)
Wpływ z tyt. otrzymanych odsetek	38	181	152	607
Inne wpływy/wydatki finansowe	(45)	(60)	(28)	(8)
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	392	520	(839)	(490)
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	33	4	9	9
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	425	524	(830)	(481)
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	153	54	883	534
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	578	578	54	54
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9	15	(19)	1

2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowany z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
stan na dzień 01.01.2025	4 797	13 350	24 853	1 698	(3 962)	57 030	97 765
Zysk netto					(6 698)		(6 698)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)							-
Calkowite dochody razem	-	-	-	-	(6 698)	-	(6 698)
przeniesienie do kapitału zapasowego				-	3 962	(3 962)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych			30				30
sprzedaż środków trwałych			-	51	46		5
stan na dzień 31.12.2025	4 797	13 350	24 832	1 698	(6 652)	53 068	91 092

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowany z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	10 323	1 698	773	55 726	86 667
Zysk netto za okres	-	-	-	-	(5 289)	-	(5 289)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Calkowite dochody razem	-	-	-	-	(5 289)	-	(5 289)
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	(719)	-	(719)
przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	(54)	54	-
odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	-	(3)	-	3	-	-
z przejęcia jednostki powiązanej	3 782	-	14 533	-	1 324	1 251	20 889
korekty	(3 782)	-	-	-	-	(1)	(3 783)
stan na dzień 31.12.2024	4 797	13 350	24 853	1 698	(3 962)	57 030	97 765

3. Informacja dodatkowa

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

Skonsolidowanym raportem kwartalnym objęto:

- Jednostkę dominującą: ✓ Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor SA w Tucholi
- Jednostki zależne: ✓ Agromet ZEHS Lubań SA w Lubaniu Śląskim
- ✓ WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku
- ✓ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. w Wrocławiu – do 17-10-2024 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2025 r. sporządzone zostało na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r. sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych prezentowanych dla poszczególnych składników sprawozdań finansowych.

Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2025 r. zaprezentowano dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r. uwzględnia rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

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

- średni kurs EURO obowiązujący na dzień bilansowy:
 - roku bieżącego (31.12.2025 r.) 1 EUR = 4,2267 zł
 - roku bieżącego (31.12.2024 r.) 1 EUR = 4,2730 zł

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

- średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie jednego kwartału:
 - roku bieżącego (2025) 1 EUR = 4,2372 zł
 - roku bieżącego (2024) 1 EUR = 4,3042 zł

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

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

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

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

3.1. Polityka rachunkowości

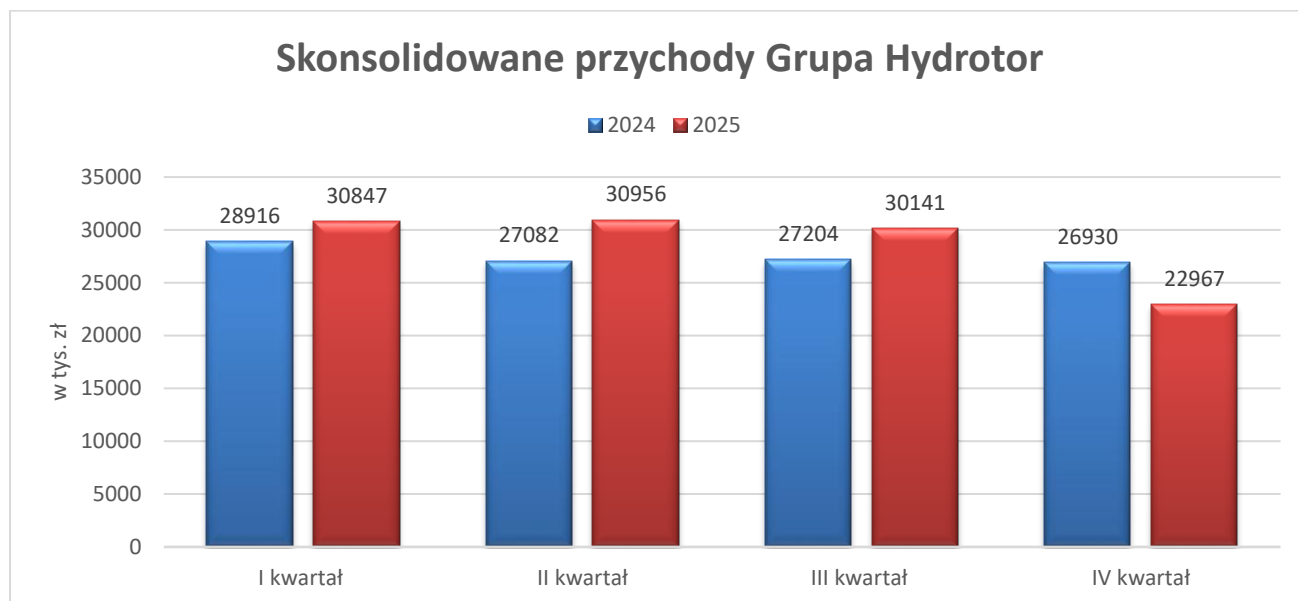
19 listopada 2025 r. zostały przyjęte zmiany zasad (polityki) rachunkowości w Spółkach Grupy. Zmieniona polityka rachunkowości obowiązuje począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. i ma zastosowanie do zdarzeń gospodarczych występujących od tego dnia. Konieczność zmiany przyjętych zasad dotyczyła wprowadzeniem jednolitych zasad we wszystkich Spółkach Grupy, przede wszystkim został ustalony jednolity model wartości szacunkowych przy aktualizacji aktywów. Zgodnie z MSR 8 jednostka może być zmuszona do zmiany wartości szacunkowej, jeżeli zmieniają się okoliczności, które stanowiły podstawę wyznaczania wartości szacunkowej, lub w wyniku pojawienie się nowych informacji lub nowych zdarzeń, bądź zdobywania większego doświadczenia. Zmiana wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędów.

3.2. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor

Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2025 roku uzyskała przychód ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie (86%) sprzedaży IV kwartału 2024 r. Jest to mniej, niżeli w minionych kwartałach. Skonsolidowane przychody Grupy Hydrotor za cztery kwartały 2025 r. wzrosły o (+4%) w stosunku do czterech kwartałów 2024 r.. Wzrost przychodów ze sprzedaży za cztery kwartały 2025 r. w odniesieniu do czterech kwartałów 2024 r. w poszczególnych spółkach Grupy kształtował się następująco: PHS Hydrotor wzrost o (+11%), Spółka ZEHS Agromet wzrost o (+3%). Spółka WZM Wizamor utraciła przychody za cztery kwartały 2025 r. w stosunku do roku poprzedniego o (-2%).

Zanotowano wzrost przychodów skonsolidowanych w segmencie zasilaczy, cylindrów, pozostałych wyrobów hydraulicznych jak również w sprzedaży towarów i materiałów. Spadek zaś wystąpił w segmencie pomp, rozdzielaczy, zaworów, pozostałych wyrobów oraz we wszystkich usługach.

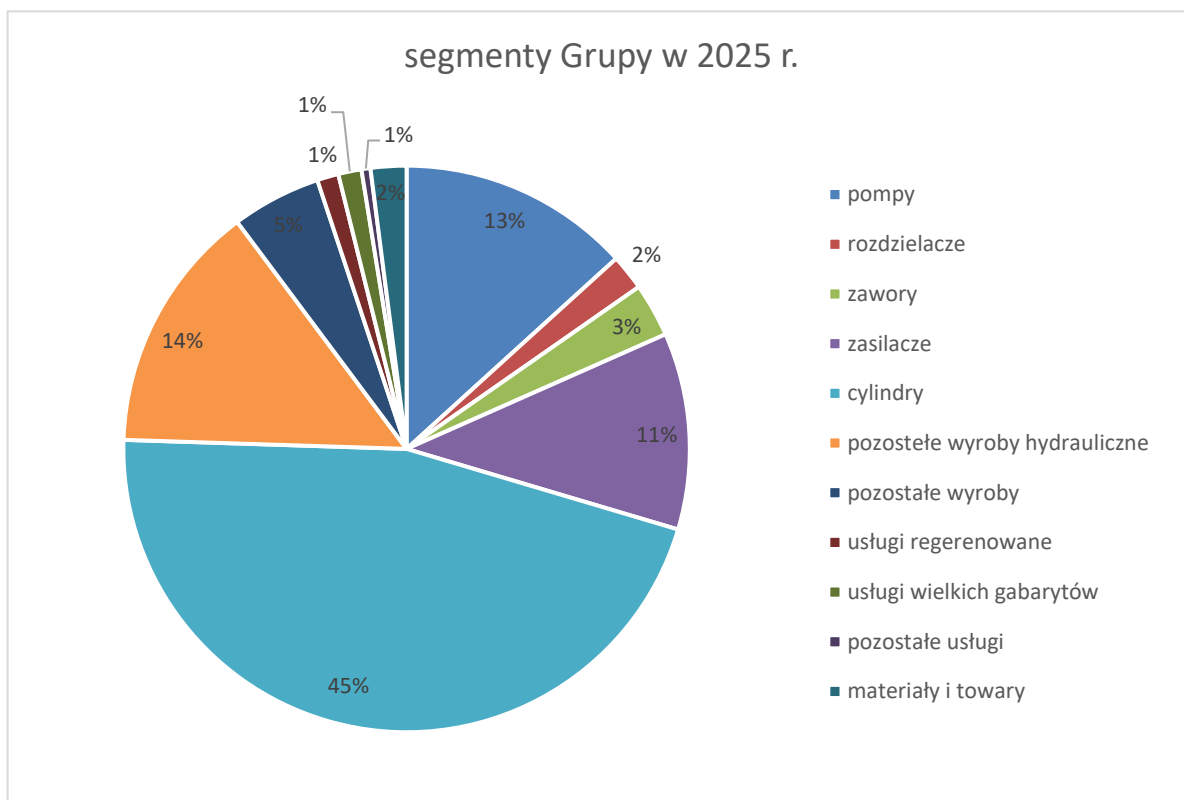
W jednostce dominującej odbudował się rynek pomp hydraulicznych – przyrost przychodów o (+8%), pozostałych wyrobów hydraulicznych – (+12%). Spółka cieszyła się dużym wzrostem sprzedaży zasilaczy, gdzie przychody wzrosły w tym segmencie o (+90%). Największy wzrost odnotowano w pozostałych wyrobach - (+164%). Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży usług pozostałych oraz towarów i materiałów. Zmniejszyło się zapotrzebowanie rynku na zawory i rozdzielacze oraz na usługi obróbki wielkogabarytowych oraz usługi regeneracyjne.

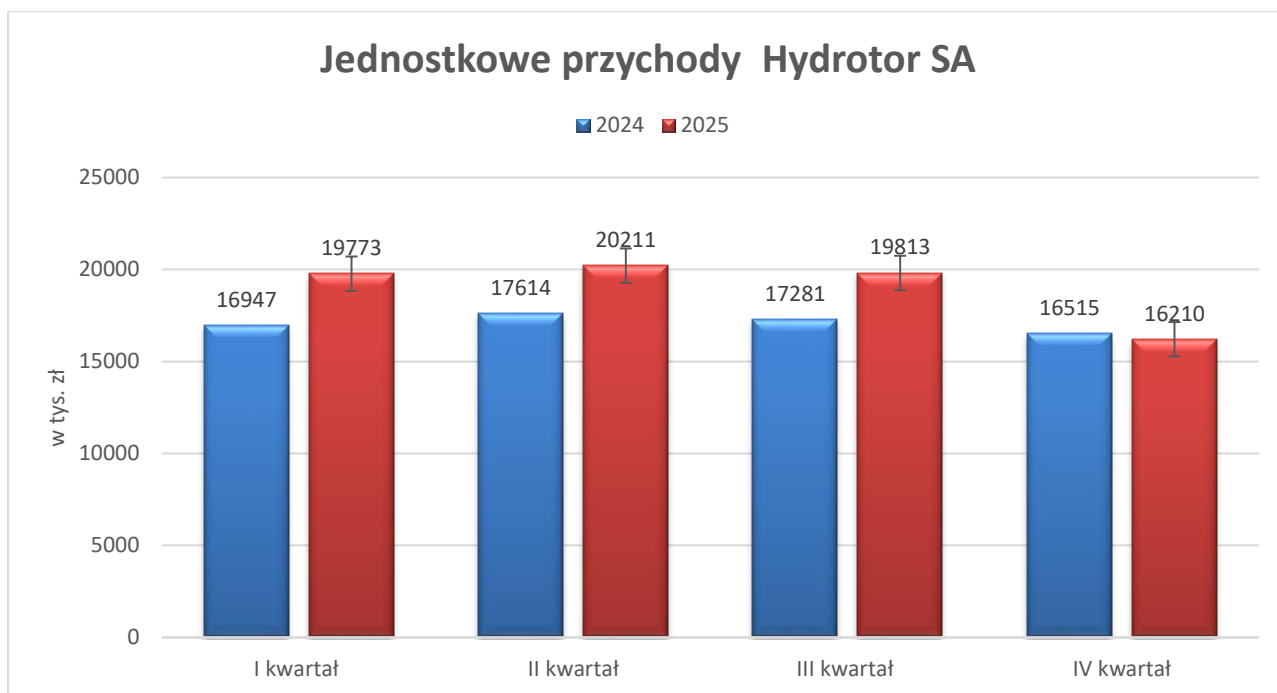


Hydrotor SA uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia osiągniętych przez Grupę / Spółkę stóp zwrotu i rodzaju ryzyka.

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
IV kwartały 2024 narastająco	15 900	2 854	5 689	6 559	51 142	14 416	6 701	1 444	1 946	804	2 573	110 028
<i>udział %</i>	14,5%	2,6%	5,2%	6,0%	46,5%	13,1%	6,1%	1,3%	1,8%	0,7%	2,3%	100%
IV kwartały 2025 narastająco	15 031	2 737	3 979	12 484	52 232	16 216	5 971	1 290	1 692	689	2 591	114 912
<i>udział %</i>	13,1%	2,4%	3,5%	10,9%	45,5%	14,1%	5,2%	1,1%	1,5%	0,6%	2,3%	100%
<i>dynamika % 2025/2024</i>	95%	96%	70%	190%	102%	112%	89%	89%	87%	86%	101%	104%

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cyliny	pozostałe						
Przychody w tys. zł												
IV kwartał 2024	3 380	442	1 165	3 457	12 670	3 567	1 438	250	221	190	47	26 827
udział %	12,6%	1,6%	4,3%	12,9%	47,2%	13,3%	5,4%	0,9%	0,8%	0,7%	0,2%	100%
<hr/>												
IV kwartał 2024	2 788	369	577	3 145	9 201	3 528	1 613	235	533	221	758	22 968
udział %	12,1%	1,6%	2,5%	13,7%	40,1%	15,4%	7,0%	1,0%	2,3%	1,0%	3,3%	100%
<hr/>												
dynamika % 2025/2024	82%	83%	50%	91%	73%	99%	112%	94%	241%	116%	1613%	86%





Hydrotor SA	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
IV kwartały 2024 narastająco	13 899	2 854	6 360	6 559	3 417	14 416	139	1 495	1 946	340	16 920	68 345
<i>udział %</i>	20,3%	4,2%	9,3%	9,6%	5,0%	21,1%	0,2%	2,2%	2,8%	0,5%	24,8%	100%
IV kwartały 2025 narastająco	15 033	2 737	4 351	12 484	3 436	16 215	367	1 285	1 692	357	18 050	76 007
<i>udział %</i>	19,8%	3,6%	5,7%	16,4%	4,5%	21,3%	0,5%	1,7%	2,2%	0,5%	23,7%	100%
<i>dynamika % 2025/2024</i>	108%	96%	68%	190%	101%	112%	264%	86%	87%	105%	107%	111%

Hydrotor SA	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
IV kwartał 2024	3 266	442	1 263	3 457	678	3 566	38	251	221	75	3 246	16 503
<i>udział %</i>	6,3%	2,7%	7,7%	20,9%	1,3%	6,9%	0,1%	0,5%	0,4%	0,1%	6,3%	100%
IV kwartał 2025	2 788	369	657	3 145	663	3 528	77	233	533	69	4 149	16 211
<i>udział %</i>	4,7%	2,3%	4,1%	19,4%	1,1%	5,9%	0,1%	0,4%	0,9%	0,1%	6,9%	100%
<i>dynamika % 2025/2024</i>	85%	83%	52%	91%	98%	99%	203%	93%	241%	92%	128%	98%

3.3. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna

W Grupie Kapitałowej sprzedaż na rynek krajowy i na rynek eksportowy za cztery kwartały 2025 r. wyniosła po ok (50%). Porównując dane za cztery kwartały 2024 r. sprzedaż eksportowa stanowiła (53%) wszystkich przychodów skonsolidowanych przychodów Grupy, zaś sprzedaż krajowa (47%). W samym

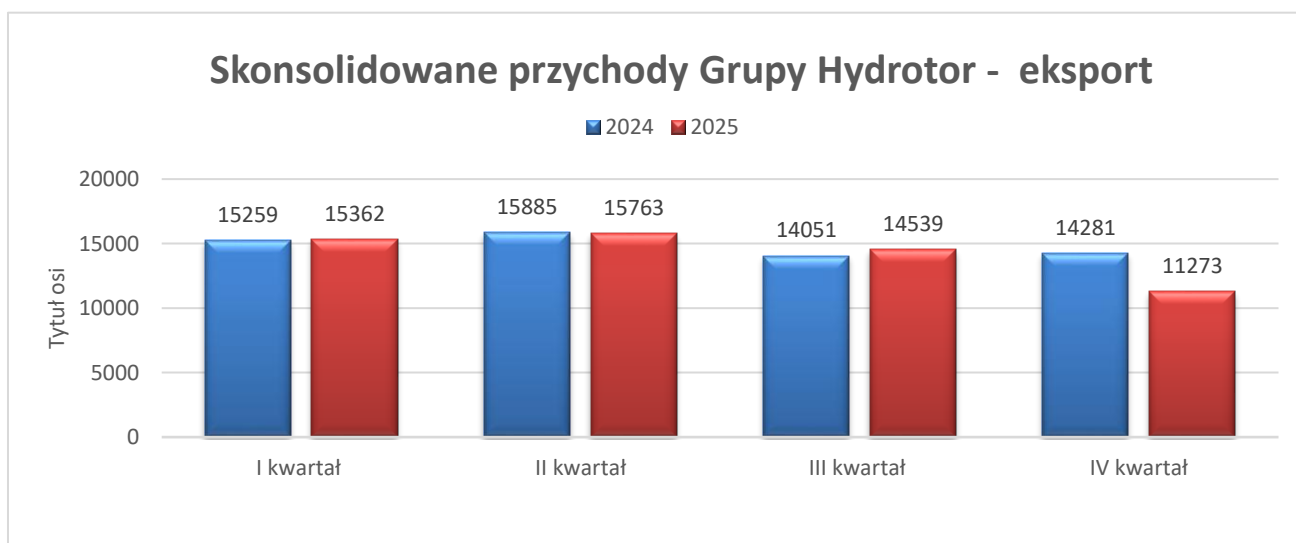
czwartym kwartale 2025 r. nastąpił spadek sprzedaży o (-14%) - na rynku krajowym (-13%), a na rynku eksportowym o (-16%).

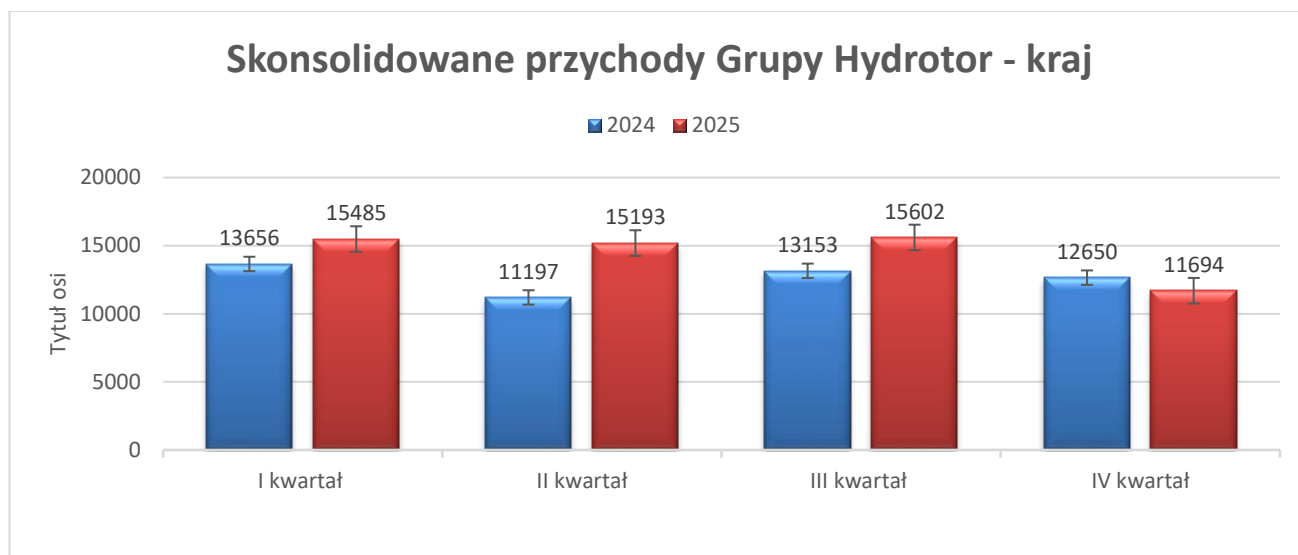
Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne wg przychodów osiągniętych od klientów zlokalizowanych w kraju oraz przychodów zrealizowanych od klientów mających swą lokalizację poza granicami kraju.

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

Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.01.2025	31.12.2025		01.01.2024	31.12.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	56 937	50%	-3%	58 634	53%
sprzedaż w kraju	57 974	50%	13%	51 394	47%
Razem	114 911	100%	4%	110 028	100%

Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.10.2025	31.12.2025		01.10.2024	31.12.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	11 273	49%	-16%	13 439	50%
sprzedaż w kraju	11 694	51%	-13%	13 388	50%
Razem	22 967	100%	-14%	26 827	100%



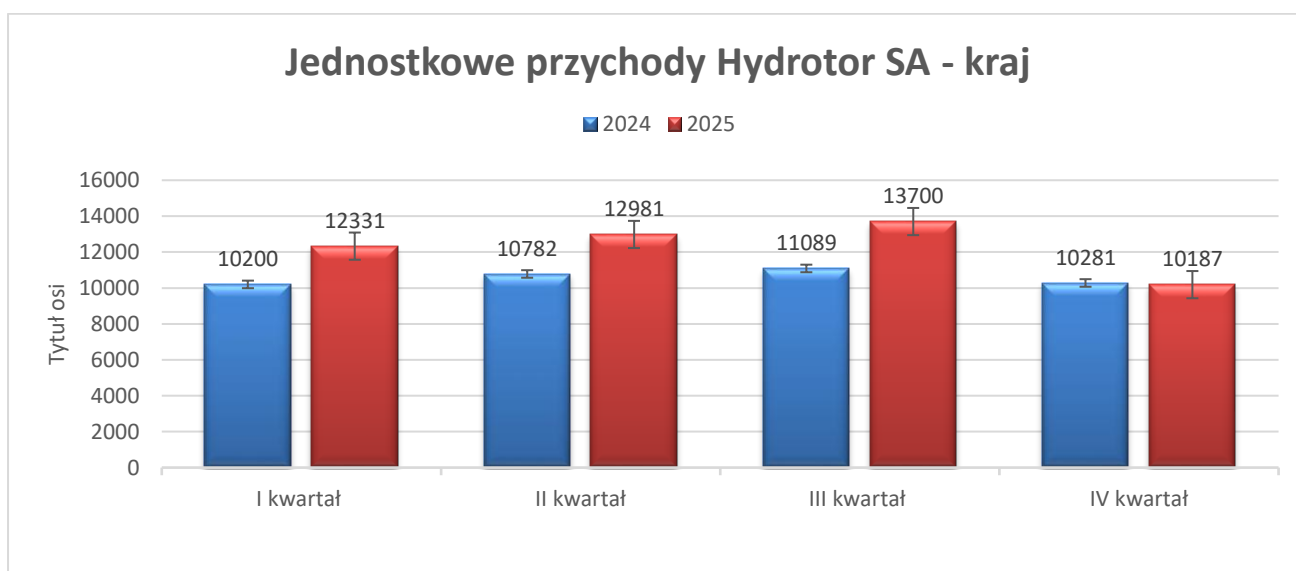
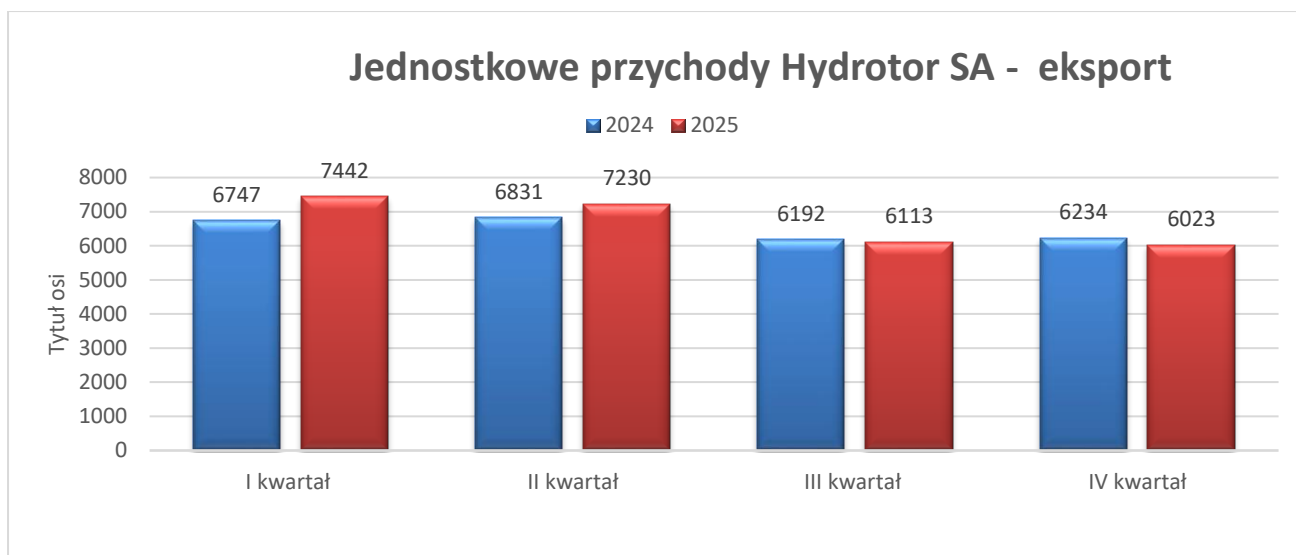


➤ **Prezentacja jednostkowych przychodów Hydrotor SA w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco:**

W jednostce dominującej w ostatnim czasie znacznie umocnił się rynek krajowy, gdzie zanotowano wzrost przychodów za cztery kwartały 2025 r. o (16%) w stosunku do czterech kwartałów 2024 r. Poprawa również nastąpiła na rynku eksportowym – wzrost o (3%), co dało w sumie wzrost wszystkich przychodów spółki PHS Hydrotor SA o (15%). Czwarty kwartał 2025 r. był nieco słabszy od analogicznego czwartego kwartału 2024 r. W dalszym ciągu utrzymane jest dążenie do zwiększenia wolumenu sprzedaży, aby poprawić wyniki finansowe i uwolnić Spółkę od głębokiej straty.

Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.01.2025	31.12.2025		01.01.2024	31.12.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	26 807	35%	3%	26 005	38%
sprzedaż w kraju	49 199	65%	16%	42 352	62%
Razem	76 006	100%	11%	68 357	100%

Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.10.2025	31.12.2025		01.10.2024	31.12.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	6 022	37%	-3%	6 234	38%
sprzedaż w kraju	10 187	63%	-1%	10 281	62%
Razem	16 209	100%	-2%	16 515	100%



3.4. Zysk/Strata Grupy

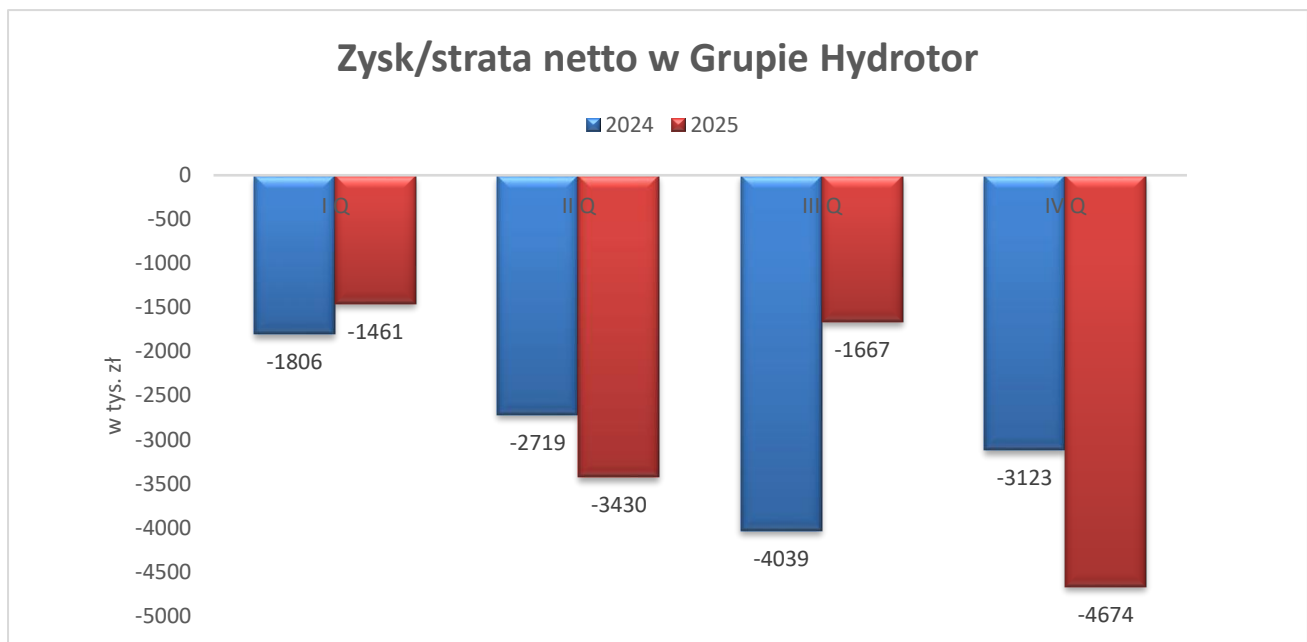
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zyski na poszczególnych działalnościach kształtowały się następująco:

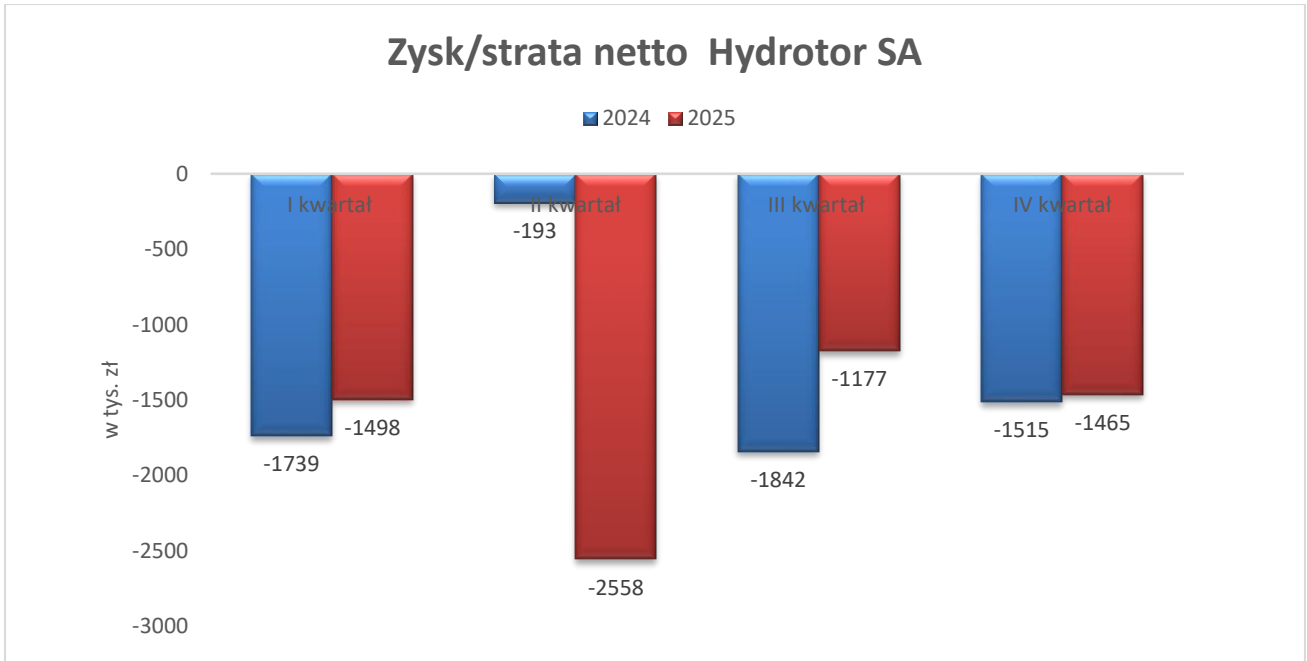
ZYSK	Grupa Hydrotor		PHS Hydrotor	
	stan na:		stan na:	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
w tys. zł				
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 179	2 177	(1 595)	(2 924)
Zysk (strata) na sprzedaży	(13 194)	(14 676)	(9 644)	(10 385)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 683)	(11 821)	(7 262)	(8 229)
Zysk (strata) brutto	(13 153)	(13 555)	(8 283)	(6 716)
Zysk (strata) netto	(11 232)	(11 687)	(6 698)	(5 289)
EBIDA	1 192	830	2 925	1 529

Grupa Kapitałowa za cztery kwartały 2025 r. zanotowała skonsolidowaną stratę netto na poziomie 11.232 tys. zł., jest to o (-4%) mniej niżeli za cztery kwartały 2024 r. W najtrudniejszej sytuacji znajduje się jednostka dominująca, gdzie strata netto za cztery kwartały 2025 r. wyniosła 6 698 tys. zł., w Spółce ZEHS Agromet strata netto wyniosła 4 225 tys. a w WZM Wizamor 377 tys. zł. Wielkość skonsolidowanej straty netto jest w dalszym ciągu niepokojący, jednakże pozytywnym zjawiskiem jest sukcesywna poprawa wskaźników rentowności oraz poprawa wskaźnika EBIDA. Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu zwiększa swoje przychody, a tym samym dąży do zmniejszania straty. Ujemny wynik Emitenta na działalności operacyjnej wiąże się m.in. z wysokim udziałem kosztów materiałów w realizowanej produkcji, wysokich kosztów płac, energii a także kosztów amortyzacji. Spółki Grupy ponoszą spore koszty finansowania zewnętrznego - odsetki od zaciągniętych kredytów oraz leasingów, co dodatkowo negatywnie wpływa na sytuację finansową Grupy. Wraz ze spadkiem zobowiązań z tyt. leasingów spadają również odsetki, co pozytywnie wpływa na wynik na działalności finansowej.

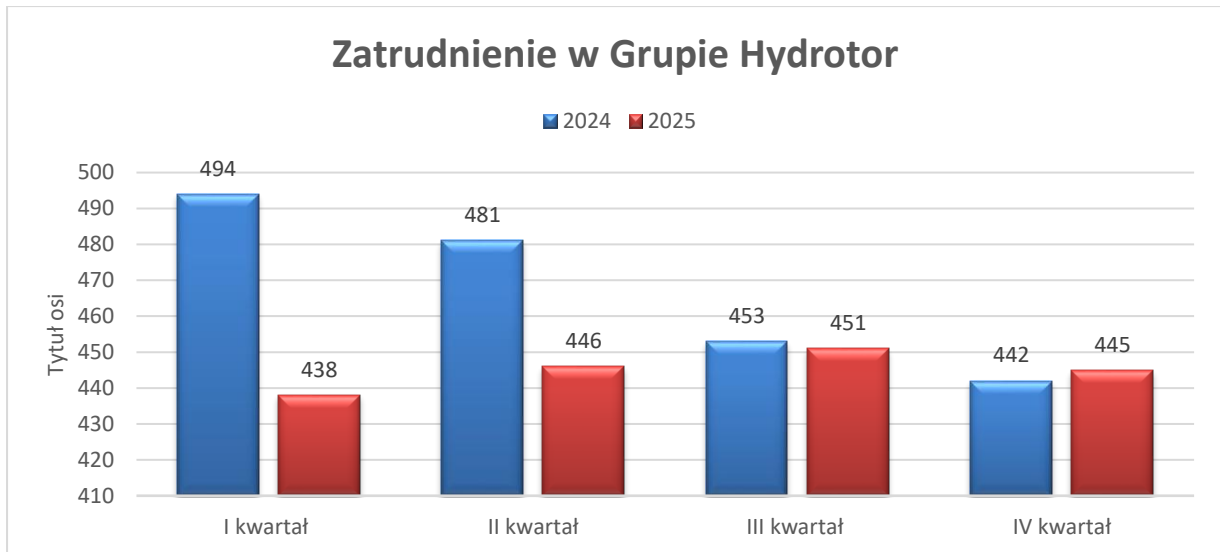
Strata netto w jednostce dominującej za cztery kwartały 2025 w stosunku do cztery kwartałów 2024 r. pogłębiła się o (26%), głównie za sprawą braku wpływu dywidend od jednostek zależnych, jak również na skutek utworzonych odpisów na zapasy. Poprawa wyników nastąpiła w działalności operacyjnej, gdzie zmniejszono stratę za cztery kwartały 2025 r. w stosunku do analogicznego okresu czterech kwartałów 2024 r. o (+12%), wskaźnik EBIDA za cztery kwartały 2025 r. wskaźnik EBIDA wyniósł 3,66% - jest to poprawa w stosunku do czterech kwartałów 2024 r. (+71%).

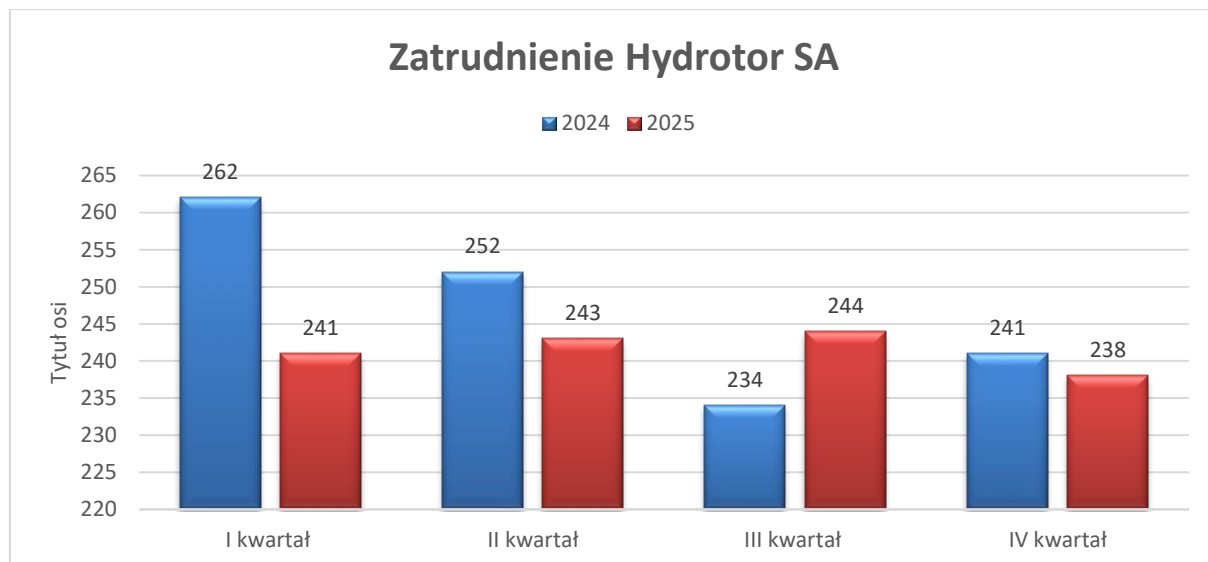
Spółki w dalszym ciągu przeprowadzają działania, polegające na obniżeniu kosztów działalności operacyjnej, zwiększeniu przychodów, a także na utrzymaniu płynności finansowej. Wartość zobowiązania z tyt. leasingów maleje co w efekcie wpływa korzystnie również na wynik finansowy





3.5. Zatrudnienie w Grupie





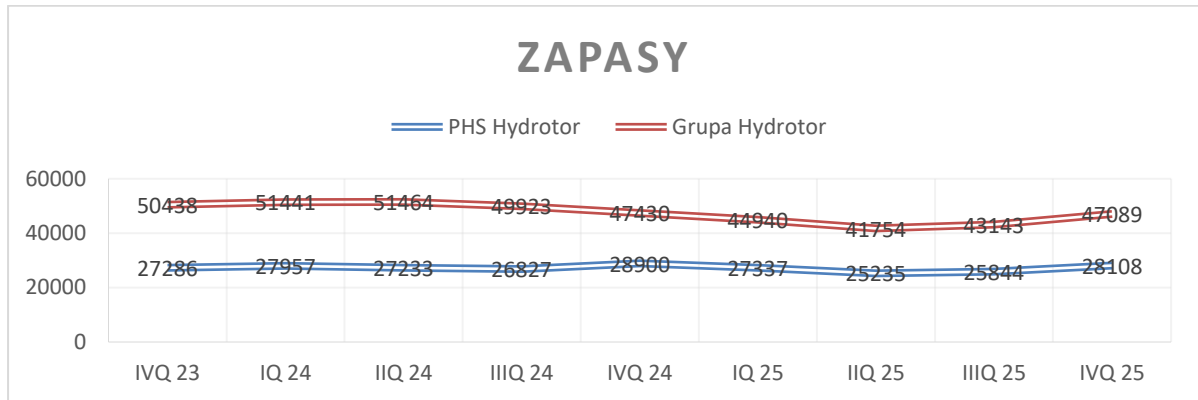
Zatrudnienie w Grupie Hydrotor w ciągu ostatniego roku wzrosło o (+0,7%), niewielka różnica w zatrudnieniu wynika z faktu ustabilizowania sytuacji w działalności produkcyjnej, gdzie dostosowano poziom zatrudnienia do poziomu zapotrzebowania na produkowane wyroby. Emitent posiłkuje się świadczeniem pracy w ramach umów cywilnoprawnych, gdzie zachodzi potrzeba wykonania pracy na stanowiskach wspomagających produkcję. Efektywność pracy w stosunku do sprzedanych wyrobów wzrosła o (+4,6%). Jest zachowana współmierność w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Produktywność na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej				
	stan na:	31.12.2025	31.12.2024	zmiana
Sprzedaż (w tys. zł)		114 911	110 028	4,4%
Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)		112 320	107 422	4,6%
Liczba zatrudnionych (osób)		445	442	0,7%
Produktywność na 1 pracownika (w zł)		86 076	82 977	3,7%
Produktywność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów (w zł)		84 135	81 012	3,9%

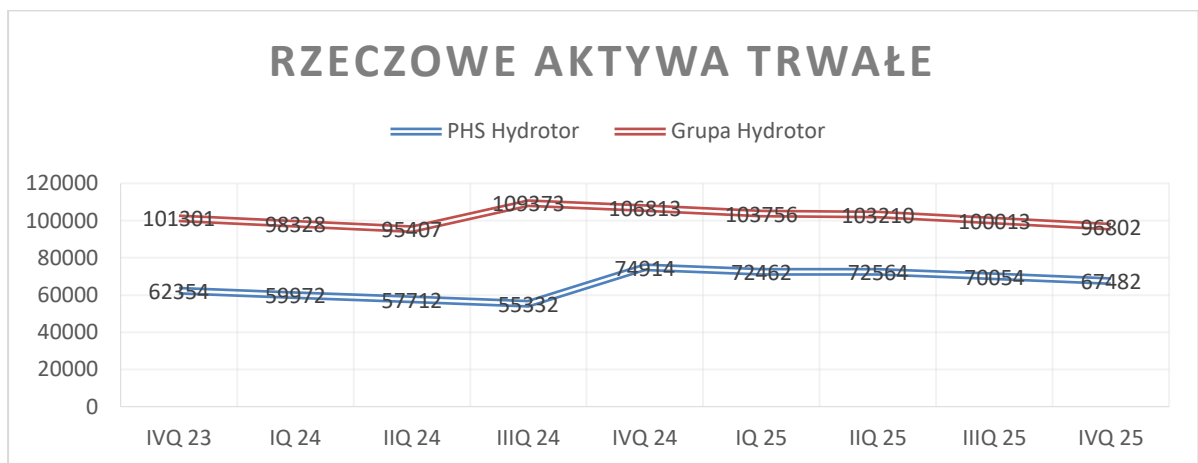
3.6. Wybrane aktywa i pasywa

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej oraz jednostki dominującej w poszczególnych okresach.

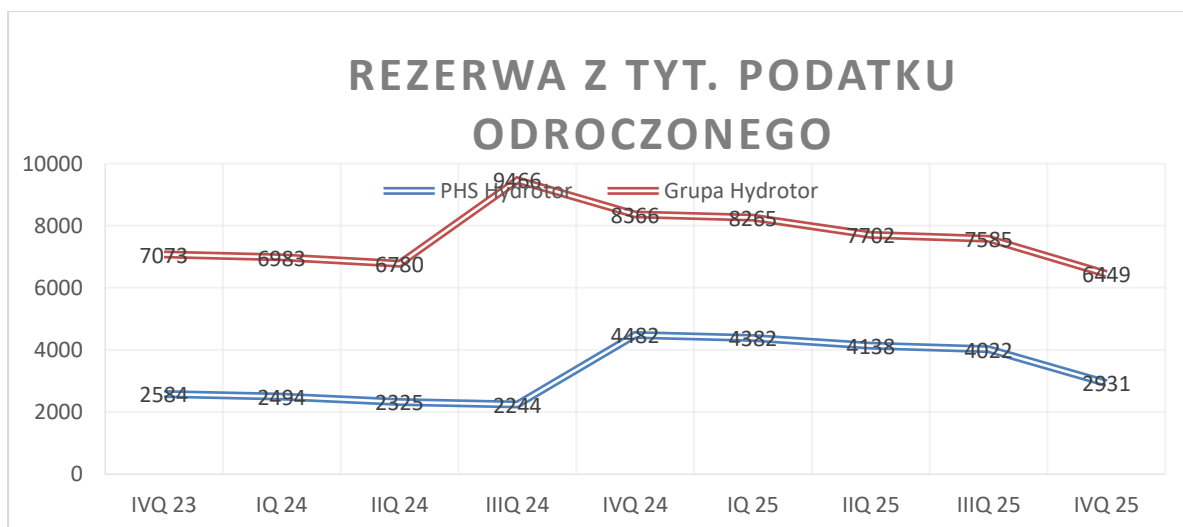
3.6.1. Zapasy



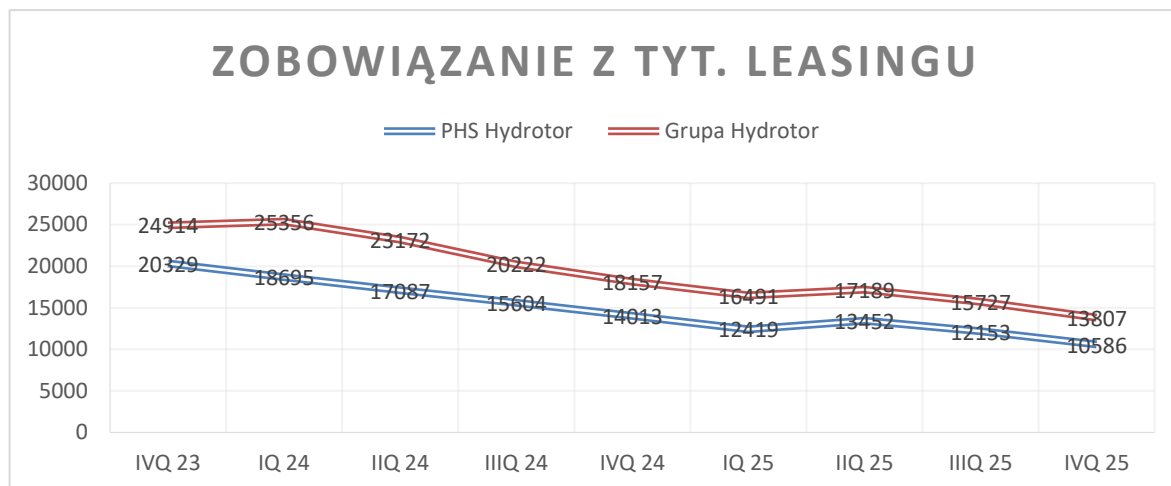
3.6.2. Rzeczowe aktywa trwałe



3.6.3. Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy



3.6.4. Zobowiązania z tyt. leasingu – sfinansowane zakupu rzeczowych środków trwałych



3.7. Cele i działania

Sytuacja w jakiej znalazła się Grupa Kapitałowa w ostatnich dwóch latach oraz w 2025 r. nadal pozostaje trudna. Ciągłe dążenie do zwiększenia przychodów, szukania nowych rynków zbytu, obniżenie kosztów działalności operacyjnej to główne zadania, które stawia sobie Emitent od wielu miesięcy. Podstawowym celem jest doprowadzenie do ustabilizowania się sytuacji w Grupie Kapitałowej. Odczuwalny jest trend wzrostowy na rynku krajowym, gdzie pojawiło się zapotrzebowanie na pompy hydrauliczne i na zasilacze. Ponadto Emitent szuka rozwiązań poprzez podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutki spowodowane redukcją zatrudnienia w poprzednich okresach.

W ostatnim czasie duże skupienie skierowane zostało na Spółkę Agromet ZEHS Lubań, gdzie sytuacja w Spółce jest niestabilna, spowodowana trudnościami kadrowymi, organizacyjnymi oraz zarządczymi.

Celem na kolejne miesiące roku 2026 r. będzie szukanie nowych rynków zbytu, zwiększenie sprzedaży do obecnych odbiorców, optymalizacja kosztów, rozpoznanie idei zrównoważonego rozwoju, model gospodarki przedsiębiorstwa w obiegu zamkniętym, minimalizujący zużycie surowców oraz powstawaniu odpadów, zmniejszenie emisji gazów oraz energii.

3.8. Ryzyka

W ostatnim czasie osłabiły się napięcia społeczne związane z wysoką inflacją, wahaniami stóp procentowych. Pomimo złagodzenia skutków „kryzysu gospodarczego” w dalszym ciągu pozostają ryzyka niepewności jutra, przede wszystkim dotyczące ryzyka płynności finansowej a także utrzymania kontynuacji działalności gospodarczej. Wojna w Ukrainie, napięcie handlowe na linii USA-Chiny oraz niepewność wokół polityki energetycznej silnie uderzają w branżę surowcową, gdzie występują wahania cen surowców. Wysokie taryfy celne i trend deglobalizacji łańcuchów dostaw mogą spowodować spowolnienie światowej gospodarki, spadek tempa wymiany gospodarczej oraz wydłużenie czasów realizacji zamówień i spowolnienie przepływów finansowych.

Niż demograficzny stwarza ryzyko dla systemów społecznych, gospodarki i rynku pracy. W dłuższej perspektywie prowadzi do starzenia się społeczeństwa, zmniejszenia liczby osób w wieku produkcyjnym, co

z kolei może hamować wzrost gospodarczy. W Grupie pojawia się coraz częstszy problem z zatrudnieniem odpowiednich pracowników produkcyjnych, którzy mieliby zastąpić pracowników odchodzących na emeryturę.

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

Spółki Grupy w IV kwartale 2025 r. nie miały większych trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań – zwłaszcza wobec pracowników, urzędów oraz dostawców. Spłata zobowiązań wszystkich spółek związanych z udzielonymi kredytami, leasingami oraz innymi pożyczkami następowała zgodnie z określonymi w umowach harmonogramami spłat. Wahania kursów walut mają wpływ na wysokość osiąganych przychodów, jednak w ocenie Zarządu nie powodują one zagrożenia w kontynuacji prowadzonej działalności gospodarczej, jednakże umocnienie złotego może wpłynąć na pogorszenie wyniku finansowego.

3.9. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji gospodarczej jej partnerów handlowych w najbliższych kwartałach.

3.10. Pozostałe informacje

3.10.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami powiązаныmi za cztery kwartały 2025r. 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.

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami Grupy Hydrotor mogą być wypłacane dywidendy o ile pozwoli na to sytuacja gospodarcza Spółki.

3.10.2. Wybrane dane finansowe:

§ 66 ust. 8 pkt. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów przedstawiamy wybrane dane finansowe za IV kwartały 2025r. i porównawcze dane za analogiczny okres IV kwartałów 2024 r. w Grupie Kapitałowej i jednostce emitenta w walucie krajowej oraz w przeliczeniu na EURO:

➤ Grupa Kapitałowa

Jednostka emitenta Grupa Hydrotor	w tys. zł		w tys. EUR	
	2025 rok	2024 rok	2025 rok	2024 rok
	od 2025.01.01 do 2025.12.31	od 2024.01.01 do 2024.12.31	od 2025.01.01 do 2025.12.31	od 2024.01.01 do 2024.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 911	110 028	27 120	25 563
Przychody ze sprzedaży produktów	112 320	107 422	26 508	24 957
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 179	2 177	750	506
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 683)	(11 821)	(2 757)	(2 746)
Zysk (strata) brutto	(13 153)	(13 555)	(3 104)	(3 149)

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2025 r. Grupy Kapitałowej Hydrotor

Zysk (strata) netto	(11 232)	(11 687)	(2 651)	(2 715)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 282	4 412	1 250	1 033
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45)	(226)	(11)	(53)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 911)	(3 426)	(1 398)	(802)
Przepływy pieniężne netto, razem	(674)	760	(159)	178
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(4,68)	(4,87)	(1,11)	(1,13)
Aktywa razem:				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171 576	184 354	40 593	43 144
Zobowiązania długoterminowe	65 416	66 989	15 477	15 677
Zobowiązania krótkoterminowe	18 964	26 284	4 487	6 151
Kapitał własny	46 452	40 705	10 990	9 526
Kapitał zakładowy	106 160	117 365	25 117	27 467
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 135	1 123
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	44,26	48,94	10,47	11,45
Zadeklarowana lub Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	2,00	0,47	0,46
EBITDA	1 192	830	281	193
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(4,68)	(4,87)	(1,11)	(0,83)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	44,18	49,82	10,45	11,64

➤ **Wskaźniki Grupy:**

GRUPA HYDROTOR		IV kwartał 2025	2025	IV kwartał 2024	2024
		01.10.2025 31.12.2025	01.01.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2024 31.12.2024
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>					
EBIT	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-23,2%	-9,8%	-15,3%	-10,3%
<i>(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>					
EBITDA	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-9,8%	1,0%	-4,0%	0,7%

➤ **Jednostka Emitenta Hydrotor SA**

Jednostka emitenta Hydrotor S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	2025 rok od 2025.01.01 do 2025.12.31	2024 rok od 2024.01.01 do 2024.12.31	2025 rok od 2025.01.01 do 2025.12.31	2024 rok od 2024.01.01 do 2024.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 007	68 346	17 938	15 995
Przychody ze sprzedaży produktów	57 957	51 426	13 678	11 948
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 595)	(2 923)	(376)	(684)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 262)	(8 229)	(1 714)	(1 926)
Zysk (strata) brutto	(8 284)	(6 716)	(1 955)	(1 572)
Zysk (strata) netto	(6 698)	(5 289)	(1 581)	(1 238)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 569	27	1 081	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41	2 057	10	478
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 090)	(2 573)	(968)	(598)
Przepływy pieniężne netto, razem	520	(490)	123	(114)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(2,79)	(2,21)	(0,66)	(0,51)

Aktywa, razem	134 361	141 780	31 789	32 940
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 269	44 016	10 237	10 226
Zobowiązania długoterminowe	14 174	20 290	3 353	4 714
Zobowiązania krótkoterminowe	29 095	23 726	6 884	5 512
Kapitał własny	91 092	97 765	21 552	22 714
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 135	1 114
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,98	40,76	8,99	9,54
Zadeklarowana lub Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				
EBITDA	2 925	1 529	690	355
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,79)	(2,21)	(0,66)	(0,51)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,98	34,26	8,99	8,02

➤ **Wskaźniki Hydrotor SA:**

		IV kwartał 2025	2025	IV kwartał 2024	2024
PHS HYDROTOR S.A.		01.10.2025	01.01.2025	01.10.2024	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>					
EBIT	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-14,19%	-9,09%	-12,52%	-11,49%
<i>(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>					
EBITDA	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	0,55%	3,66%	1,48%	2,14%

3.10.3. Udziały w jednostkach zależnych:

Struktura Grupy Hydrotor przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA HYDROTOR



Agromet ZEHS
Lubań SA
Akcje 99,99 %



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

Emitent w Grupie Kapitałowej pełni rolę jednostki dominującej.

Ostatnia zmiana akcji imiennych na okaziciela nastąpiła w wyniku konwersji akcji na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 893/2023 z dnia 24 sierpnia 2023 r.

Akcje Hydrotor S.A.	Koniec okresu 31/12/2025	udział %	Koniec okresu 31/12/2024	udział %
Ilość akcji				
imiennych uprzywilejowanych	95 620	4,0%	95 620	4,0%
zwykłych	2 302 680	96,0%	2 302 680	96,0%
Razem	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%
Ilość głosów				
z akcji imiennych uprzywilejowanych	478 100	17,2%	478 100	17,2%
z akcji zwykłych	2 302 680	82,8%	2 302 680	82,8%
ogółem	2 780 780	100,0%	2 780 780	100,0%

Zarząd informuje, że nie publikował prognoz wyników na 2025 r.

Zarząd informuje, że na dzień sporządzenia raportu, według dostępnych informacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej ilości głosów mogących uczestniczyć w WZA:

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%
TFI PKO S.A.	Warszawa	277 719	277 719	11,580%	9,987%
Guzowska Monika *)	Toruń	96 106	96 106	4,007%	3,456%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	Warszawa	90 000	90 000	3,753%	3,237%
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		999 803	999 803	41,688%	35,954%
Razem		2 398 300	2 780 780	100,00%	100,00%

*) oświadczenie akcjonariusza o nabyciu akcji

Tabela powyżej przedstawia wykaz akcjonariuszy będących uczestnikami na WZA dnia 28 czerwca 2025 r. Ponadto tabela zaktualizowana została zgodnie z oświadczeniem z dnia 19 grudnia 2025 r. Pani Moniki Guzoskiej o nabyciu akcji Spółki Hydrotor SA.

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

Zarząd	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2025	kupno	sprzedaż	zamiana	31.12.2025
Mariusz Lewicki z osoba bliska	akcje zw	428 052	-	-	-	428 052
Prezes Zarządu	głosów	428 052	-	-	-	428 052
Stanisław Drewczyński	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek Zarządu	głosów	-	-	-	-	-

Rada Nadzorcza	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2025	kupno	sprzedaż	zamiana	31.12.2025
Ryszard Bodziachowski z osoba bliską	akcje zw	406 000	-	-	-	406 000
Przewodniczący	głosów	406 000	-	-	-	406 000
Wacław Kropiński	akcje im.	83 405	-	-	-	83 405
Z-ca Przewodniczącego	akcje zw	5 000	-	-	-	5 000
	głosów	422 025	-	-	-	422 025
Monika Guzowska	akcje zw	1 585	94 521	-	-	96 106
Członek	głosów	1 585	94 521	-	-	96 106
Marcin Lewicki	akcje zw	22	-	-	-	22
Członek	głosów	22	-	-	-	22
Jakub Leonkiewicz	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek	głosów	-	-	-	-	-

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

3.10.4. Sprawy sporne

- ✓ Spółka zależna WZM Wizamor Sp. z o.o. Więcbork - postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 117,1 tys. zł, od firmy BOMAR SA w Mysłowicach przed Sądem Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach – sprawa przedawniona (wycofanie z ksiąg rachunkowych)
- ✓ WZM Wizamor Sp. z o.o.- pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym; Powód: Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej z dnia 16 lipca 2020 r. – „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”, gdzie zostało zakwestionowane oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółką zależną a spółką matką oraz o statusie przedsiębiorstwa. W odpowiedzi na 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, powód wniósł odwołanie do sądu apelacyjnego.
- ✓ PHS Hydrotor – (sprawa WPH Wrocław) - postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 155,7 tys. zł, od firmy Ursus S.A. w Lublinie przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu. Postępowanie zakończyło się wydaniem nakazu zapłaty, który uprawomocnił się w marcu 2019. W listopadzie 2018 Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu, na wniosek URSUS S.A., przyspieszonego postępowania układowego. Sąd wydał postanowienie o uchyleniu postępowania restrukturyzacyjnego, prawomocne w grudniu 2019 roku. Spółka WPH złożyła w styczniu 2020 wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego, które zostało zawieszono przez złożenie wniosku o wszczęcie przyspieszonego postępowania układowego. Sąd wydał w sierpniu 2020 roku postanowienie w sprawie umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało zaskarżone przez WPH. W lipcu 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Ursus SA. W sierpniu 2021 WPH zgłosiła wierzytelność do Syndyka w postępowaniu upadłościowym. W maju 2020 spółka złożyła pozew subsydiarny przeciwko Prezesowi Zarządu Sygnalista sp. z o.o. o zapłatę należności w kwocie 75,4 tys. zł. W lipcu 2020 otrzymano nakaz zapłaty, złożono we wrześniu

2020 wniosek o wszczęcie egzekucji. W kwietniu 2021 Komornik Sądowy z Wrocławia postanowił o umorzeniu egzekucji.

- ✓ PHS Hydrotor (sprawa WPH we Wrocławiu) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym; Powód: Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej z dnia 16 lipca 2020 r. – „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”, gdzie zostało zakwestionowane oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółką zależną a spółką matką oraz o statusie przedsiębiorstwa, wartość sporu: 158 tys. zł
- ✓ PHS Hydrotor SA Tuchola – postępowanie w sprawie zapłaty odsetek w związku wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu I Wydziału Cywilny i Własności Intelktualnej z dnia 19 marca 2024 r. Sprawa dotyczyła odszkodowania z tyt. istniejących wad fizycznych na sprzedanej nieruchomości w Dzierżonowie na rzecz firmy EJK-INVEST Katarzyna Just spółka komandytowa. 22 kwietnia 2025 r. zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądający wypłatę odsetek od należności głównej w kwocie 138,4 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 23 września 2024 r. do dnia zapłaty. Należność została uiszczona.
- ✓ PHS Hydrotor SA Tuchola – nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 12 sierpnia 2024 r. – Sąd Rejonowy Gdańsk Wydział IV Gospodarczy przeciwko pozwanemu BUD ENERGY Sp z o.o. w Tczewie, kwota 57,7 tys. zł. Sprawa w toku.

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

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

3.10.5. Inwestycje i rozwój

Zarząd informuje, że w IV kwartale 2025 r. nie udzielił poręczeń, gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Grupa w IV kwartale 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach w jednostce dominującej został zrealizowany. W kwietniu 2025 r. przyjęto ostatni środek trwały – piec hartowniczy. Nie planuje się większych inwestycji na najbliższe kwartały.

Projekty zrealizowane:

- ✓ projekt inwestycyjny pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” – działanie 1.4 4.1. realizowany w latach 2010 – 2012 – otrzymano dotację w kwocie 11.451 tys. zł (dotacja rozliczana w czasie)
- ✓ projekt „Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS HYDROTOR S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy” dofinansowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2007-2013. – otrzymano dotację w kwocie 3.700 tys. zł. Projekt został zrealizowany. Spółka jest zobowiązana do pięcioletniego okresu trwałości projektu od momentu jego rozliczenia, czyli do 2021 roku. Złożono ostateczne sprawozdanie kończące okres trwałości,

które zostało zaakceptowane i tym samym firma wywiązała się z umowy o dofinansowanie. Projekt został zamknięty (dotacja rozliczana w czasie).

✓

Badanie i rozwój:

Centrum Badawczo – Rozwojowe PHS 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.” – Pomimo 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 umożliwi 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.

3.10.6. Zdarzenia po dniu bilansowym

- ✓ 23 stycznia 2026 r. przyjęcie przez Zarząd Strategii Biznesowej Grupy Kapitałowej na lata 2026-2030 oraz Strategii ESG na lata 2026-2040. Strategia ta oczekuje na zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą.

3.10.7. Pozostałe informacje

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Emitent stale dąży do pozyskania nowych odbiorców w celu zwiększenia poziomu sprzedaży. W Grupie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży za IV kwartały 2025 r. w stosunku do IV kwartałów 2024 r. Koszty działalności nadal są na wysokim poziomie. Emitent bezustannie przeprowadza racjonalizację zakupów, monitoruje proces zakupowy w celu wyboru najlepszych ofert i redukcji niepotrzebnych kosztów. Po analizie zapasów zalegających utworzono odpis aktualizujący na zapasy (4% do wartości zapasów ogółem). Jednostka dominująca zaopatruje Spółki Grupy w surowce niezbędne do produkcji. Emitent dba o utrzymaniu optymalnego poziomu zapasów. Organizacja dostaw planowana jest w celu zapewnienia ciągłości bieżącej produkcji. Większość zobowiązań realizowane jest zgodnie z warunkami umowy.

IV kwartał 2025 r. jest kolejnym okresem, gdzie utrzymywana jest strata z działalności gospodarczej. Pozytywne jest to, że zachowany jest dodatni wskaźnik EBIDTA, co pozwala na utrzymanie płynności w spółkach Grupy. Zaangażowanie kredytu w rachunkach bieżących Spółek jest wysokie. W Grupie przyznany

jest limit 21 900 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym, z czego na dzień 31 grudnia 2025 r. zostało wykorzystane 75% tego limitu.

W Spółkach nie ma większych trudności w regulowaniu zobowiązań wobec pracowników oraz zobowiązań publiczno-prawych, zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych regulowane są zgodnie z określonymi harmonogramami spłat, opóźnienia występują w płatnościach z tyt. dostaw i usług.

W marcu 2024 r. zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu I Wydziału Cywilny i Własności Intelktualnej zasądający od PHS Hydrotor kwotę 446,7 tys. zł. Sprawa dotyczyła odszkodowania z tyt. istniejących wad fizycznych na sprzedanej nieruchomości w Dzierżoniowie. Należnością wątpliwą była sprawa uiszczenia odsetek od w/w wyroku. Spór ten został rozstrzygnięty na drodze sądowej. 22 kwietnia 2025 r. zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądający wypłatę odsetek od należności głównej w kwocie 138,4 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 23 września 2024 r. do dnia zapłaty. Zobowiązanie to zostało uregulowane, sprawa została zakończona.

Grupa w IV kwartale 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach w jednostce dominującej został zrealizowany. W kwietniu 2025 r. przyjęto ostatni środek trwały – piec hartowniczy. Nie planuje się większych inwestycji na najbliższe kwartały. W styczniu 2026 r. została przyjęta przez Zarząd PHS Hydrotor Strategia Biznesowa dla Grupy Kapitałowej na lata 2026-2030 oraz Strategia ESG na lata 2026-2040, która oczekuje na zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą.

Niezmiennie najważniejszymi celami na najbliższe miesiące jest: ustabilizowanie sytuacji, zwiększanie przychodów ze sprzedaży, utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu zmienności cen materiałów i komponentów oraz optymalne zarządzanie zasobami. Dodatkowo dążenie do ustabilizowania sytuacji Spółki powiązanej Agromet ZEHS Lubań, która mierzy się z trudnościami kadrowymi, organizacyjnymi oraz zarządczymi.

Zarząd podejmuje wszelkie działania wykorzystując posiadany potencjał wytwórczy w celu poszukania nowych rynków zbytu, rozszerzając swój wolumen sprzedaży o nowe wyroby. Emitent szuka rozwiązań poprzez podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutki spowodowane redukcją zatrudnienia, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

Emitent na bieżąco śledzi sytuację gospodarczą na rynku krajowym oraz światowym, analizuje jej wpływ na działalność Spółki oraz sprawdza możliwości ochrony przed ryzykiem i podejmuje adekwatne działania.

Na dzień złożenia raportu nie ma zawartych żadnych kontraktów z Rosją, Ukrainą i Białorusią, jak również nie posiada żadnych należności ani zobowiązań od podmiotów mających siedzibę w tych krajach. W Spółce nie było zdarzeń polegających na udzieleniu pomocy dla Ukrainy mających postać darowizny (materialnej oraz finansowej). Niestabilne otoczenie gospodarcze, problemy finansowe odbiorców (głównie krajowych) oraz drogi kredyt stanowią barierę dla kontynuowania procesu inwestycji.

Tuchola, 27-02-2026 r.