



**PÓŁROCZNE
Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Hydrotor
za I półrocze 2014 r.**

Tuchola, sierpień 2014 r.

Spis treści

| | |
|---|----|
| A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 4 |
| 1. Dane Ogólne | 4 |
| 2. Podmiot dominujący | 4 |
| 3. Podmioty zależne..... | 5 |
| B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ | 8 |
| 1. Informacje o podstawowych działalnościach spółek | 8 |
| a) Podstawowe produkty i usługi | 8 |
| b) Struktura i wielkość sprzedaży w Grupie i w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej | 10 |
| c) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa..... | 15 |
| 2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji | 16 |
| 3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych | 21 |
| 4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji | 21 |
| 5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyim oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanyim emitenta | 22 |
| 6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych | 22 |
| 7. Prognoza wyników finansowych | 23 |
| 8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności | 23 |
| 9. Zmiany w sposobie zarządzania | 23 |
| 10. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących | 24 |
| 11. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie | 24 |
| 12. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej..... | 24 |
| 13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA..... | 25 |
| 14. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji..... | 25 |
| 15. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień..... | 26 |
| 16. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych | 26 |

| | |
|---|----|
| 17. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta | 26 |
| 18. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa..... | 26 |
| 19. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 27 |
| C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 27 |
| 1. Stan majątkowy i finansowy | 27 |
| 2. Wynik finansowy za I półrocze 2014 r. | 28 |
| D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa) | 30 |
| E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY | 31 |
| F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 32 |
| G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 33 |
| H. POZOSTAŁE INFORMACJE..... | 37 |
| 1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej | 37 |
| 2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w I półroczu 2014 roku | 38 |

A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane Ogólne

Grupę Kapitałową na dzień 30.06.2014 r. tworzyły następujące jednostki:

- a) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72 - podmiot dominujący,
 - b) „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 - podmiot zależny,
 - c) „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 - podmiot zależny,
 - d) „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Spółka z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 - podmiot zależny,
 - e) Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 - podmiot zależny
 - f) Spółka z o.o. „Defka” w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 - podmiot zależny – od 26.09.2011r. w likwidacji. W dniu 16 września 2013 roku zakończono likwidację. W dniu 17 września 2013 złożono wniosek do Sądu o wykreślenie spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.
- Na przestrzeni I półrocza 2014 r. nie było zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

2. Podmiot dominujący

Pełna nazwa podmiotu: Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A.

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

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

Spółka została zawiązana w dniu 13.12.1991 r.

Od dnia 17 marca 1998 r. Akcje PHS „Hydrotor” S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W obrocie giełdowym na dzień 30.06.2014 r. znajdowało się 86,3 % akcji wyemitowanych przez PHS „Hydrotor” S.A.

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

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2014 r. wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Władze Spółki:

Zarząd Spółki

W okresie I półrocza 2014 r. Zarząd pracował w składzie:

- Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,
- Janusz Czapiewski – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

W okresie od 01.01.2014 r. do 28.06.2014 r. Rada Nadzorcza pracowała w 6-cio osobowym składzie:

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Deja – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Waldemar Stachowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2014 roku WZA Spółki ponownie wybrała wyszczególnione powyżej osoby do Rady Nadzorczej na 3 – letni okres kadencji. Zmiana nastąpiła w pełnieniu funkcji członków Rady:

- Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Deja – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Waldemar Stachowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej.

3. Podmioty zależne

1) Pełna nazwa podmiotu: „Agromet” ZEHS S.A w Lubaniu

Adres siedziby: ul. Esperantystów 2, Lubiąż Śl.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej – IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909 dnia 18.12.2009. Spółka powstała w wyniku uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników Agromet ZEHS Lubiąż Sp. z o.o. z dnia 14 września 2009 r. o przekształceniu spółki z o.o. w spółkę akcyjną. Od dnia 02.01.1995 do dnia przekształcenia spółka wpisana była w powyższym rejestrze sądowym pod numerem KRS 0000021616 jako Agromet ZEHS Lubiąż Sp. z o.o. W wyniku przekształcenia wysokość kapitału założycielskiego i własnego nie uległy zmianie.

W okresie I półrocza 2014 r. Zarząd pracował w dwuosobowym składzie:

- Stanisław Bąk – Prezes Zarządu,
- Lesław Winiarski – Wiceprezes Zarządu.

Nadzór nad działalnością Spółki w I półroczu 2014 r. sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Waclaw Kropiński – przewodniczący,
- Janusz Deja – v-ce przewodniczący,
- Lech Mielniczek – sekretarz,
- Mieczysław Zwoliński – członek.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.06.2014 r. wynosił 5.085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Szczegółowo kapitał zakładowy przedstawia się to następująco:

- 2.542.310 akcji posiada „HYDROTOR S.A. w Tucholi,
- 190 akcji imiennych posiadają pracownicy „AGROMET” ZEHS Lubań SA.

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

Spółka posiada 251 udziałów, o wartości nominalnej 12 550,00 zł w Spółce Hydraulika Siłowa AGROMET Pracownicza Spółka z o.o., która nie prowadzi żadnej działalności, w związku z czym podjęto działania mające na celu jej likwidację.

2) Pełna nazwa podmiotu: Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Transportowa 5, Tuchola

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów hydrauliki siłowej. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226059 dnia 10.01.2005 r.

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

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

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2014 r. wynosił 1.000.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów po 500,00 zł każdy.

Zarząd Spółki pracował w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu w okresie I półrocza 2014 do chwili obecnej pełni Pan Waław Kropiński.

Rada Nadzorcza zgodnie z umową Spółki nie jest powoływana.

3) Pełna nazwa podmiotu: „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Na Ostatnim Groszu 112, Wrocław

Spółka wpisana została dnia 07.10.2005 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082498, przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2014 r. wynosił 9.455,0 tys. zł i dzielił się na 18.910 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym na dzień 30.06.2014 r. wynosił 100,00 %.

Spółka posiada 4.165 akcji firmy Famak S.A. w Kluczborku o łącznej wartości nominalnej 41.650 zł .

W jednoosobowym Zarządzie, funkcję Prezesa Zarządu od 18.01.2011 pełni Pan Stanisław Bąk.

Zgodnie z umową w Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

4) Pełna nazwa podmiotu: Defka Spółka z o.o. w likwidacji

Adres siedziby: ul. Parkowa 4, Dzierżoniów

Spółka została zarejestrowana w dniu 07.05.1998 r. przez Sąd Rejonowy w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem 2379. W dniu 17.10.2001 r. Spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000052717. W dniu 06.07.2007r. Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej Hydrotor. W dniu 26 września 2011 r., w związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji, ustanowiono likwidatora – Pana Ryszarda Wojciechowskiego. 16 września 2013 odbyło się Walne Zgromadzenie Wspólników, które zgodnie przyjęło sprawozdanie likwidacyjne Spółki i podjęło uchwałę o rozwiązaniu Rady Nadzorczej oraz odwołaniu likwidatora. W dniu następnym złożono wnioski o wykreślenie Spółki Defka z Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia sporządzenia sprawozdania Sąd nie wydał jeszcze postanowienia zarządzającego wykreślenie Spółki z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego

5) Pełna nazwa podmiotu: Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o.

Adres siedziby: ul. Starodworcowa 5, Więcbork

Spółka WZM Wizamor Sp. z o.o. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział Gospodarczy XIII KRS, pod nr KRS 0000156565. Zawiązanie Spółki nastąpiło 16.09.1996 r.

W I półroczu 2014 r. Zarząd pracował w składzie jednoosobowym,

- Adam Rasała – Prezes Zarządu,

Nadzór nad działalnością Spółki w I półroczu 2014 r. sprawowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

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

Struktura udziałów w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

- Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, posiada 435,76 udziałów, stanowiących 94,73 % kapitału zakładowego i 94,73 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

- Pracownicy posiadają 24,24 udziałów, stanowiących 5,27% kapitału zakładowego i 5,27% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

WZM „Wizamor” Sp. z o.o. jest w posiadaniu 610 akcji upadłej Stoczni Gdynia o wartości nominalnej 6.100 zł oraz 3 udziałów członkowskich po 610 zł w Banku Spółdzielczym w Więcborku.

B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓLEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje o podstawowych działalnościach spółek

a) Podstawowe produkty i usługi

PHS „Hydrotor” S.A. Tuchola

Produkty „Hydrotor” S.A. skierowane są do producentów maszyn, urządzeń i pojazdów specjalistycznych wykorzystujących w swym działaniu układy hydrauliczne. Wśród finalnych, kooperacyjnych odbiorców Spółki przeważają producenci maszyn rolniczych, urządzeń komunalnych, transportu specjalistycznego i sprzętu ratowniczego. Duża część sprzedaży kierowana jest na krajowy rynek części zamiennych, związany ze sprzętem do produkcji rolnej. Coraz większy udział w sprzedaży zajmują części zamienne kierowane do szerokiego spektrum urządzeń i maszyn przemysłowych.

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

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

Największy udział w sprzedaży eksportowej produkcji własnej zajmują pompy hydrauliczne do sprzętu ratowniczego.

Od września 2012 roku Hydrotor S.A. prowadzi precyzyjną obróbkę i pomiary elementów wielkogabarytowych w nowo oddanym do użytkowania Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej.

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

„Agromet” ZEHS Lubań S.A.

„Agromet” ZEHS S.A. zajmuje się działalnością produkcyjną, usługową i handlową w zakresie obrotu gospodarczego w kraju i za granicą przy specjalizacji w dostawach cylindrów hydraulicznych. Produkcja obejmuje cylindry tłokowe, nurnikowe, teleskopowe oraz cylindry „specjalne” wykonywane zgodnie z indywidualnymi życzeniami klientów. Wdrażanie nowych wyrobów często oparte jest na własnych rozwiązaniach konstrukcyjnych, potwierdzonych badaniami trwałościowymi.

Oprócz badań wyrobu przeprowadzane są badania odporności korozyjnej powłoki chromu, który nakładany jest we własnej galwanizerni. Klientami firmy są odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni, między innymi producenci maszyn rolniczych, budowlanych, transportowych oraz innych urządzeń, w których znajdują zastosowanie cylindry hydrauliczne. Znaczna część wyrobów sprzedawana jest na rynek części zamiennych maszyn i urządzeń rolniczych.

„WPH” Sp. z o.o. Wrocław

Przedmiotem działalności „WPH” Sp. z o.o. jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego w kraju i za granicą, przy specjalizacji w małoseryjnej i jednostkowej produkcji pomp hydraulicznych i zasilaczy hydraulicznych. Produkcja obejmuje szeroki zakres asortymentowy pomp zębatych hydraulicznych, zespołów pompujących, zasilaczy i usług wykonywanych zgodnie z życzeniami klientów. Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową na rynku hydrauliki siłowej. Znaczna część uwolnionej powierzchni produkcyjnej jest wynajmowana podmiotom zewnętrznym.

„Hydrotorbis” Sp. z o.o. Tuchola

Spółka prowadzi działalność produkcyjno – usługową i handlową w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie obróbki mechanicznej elementów hydrauliki siłowej.

Podstawowym rodzajem działalności jest wykonywana na maszynach CNC, obróbka mechaniczna elementów metalowych, mających zastosowanie w maszynach i ciągnikach rolniczych oraz przemysłach: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym. Znaczny udział w działalności Spółki zajmuje produkcja cylindrów hydraulicznych. Produkty skierowane są do producentów maszyn, urządzeń i pojazdów specjalistycznych, głównie na eksport pod zamówienia PHS „Hydrotor” S.A. Usługi wykonywane są głównie pod potrzeby „Hydrotor” S.A. Natomiast część produkowanych cylindrów kierowana jest do klientów bezpośrednio z firmy.

„Defka” Sp. z o.o. w Likwidacji Dzierżoniów

Obecnie podmiot ten został zlikwidowany i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

„Wizamor” Sp. z o.o. Więcbork

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja złącz rurowych i przejść grodziowych, łączników gwintowych (złączki hydrauliczne wysokociśnieniowe), przewodów giętkich wysokociśnieniowych hydraulicznych i ich elementów, amortyzatorów elastycznych, dławic i dławików metalowych, wykonywanie usług galwanicznych. Działalność Spółki obejmuje obsługę przemysłu stoczniowego, maszyn rolniczych i budowlanych, górnictwo węgla i miedzi.

b) Struktura i wielkość sprzedaży w Grupie i w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

| Lp. | Treść | Sprzedaż w tys. zł w I półroczu | | Zmiana |
|-----------|--|---------------------------------|-----------------|-------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| I | Grupa Kapitałowa ogółem | | | |
| | Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów | 45 906,2 | 49 518,2 | 7,9% |
| | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 15 641,4 | 15 582,1 | -0,4% |
| | Razem przychody ze sprzedaży | 61 547,6 | 65 100,3 | 5,8% |
| | <i>w tym sprzedaż zagraniczna</i> | <i>18 380,5</i> | <i>19 982,8</i> | <i>8,7%</i> |
| II | Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej | | | |
| | Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów | 41 120,0 | 43 749,0 | 6,4% |
| | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 863,0 | 3 531,0 | -8,6% |
| | Razem przychody ze sprzedaży | 44 983,0 | 47 280,0 | 5,1% |
| | <i>w tym sprzedaż zagraniczna</i> | <i>18 380,5</i> | <i>19 982,8</i> | <i>8,7%</i> |
| | <i>udział w przychodach ze sprzedaży</i> | <i>40,9%</i> | <i>42,3%</i> | |
| | <i>udział w przychodach ze sprzedaży produkcji własnej</i> | <i>44,7%</i> | <i>45,7%</i> | |

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2014 uzyskała sprzedaż skonsolidowaną produkcji własnej na poziomie 106,4 % tego samego okresu. Po pierwszym kwartale był to wskaźnik 105 %. Czyli w drugim kwartale tempo wzrostu było o 1,5 % wyższe niż w I kwartale. Zwiększony wolumen sprzedaży jest pochodną głównie wzrostu sprzedaży eksportowej 8,7 %, jak też rynku krajowego o 4,5 % w stosunku do I kwartału 2013 r. Na lepsze wyniki sprzedaży osiągnięte w I półroczu 2014 roku, główny wpływ miały poprawa koniunktury gospodarczej szczególnie w Niemczech oraz znaczne poszerzenie bazy klientów, szczególnie w zakresie cylindrów hydraulicznych. Największe wzrosty sprzedaży osiągnęły spółki Hydrotorbis i Agromet. Otoczenie gospodarcze wskazuje na to, że trend ten winien utrzymać się także w najbliższej przyszłości.

Sprzedaż według asortymentu „Hydrotor” S.A. w tys. szt. i tys. zł

| Lp. | Nazwa wyrobu | Sprzedaż w I półroczu | | Zmiana |
|-----|---|-----------------------|---------|--------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Pompy hydrauliczne w tys. szt. | 22,4 | 22,7 | 1,3% |
| 2 | Rozdzielacze hydrauliczne w tys. szt. | 4,3 | 4,4 | 2,3% |
| 3 | Zawory hydrauliczne w tys. szt. | 8,6 | 14,1 | 64,0% |
| 4 | Pompy olejowe w tys. szt. | 5,5 | 6,1 | 10,9% |
| 5 | Elementy kooperacyjne na eksport w tys. szt. | 156,9 | 158,3 | 0,9% |
| 6 | Pompy dla ratownictwa w tys. szt. | 2,0 | 1,9 | -5,0% |
| 7 | Bloki zaworowe i regulatory w tys. szt. | 12,3 | 12,6 | 2,4% |
| 8 | Usługi Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej w tys. zł | 513,8 | 984,6 | 91,6% |
| 9 | Elementy regenerowane w tys. zł | 790,7 | 747,3 | -5,5% |
| 10 | Usługi regeneracji nietypowej w tys. zł | 1 229,3 | 1 381,5 | 12,4% |
| 11 | Agregaty hydrauliczne w tys. szt. | 568 | 69 | -87,9% |

Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. w I półroczu w latach 2013 – 2014

| Lp. | Treść | Sprzedaż w tys. zł w I półroczu | | Zmiana |
|-----|---|---------------------------------|-----------------|-------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Wyroby gotowe | 13 447,8 | 12 696,0 | -5,6% |
| 2 | Wyroby regenerowane | 814,4 | 747,3 | -8,2% |
| 3 | Usługi regeneracji nietypowej | 1 229,3 | 1 381,5 | 12,4% |
| 4 | Usługi WG | 513,8 | 984,6 | 91,6% |
| 5 | Pozostałe usługi | 1 267,8 | 1 546,6 | 22,0% |
| | Razem przychody ze sprzedaży produktów | 17 273,1 | 17 356,0 | 0,5% |
| | <i>w tym sprzedaż na eksport</i> | <i>4 081,9</i> | <i>4 274,3</i> | <i>4,7%</i> |
| 6 | Towary i materiały | 12 621,4 | 12 931,3 | 2,5% |
| | <i>w tym sprzedaż na eksport</i> | <i>4 267,8</i> | <i>4 686,6</i> | <i>9,8%</i> |
| | Razem przychody ze sprzedaży | 29 894,5 | 30 287,3 | 1,3% |
| | <i>w tym sprzedaż na eksport</i> | <i>8 349,7</i> | <i>8 960,9</i> | <i>7,3%</i> |

W I półroczu 2014 r. poziom sprzedaży produkcji własnej w Hydrotor S.A. ukształtował się minimalnie powyżej wyników osiągniętych w I półroczu 2013 r. Prawie 5-procentowy wzrost sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wystąpił w wyniku zwiększenia sprzedaży usług w zakresie precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych świadczonych do Niemiec i Czech. Niekorzystnie na poziom przychodów zadziałał spadek sprzedaży agregatów o wysokiej cenie jednostkowej ale niskiej wartości dodanej i marży. Stąd wyniki w zakresie sprzedaży podstawowej działalności spółki byłyby jeszcze wyższe niż w roku ubiegłym.

Wzrost sprzedaży towarów i materiałów wynika ze zwiększenia prowadzonej przez Hydrotor sprzedaży eksportowej wyrobów spółki Hydrotorbis.

Ponad 90 % wzrosła sprzedaż realizowana na Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej.

W strukturze asortymentowej sprzedaży, znaczną tendencję spadkową wykazała sprzedaż agregatów hydraulicznych. Wzrost sprzedaży nastąpił w pozostałych grupach asortymentowych. Przy czym największy ponad 60 % - towy wzrost zanotowano w zakresie sprzedaży zaworów hydraulicznych. Z uwagi na spadek zainteresowania regeneracją typowych elementów hydraulicznych, związany z brakiem systemu zbiórki elementów do regeneracji, usługi ukierunkowano w stronę regeneracji nietypowej. Wzrost w zakresie świadczenia regeneracji jednostkowej nietypowej wyniósł ponad 12 %. Sprzedaż krajowa w PHS „Hydrotor” S.A. prowadzona jest czterema kanałami – poprzez przedstawicieli handlowych, obejmującą swym zasięgiem cały kraj, umowy i zamówienia bezpośrednie, zamówienia kooperacyjne oraz w niewielkim stopniu przez sklep firmowy. Geograficznie sprzedaż krajowa ma charakter rozproszony i obejmuje całą Polskę, z niewielką koncentracją na północy i w województwach typowo rolniczych.

Głównymi odbiorcami wyrobów na rynki zagraniczne są: Niemcy – 77,2%, Francja – 11,8%, USA – 4,3%, Czechy – 3,5 %, Słowacja – 1,0%, , Egipt –1,2 %. Mniejsze ilości towarów spółka eksportuje do Iraku, Wielkiej Brytanii, Norwegii, na Litwę, i Węgry.

Sprzedaż według asortymentu „Agromet” ZEHS Lubań S.A.

| Lp. | Nazwa wyrobu | Sprzedaż w szt. w I półroczu | | Zmiana |
|----------|----------------------|------------------------------|---------------|-------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Cylindry tłokowe | 35 629 | 34 132 | -4,2% |
| 2 | Cylindry nurnikowe | 23 118 | 26 428 | 14,3% |
| 3 | Cylindry teleskopowe | 1 202 | 1 882 | 56,6% |
| 4 | Pozostałe wyroby | 28 374 | 31 239 | 10,1% |
| 5 | Razem | 88 323 | 93 681 | 6,1% |

Przychody ze sprzedaży „Agromet” ZEHS Lubań S.A.

| Lp. | Treść | Sprzedaż w tys. zł w I półroczu | | Zmiana |
|-----|---|---------------------------------|-----------------|--------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Cylindry tłokowe i nurnikowe | 14 567,0 | 14 939,4 | 2,6% |
| 2 | Cylindry teleskopowe | 999,0 | 1 300,0 | 30,1% |
| 3 | Pozostałe wyroby i usługi | 1 329,5 | 2 733,0 | 105,6% |
| | Razem przychody za sprzedaży produktów | 16 895,5 | 18 972,4 | 12,3% |
| 4 | Towary i materiały | 1 712,8 | 1 765,0 | 3,0% |
| | Razem przychody za sprzedaży | 18 608,3 | 20 737,4 | 11,4% |
| | <i>w tym sprzedaż zagraniczna</i> | <i>9 448,8</i> | <i>10 580,0</i> | <i>12,0%</i> |

Przychody ze sprzedaży w spółce Agromet w pierwszym półroczu 2014 wyniosły 20.737,4 tys. zł i były wyższe od roku ubiegłego o 11,4%. Sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 10.157 tys. zł i wzrosła do I półrocza 2013 o 10,9%. Wartość sprzedaży eksportowej wyniosła 10.580 tys. zł i wzrosła w odniesieniu do I półrocza roku poprzedniego o 12 %.

W pierwszym półroczu 2014 Spółka eksportowała swoje wyroby do 40 odbiorców z 11 krajów europejskich. Największym rynkiem eksportowym jest rynek niemiecki, którego udział w sprzedaży eksportowej wynosi 60%, a w sprzedaży ogółem 31 %. Holandia, Włochy, Szwecja to kolejne kraje, których udział w sprzedaży eksportowej razem wynosi 33%, a w sprzedaży ogółem 18%. Największa wartość wzrostu sprzedaży nastąpiła na rynku niemieckim i holenderskim.

W pierwszej połowie 2014 roku Spółka odnotowała wzrost sprzedaży do takich firm jak: Dautel w eksporcie i Samasz na rynku krajowym, gdzie nastąpił ponad dwukrotny wzrost sprzedaży. Znacząco również wzrosła sprzedaż do firmy Hörmann oraz Grene.

Wzrost sprzedaży do powyższych firm miał decydujący wpływ na poprawę wyniku sprzedaży o 11,4% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W zakresie asortymentu pomimo niewielkiego spadku sprzedaży cylindrów tłokowych stanowią one nadal największą grupę wyrobów. W pierwszym półroczu 2014 Spółka sprzedała ich ponad 34 tysiące na wartość ponad 11 mln. Pierwszy raz od dłuższego czasu Spółka odnotowała

wzrost sprzedaży cylindrów teleskopowych i nurnikowych. Ponad dwukrotny wzrost sprzedaży wystąpił w segmencie pozostałych wyrobów i usług. Spowodowane jest to znaczącym wzrostem zapotrzebowania na części wchodzące w skład cylindrów hydraulicznych.

Sprzedaż według asortymentu „WPH” Wrocław w I półroczu w latach 2013 – 2014

| Lp. | Nazwa wyrobu | Sprzedaż w I półroczu w szt. | | Zmiana |
|---------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------|---------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Pompy PZ2, PZ3, PZ4, silniki MZ3 | 1 980 | 1 413 | -28,6% |
| 2 | Pompy żeliwne | 305 | 425 | 39,3% |
| 3 | Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4 | 351 | 305 | -13,1% |
| 4 | Zespoły pomp. | 107 | 87 | -18,7% |
| 5 | usługi - zasilacze | 48 | 42 | -12,5% |
| Ogółem | | 2 791 | 2 272 | -18,6% |

Przychody ze sprzedaży „WPH” Wrocław w I półroczu w latach 2013 – 2014

| Lp. | Treść | Sprzedaż w tys. zł w I półroczu | | Zmiana |
|-----|---|---------------------------------|------|----------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Wyroby gotowe | 1 595,1 | | -100,0% |
| 2 | Usługi | 306,1 | | -100,0% |
| | Razem przychody ze sprzedaży produktów | 1 901,2 | | -100,0% |
| 3 | Towary i materiały | 953,8 | | -100,0% |
| | Razem przychody ze sprzedaży | 2 855,0 | | -100,0% |
| | <i>w tym sprzedaż zagraniczna</i> | <i>500,2</i> | | <i>-100,0%</i> |

Największy udział w sprzedaży produkcji własnej spółki WPH stanowią pompy wielosekcyjne, pompy PZ3 oraz usługi, których wartość sprzedaży ogółem wynosi 1.074 tys. zł., co stanowi 71% przychodów produkcji własnej Spółki i 44% przychodów ogółem. Wartość przychodów pomp wielosekcyjnych i usług Spółki jest na porównywalnym poziomie do I półrocza ubiegłego roku. Znaczące spadki przychodów dotyczą sprzedaży pomp PZ4 oraz towarów i materiałów, co spowodowane jest znacznym zmniejszeniem zapotrzebowania na elementy hydrauliki siłowej przez jednego z największych odbiorców Spółki. Niekorzystnym zjawiskiem jest spadek działalności handlowej, która w strategii tej spółki winna się rozwijać a nie kurczyć. Ogólnie jednak zmiany asortymentowe idące w kierunku sprzedaży pomp wielosekcyjnych pozwalają osiągać lepszą marżę i poprawiać wyniki finansowe.

Sprzedaż według asortymentu „Wizamor” Sp. z o.o.

| Lp. | Nazwa wyrobu | Sprzedaż w I półroczu w tys. szt. | | Zmiana |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------|--------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Amortyzatory | 0,026 | 0,08 | 207,7% |
| 2 | Dławnice | 3,6 | 3,5 | -2,8% |
| 3 | Grupa podstawowa - hydraulika | 163,4 | 119,4 | -26,9% |
| 4 | Przejścia grodziowe | 0,02 | 0,05 | 150,0% |
| 5 | Przewody hydrauliczne | 13,2 | 21,3 | 61,4% |
| 6 | Zakucia | 870,5 | 1106,3 | 27,1% |
| 7 | Złącza | 3,1 | 1,8 | -41,9% |
| 8 | Pozostałe | 263,1 | 512,3 | 94,7% |
| Ogółem | | 1 316,95 | 1 764,73 | 34,0% |

Przychody ze sprzedaży „Wizamor” Sp. z o.o.

| Lp. | Treść | Sprzedaż w tys. zł w I półroczu | | Zmiana |
|-----|---|---------------------------------|-----------------|--------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Wyroby gotowe | 2 987,20 | 3 327,40 | 11,4% |
| 2 | Usługi | 40,1 | 27,8 | -30,7% |
| | Razem przychody za sprzedaży produktów | 3 027,30 | 3 355,20 | 10,8% |
| 3 | Towary i materiały | 204,9 | 152,5 | -25,6% |
| | Razem przychody za sprzedaży | 3 232,20 | 3 507,70 | 8,5% |
| | w tym sprzedaż zagraniczna | 81,8 | 29,3 | -64,2% |

W spółce Wizamor w I półroczu 2014 nastąpił ilościowy wzrost sprzedaży głównych grup produktów spółki. Wraz ze zwiększeniem ilości sprzedanych produktów, nastąpił wzrost wartości przychodów. Przyrost sprzedaży wystąpił przede wszystkim na rynku krajowym, na którym zawarto szereg nowych kontraktów. Słaby wynik spółka osiągnęła w wartości sprzedaży eksportowej, głównym rynkiem zagranicznym spółki są Niemcy, z prawie 100 % udziałem w eksporcie.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotorbis” Sp. z o.o. w I półroczu w latach 2013 – 2014

| Lp. | Grupa | Sprzedaż w tys. zł w I półroczu | | Zmiana |
|-----|---|---------------------------------|----------------|--------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Wyroby gotowe | 5 441,1 | 6 907,5 | 27,0% |
| 2 | Półfabrykaty dla Hydrotor S.A. | 537,2 | 592,6 | 10,3% |
| 3 | Usługi na rzecz Hydrotor S.A. | 739,9 | 497,6 | -32,7% |
| 4 | Pozostałe usługi | 90,9 | 0,4 | -99,6% |
| | Razem przychody ze sprzedaży produktów | 6 809,1 | 7 998,1 | 17,5% |
| 4 | Towary i materiały | 148,5 | 155,0 | 4,4% |
| | Razem przychody ze sprzedaży | 6 957,6 | 8 153,1 | 17,2% |
| | w tym: eksport | - | - | - |

Sprzedaż według asortymentu „Hydrotorbis” Sp. z o.o.

| Lp. | Nazwa wyrobu | Sprzedaż w I półroczu w tys. szt. | | Zmiana |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 1 | Wałki, rolki | 56,0 | 45,8 | -18,2% |
| 2 | Pokrywy, płyty | 34,5 | 43,4 | 25,8% |
| 3 | Korpusy | 19,2 | 43,4 | 126,0% |
| 4 | Cylindry | 9,7 | 13,7 | 41,2% |
| 5 | Tuleje | 4,9 | 13,6 | 177,6% |
| 6 | Sworznie | 9,0 | 8,5 | -5,6% |
| 7 | Obudowy, pierścienie, tłoki | 2,1 | 6,6 | 214,3% |
| 8 | Pozostałe | 30,2 | 43,8 | 45,0% |
| Ogółem | | 165,6 | 218,8 | 32,1% |

Sprzedaż ilościowa Hydrotorbis Sp. z o.o. znacznie wzrosła w porównaniu do I półrocza 2013. Ilościowy spadek sprzedaży w grupie wałków, rolek i sworzni został skompensowany wzrostem sprzedaży na całym pozostałym asortymencie wyrobów.

Wartość przychodów z produkcji wyrobów na zewnątrz w stosunku do I półrocza 2013 r. wzrosła o 27%, co było najlepszym wynikiem w Grupie Kapitałowej. Wynikało to głównie ze wzrostowej tendencji w zaopatrywaniu za pośrednictwem Hydrotor S.A. firm niemieckich w wyroby spółki. Przychody ze sprzedaży ogółem były wyższe o 17,5 % ale wykazały mniejszy wzrost niż sprzedaż wyrobów. Wpływ na to między innymi miał spadek wartości sprzedaży usług świadczonych na rzecz Hydrotor S.A. oraz usług świadczonych dla jednostek niepowiązanych. Obniżona sprzedaż na rzecz Hydrotor S.A. wynika ze zmian organizacyjnych w zakresie świadczeń usług wzajemnych.

c) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa

W obszarze zaopatrzenia nie nastąpiły znaczące zmiany w stosunku do ubiegłego roku. Zgodnie z polityką centralizacji zaopatrzenia, wiodącą rolę w zakupach dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, odgrywa Hydrotor S.A.

Centralizowanie zakupów w spółce matce, pozwala uzyskać znaczne korzyści z tytułu obniżenia cen, wynikające z efektu skali zakupów i odpowiedniego kształtowania kosztów transportu i poziomu zapasów.

Grupa Kapitałowa korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów, kierując się także aktualnym kursem walut. Jednak ponad 94 % materiałów sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Obecnie najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po jak najniższej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Grupa Kapitałowa Hydrotor dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Grupa posiada więcej niż jednego dostawcę, sprowadza materiały od blisko

550 dostawców, większość z nich posiada ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W I półroczu 2014 r. jeden z dostawców krajowych spółki Hydrotor osiągnął 13,1 %, kolejny 8,4 % wartości obrotów materiałami. Pozostali dostawcy są rozporoszeni, a udział każdego z nich nie przekracza 5%. Udział importu w dostawach materiałów wyniósł 7,1 % i dotyczy zakupów z Niemiec.

Źródła zaopatrzenia spółek Grupy Kapitałowej

| Lp. | Spółka | udział dostaw krajowych w zakupach | udział dostaw zagranicznych w zakupach | Zakupy w tys. zł w I półroczu 2014 |
|-----|-------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| 1 | Hydrotor | 92,9 | 7,1 | 12 963,9 |
| 2 | Agromet | 92,9 | 7,1 | 8 987,0 |
| 3 | Wizamor | 97,8 | 2,2 | 2 413,0 |
| 4 | Hydrotorbis | 99,6 | 0,4 | 2 381,7 |
| 5 | WPH | 100,0 | - | 1 521,0 |

W związku z koncentracją funkcji logistycznych dla Grupy Kapitałowej w spółce Hydrotor, występują transakcje pomiędzy nią a spółkami zależnymi. Są one transakcjami typowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych.

2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

Spółka PHS „Hydrotor” S.A. posiadała podpisane umowy z :

- a) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 76,579,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2013 na okres jednego roku.
- b) Firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- c) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000 000 EUR . Termin spłaty 2.11.2018r.
- d) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych– umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.
- e) Domem Maklerskim TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji:
 - Animatora Emitenta, podpisaną 16 lutego 2009 roku na czas nieokreślony,
 - sponsora emisji, podpisaną w dniu 10 kwietnia 2009 roku na czas nieokreślony.
- f) Firmą EMESTE Mariola Sternahl z siedzibą w Krakowie na pośredniczenie na rzecz Hydrotor

S.A. przy zawieraniu umów z klientami w zakresie zlecenia obróbki elementów metalowych do precyzyjnej obróbki na maszynach MIKROMAT 20V. Pozyskiwanie firm zainteresowanych współpraca z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata.

- g) Firmą ALIMEX BH Ewa Aleksandrow z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług w zakresie prezentowania oferty Hydrotor S.A. na towary i usługi na terenie Europy Wschodniej oraz Azji. Umowę zawarto 01.08.2013 roku na czas nieokreślony.
- h) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg na dostawę wyrobów do:
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz, zawartą w dniu 15.06.2012 roku na czas do 30.06.2014. W dniu 01.07.2014 roku umowa została przedłużona na kolejne 2 lata.
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf, zawartą w dniu 09.06.2011, przedłużona aneksem w dniu 08.07.2013 na czas do 30.06.2014,
- i) Firmą ClaasIndustrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2014.
- j) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2014
- k) Firmą Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen. Umowa ramowa podpisana dnia 14 lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych, na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- l) Firmą ClaasSaulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowa zawarta w dniu 18.06.2012 obowiązuje do 30.09.2014.
- m) Firmą Bosch – Rexroth Lohr am Main na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 23.10.2009 na czas nieokreślony z 6-cio miesięcznym okresem wypowiedzenia przed zakończeniem bieżącego roku.
- n) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- o) Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przedmiotem umowy podpisanej 7 maja 2014 r. jest dofinansowanie projektu: Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej. Całkowity koszt realizacji projektu wyniesie 3.577,9 tys. zł, kwota dofinansowania wyniesie 1.296,3 tys. zł. Realizacja części wdrożeniowej projektu winna zostać ukończona do 31 grudnia 2016 r.
- p) Zarządem Województwa Kujawsko – Pomorskiego pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej Regionalnym programem Operacyjnym Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007 – 2013. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu:

Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS Hydrotor S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy, w ramach poddziałania 5.2.2. Całkowity koszt realizacji projektu wyniesie 9.106,9 tys. zł, kwota dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego wyniesie 3.145,0 tys. zł, ze środków budżetu państwa 555, tys. zł. Rozpoczęcie realizacji projektu nastąpiło 1 kwietnia 2014, zakończenie przewiduje się na 31 maja 2015 roku.

- q) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem dwóch umów podpisanych w dniu 11 marca 2014 r. była refundacja kosztów w wysokości 80,0 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych. Przedmiotem umowy z 7 maja 2014 był zwrot kosztów w wysokości 30,0 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej.
- r) Firmą Metal-Team spółka z o.o., spółka komandytowa z siedzibą w Rzeszowie. Przedmiotem umowy z dnia 30 kwietnia 2014 jest zakup przez spółkę Hydrotor automatu Variaxis i600 firmy Mazak. Całkowita cena netto przedmiotu umowy wyniosła 385,2 tys. eur.
- s) Firmą KPMG Tax m. Michna sp. k. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy z 23 stycznia 2014 roku było świadczenie usług doradztwa w zakresie uzyskania dotacji na wsparcie prac badawczo – rozwojowych.
- t) Firmą Lech Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem umowy z 28 lutego 2014 roku było wykonanie kompletu dokumentacji aplikacyjnej w związku z ubieganiem się o dotację w ramach poddziałania 5.2.2 RPOWKP. Umowa została zawarta na czas określony niezbędny do realizacji jej celów.

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z:

- a) KORPEX - AUDYTOR spółka z o.o. siedzibą w Bydgoszczy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2014 r.
- b) Bankiem Raiffeisen Polbank Warszawa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł. Umowa z dnia 21.01.2013 r. z datą spłaty 10.02.2015 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania wykorzystanie kredytu wynosi 571 tys. zł
- c) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Wartość projektu inwestycyjnego wynosi 8,8 mln zł, natomiast wartość dofinansowania 40 %, tj. 3,5 mln zł. Nakłady w nową technologię pozwoliły na zmianę jakości i trwałości produkowanych przez Spółkę cylindrów
- d) ERGO HESTIA S.A. Sopot na ubezpieczenie majątku i OC. Umowa z dnia 04.11.2013 zawarta na okres jednego roku.

- e) Firmą SaMasz sp. z o.o. Białystok. Umowa zawarta została 02.04.2013r. na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby tej firmy.
- f) Firmą DAUTEL Niemcy. Umowa zawarta została 13.06.2013 r. na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Dautel.
- g) Firmą Cargotec FI. Umowa zawarta została 09.04.2013 r. na okres trzech lat. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Cargotec FI.
- h) Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem ubezpieczenia są należności z tytułu eksportu krajowych towarów i usług na Białoruś. Umowa została zawarta 15 maja 2014 roku na czas nieokreślony.

Spółka WPH Wrocław posiadała podpisane umowy z:

- a) Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 500 tys. zł na okres od 02.12.2013 r. do 10.12.2014 r.
- b) KORPEX - AUDYTOR spółka z o.o. siedzibą w Bydgoszczy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2014 r.
- i) ERGO HESTIA S.A. Sopot na ubezpieczenie majątku i OC. Umowa z dnia 04.11.2013 zawarta na okres jednego roku.

HS „Hydrotorbis” posiadała umowy z:

- a) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie– umowa o prowadzenie rachunku bieżącego – umowę zawarto 01.03.2012r.
- b) Firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego. Zgodnie z umową za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 5.000,00 zł + VAT,
- c) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest dzierżawa maszyn i urządzeń. Umowa została zawarta w dniu 01.01.2005 r. na czas nieokreślony.
- d) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. Umowę zawarto 01.09.2005 roku na czas nieokreślony.
- e) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy są: pomieszczenia administracyjne, sprzęt komputerowy oraz program finansowo – księgowy „Symfonia”, znajdujące się w budynku przy ulicy Chojnickiej 72. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.

- f) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest dzierżawa nieruchomości położonej przy ulicy Transportowej 5. Umowę zawarto 30.04.2012 roku na czas nieokreślony.
- h) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3.435,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2013 na okres jednego roku.
- i) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umowy podpisanej w dniu 16 czerwca 2014 r. jest refundacja kosztów w wysokości 40,0 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

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

- a) Bankiem Millennium – umowa rachunku bankowego, zawarta na czas nieokreślony.
- b) Bankiem Millennium – umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 27.09.2006 r. na kwotę 473,3 tys. zł, z datą spłaty 30.11.2014 roku. Ze środków kredytu zakupiono automat Wickmann.
- c) Bankiem Millennium – umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 14.03.2006r, z limitem 500 tys. zł, z datą spłaty 25.11.2014 r.
- d) KORPEX - AUDYTOR spółka z o.o. siedzibą w Bydgoszczy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2014 r.
- e) DPS &Henryk Witek z siedzibą w Duchnicach zawarta 24.02.2010 r. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie pozyskiwania nowych zamówień produkcyjnych dla Spółki na terenie Polski oraz za granicą. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z rocznym okresem wypowiedzenia.
- f) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Ergo Hestia S.A. zawarta w dniu 04.11.2013 r. do dnia 03.11.2014. Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie OC Firmy.
- g) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Ergo Hestia S.A. zawarta w dniu 26.10.2013 r. do dnia 25.10.2014. Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie AC, OC, NNW samochodu ciężarowego CITROEN JUMPER.
- h) Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA, zawarta w dniu 09.12.2013r. do dnia 08.12.2014r. Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie OC, AC, NW samochodu Fiat Punto.
- i) Powiatowym Urzędem Pracy w Sepólnie Krajeńskim. Przedmiotem umowy podpisanej w dniu 17 kwietnia 2014 r. była refundacja kosztów w wysokości 20,0 tys. zł wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanego bezrobotnego.

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

Spółka jest powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami:

- ➔ „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) – 99,99 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – Przewodniczącym Rady Nadzorczej „Agromet” ZEHS jest Prezes Zarządu Hydrotor S.A., członkiem Rady Nadzorczej Agromet jest sekretarz Rady Nadzorczej Hydrotor S.A.
- ➔ Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – Prezesem Zarządu HS Hydrotorbis jest Prezes PHS Hydrotor S.A.
- ➔ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej.
- ➔ Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 (podmiot zależny) – 94,73% udziałów . Przewodniczącym Rady Nadzorczej Wizamor Sp. z o.o. jest Członek Rady Nadzorczej PHS „Hydrotor” S.A., członkiem Rady Nadzorczej Wizamor sp. z o.o. jest członek Zarządu PHS Hydrotor S.A.

4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W I półroczu 2014 r. w Grupie Kapitałowej jednostki nie zawierały żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne pojedynczo lub łącznie i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w okresie I półrocza 2014 roku obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami.

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

| Dywidendy uzyskane od spółek zależnych | 2013 r. | | 2014 | |
|--|---------|-----------------|---------|-----------------|
| | miesiąc | kwota w tys. zł | miesiąc | kwota w tys. zł |
| Agromet ZEHS Lubań S.A. | VII | 1 194,9 | V | 2 033,8 |
| Hydrotorbis Sp. z o.o. | VII | 200,0 | VI | 300,0 |
| WPH Sp. z o.o. | VII | 300,0 | V | 300,0 |

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

Hydrotor S.A. posiadał podpisane umowy z:

- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000 000 EUR . Termin spłaty 02.11.2018 r. Na dzień 30.06.2014 pozostało do spłaty 1.987, tys. eur.
- w ramach umów spółki zależnej z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umowy była refundacja kosztów w wysokości 40,0 tys. zł, dotycząca wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z :

- Bankiem Raiffeisen Polbank Warszawa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł. Umowa z dnia 21.01.2013 r. z datą spłaty 10.02.2015 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania wykorzystanie kredytu wynosi 571 tys. zł

„WPH” we Wrocławiu posiadała podpisane umowy z:

- z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 500 tys. zł na okres od 02.12.2013 r. do 10.12.2014 r. Na dzień 30.06.2014 wykorzystanie kredytu wynosiło 0,00 zł.
- W ramach umów spółki dominującej z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd WPH udzielił spółce Hydrotor poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 80,0 tys. zł, dotycząca wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

Spółka z o.o. „Wizamor” w Więcborku posiada umowy z Bankiem Millennium S.A.:

- umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 27.09.2006 r. na kwotę 475,2 tys. zł, z datą spłaty 30.11.2014 roku. Ze środków kredytu zakupiono automat Wickmann. Na dzień 30.06.2014 pozostało do spłaty 26,7 tys. zł
- umowa z dnia 14.03.2006 r. o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 500 tys. zł, z datą spłaty 25.11.2014 r.

Spółka Hydrotorbis:

- w ramach umowy spółki dominującej z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotorbis udzielił spółce Hydrotor poręczenia. Przedmiotem umowy był zwrot kosztów w wysokości 30,0 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy dla osoby niepełnosprawnej.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W I półroczu 2014 r. PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadził emisji papierów wartościowych.

7. Prognoza wyników finansowych

Grupa Kapitałowa Hydrotor nie publikowała prognozy wyników finansowych.

8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Nakłady inwestycyjne spółki dominującej:

W I półroczu 2014 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wyniosły 1.317,2 tys. zł. i dotyczyły: zakupu nowych maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 1.044,5 tys. zł, nakładów na modernizację budynków magazynu i hali produkcyjnej w kwocie 153,9 tys. zł, wydatków na zakup środków transportu - 51,9 tys. zł oraz narzędzi i przyrządów - 66,9 tys. zł. Spółka dokonała również wpłat zaliczek na zakup dwóch maszyn: automatu Variaxis firmy Mazak w kwocie 1.520,1 tys. zł i tokarki Doosan Puma w kwocie 164,6 tys. zł

Nakłady inwestycyjne spółek zależnych:

a) Agromet S.A.

realizuje projekt mający na celu wdrożenie nowej technologii produkcji siłowników hydraulicznych. Inwestycja jest realizowana na przestrzeni lat 2009-2014. Całkowita kwota wydatków przewidywana jest w wysokości 8,8 mln. zł, z czego dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka wynosi 3,5 mln. zł. Termin zakończenia inwestycji przewidziany jest na 2014 rok . W I połowie 2014 r. nakłady inwestycyjne wyniosły 1.831,1 tys. zł, z tego 1.808,6 tys. zł to nakłady inwestycyjne z dotacją – dotyczyły one zakupu maszyn i urządzeń. Wartość 22,5 tys. zł odnosiła się do wydatków na zakup pozostałych środków trwałych – 17,1 tys. zł i wartości niematerialnych i prawnych – 5,4 tys. zł

b) HS Hydrotorbis

Nakłady inwestycyjne wyniosły 27,1 tys. zł i dotyczyły zakupu przyrządu do pomiarów oraz modernizacji układu sterowania tokarki.

c) Wizamor Sp. z o.o.

Wydatki inwestycyjne wyniosły 73,2 tys. zł i dotyczyły modernizacji budynku galwanizerni, automatów tokarskich o raz pieca hartowniczego w kwocie 38,1 tys. zł. Dokonano zakupu automatów Bechler oraz wózka platformowego /35,1 tys. zł/

d) WPH Wrocław Sp. z o.o. nie poniósł w I półroczu 2014 wydatków inwestycyjnych.

9. Zmiany w sposobie zarządzania

W I półroczu 2014 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w niezmiennym dwuosobowym składzie.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu pierwszej połowy roku 2014 roku były obsadzone w niezmienionym składzie.

W pozostałych spółkach zależnych na przestrzeni I półrocza 2014 roku nie doszło do zmian personalnych w organach zarządzających.

10. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

PHS „Hydrotor” S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką dominującą w I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2014 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.2.

„Agromet” ZEHS Lubań S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2014 r. nie nastąpiły zmiany.

WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany.

HS Hydrotorbis Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany.

Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 201 r. nie nastąpiły zmiany.

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

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

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

Posiadane udziały w podległych jednostkach:

PHS „Hydrotor” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i na koniec 2013 r. posiadała:

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

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

| <i>W posiadaniu osób zarządzających na dzień 30.06.2014 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:</i> | | | | | |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| | Stan na dzień 30.06.2013 | | Stan na dzień 30.06.2014 | | Kupno/ sprzedaż |
| | Ilość akcji | Wartość nominalna | Ilość akcji | Wartość nominalna | |
| Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. | | | | | |
| Wacław Kropiński | 88 405 | 176 810,00 | 88 405 | 176 810,00 | |
| Janusz Czapiewski | 3 190 | 6 380,00 | 3 412 | 6 824,00 | 222 |
| Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A. | | | | | |
| Czesław Głowczewski | 12 335 | 24 670,00 | 11 220 | 22 440,00 | 1 115 |
| Mariusz Lewicki | 112 000 | 224 000,00 | 169 000 | 338 000,00 | 57 000 |
| Janusz Deja | 1 850 | 3 700,00 | 1 850 | 3 700,00 | 0 |
| Mieczysław Zwoliński | 7 800 | 15 600,00 | 7 800 | 15 600,00 | 0 |
| Ryszard Bodziachowski | 356 600 | 713 200,00 | 368 000 | 736 000,00 | 11 400 |
| Zarząd Agromet ZEHS Sp. z o.o. i WPH Wrocław Sp. z o.o. | | | | | |
| Stanisław Bąk Prezes | 9 170 | 18 340,00 | 9 170 | 18 340,00 | 0 |

Po dniu 30.06.2014 r. (1) Pan Mariusz Lewicki kupił 10.121 akcji, o wartości nominalnej 20.242 zł, (2) Pan Ryszard Bodziachowski kupił 650 akcji o wartości nominalnej 1.300 zł. Łącznie na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu (1) Pan Mariusz Lewicki posiada 179.121 akcji, o wartości nominalnej 358.242 zł, (2) Pan Ryszard Bodziachowski posiada 368.650 akcji, o wartości nominalnej 737.300 zł, stanowiących 9,92 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

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

Wg informacji dostępnych w Spółce na dzień 30.06.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

- Pan Wacław Kropiński – 422.025 głosów na WZA, stanowiących 11,36 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 187.000 głosów na WZA, stanowiących 5,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki /ilość akcji zarejestrowana w dniu 28.06.2014 na WZA Spółki, na dzień prawa do dywidendy w dniu 21.08.2013 ilość posiadanych akcji wynosiła 254.293/.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 368.000 głosów na WZA, stanowiących 9,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

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

Spółka nie posiada informacji o innych umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Papiery tego rodzaju nie występują w spółce.

16. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W grupie nie występują programy akcji pracowniczych

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

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

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

18. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

W czerwcu 2014 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę z firmą KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o. w Bydgoszczy na przegląd (badanie) sprawozdań finansowych PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A., na okres jednego roku. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2014 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 25.000 zł netto. Pomędzy spółką Hydrotor a firmą KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o. w Bydgoszczy nie istnieją inne umowy poza wymienioną wyżej. Każda ze spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

posiada umowę z firmą KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o. w Bydgoszczy na badanie własnego sprawozdania finansowego.

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

W spółkach Grupy Kapitałowej Hydrotor nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Stan majątkowy i finansowy

W Grupie Kapitałowej Hydrotor w większości spółek występuje dobra sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej spółki dominującej opierało się w ciągu I półrocza 2014 na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiada umowę na walutowy kredyt inwestycyjny, którego spłata nie wpływała na stabilność finansową w I półroczu 2014 roku oraz nie powinna wpływać negatywnie na płynność w najbliższej przyszłości. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Spółki zależne WPH i Hydrotorbis potrzeby finansowe pokrywały środkami własnymi, pomimo przyznanych im linii kredytowych. Tylko spółki: Agromet sporadycznie i Wizamor korzystały z kredytu obrotowego w działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Spółki Grupy Kapitałowej nie mają problemów z płynnością, na bieżąco regulują zobowiązania. Wyjątkiem jest Wizamor, gdzie występują okresowe trudności w zakresie płynności finansowej.

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

| <i>Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2014 r. w tys. zł</i> | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| Aktywa | | | | | | |
| treść | Hydrotor S.A. | | | Grupa Kapitałowa | | |
| | I półrocze | | zmiana | I półrocze | | zmiana |
| | 2013 | 2014 | | 2013 | 2014 | |
| Aktywa trwałe | 63 337,0 | 63 951,8 | 101,0% | 58 125,0 | 58 028,0 | 99,8% |
| Udział w sumie bilansowej | 64,6% | 66,40% | | 50,6% | 50,2% | |
| Aktywa obrotowe | 34 712,3 | 32 356,7 | 93,2% | 56 693,0 | 57 512,0 | 101,4% |
| Udział w sumie bilansowej | 35,4% | 33,60% | | 49,4% | 49,8% | |
| Suma | 98 049,3 | 96 308,5 | 98,2% | 114 818,0 | 115 540,0 | 100,6% |

| <i>Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2014 r. w tys. zł</i> | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| Pasywa | | | | | | |
| treść | Hydrotor S.A. | | | Grupa Kapitałowa | | |
| | I półrocze | | zmiana | I półrocze | | zmiana |
| | 2013 | 2014 | | 2013 | 2014 | |
| Kapitał własny | 65 371,0 | 67 288,9 | 102,9% | 75 215,0 | 77 549,0 | 103,1% |
| Udział w sumie bilansowej | 66,7% | 69,9% | | 66,1% | 67,1% | |
| Zobowiązania i rezerwy na zob. | 32 678,3 | 29 019,6 | 88,8% | 39 603,0 | 37 991,0 | 95,9% |
| Udział w sumie bilansowej | 33,3% | 30,1% | | 34,1% | 32,9% | |
| Suma | 98 049,3 | 96 308,5 | 98,2% | 114 818,0 | 115 540,0 | 100,6% |

W Grupie Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej kształtujący się na poziomie 1,3, zwiększył się nieznacznie o 0,04 w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek tego indeksu zanotowały spółki Hydrotorbis i Agromet, jednak obniżka ta jest nieistotna z uwagi na ponad dwukrotne pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym w obu firmach.

W zakresie pasywów nastąpiło w stosunku do poprzedniego półrocza, zmniejszenie finansowania zobowiązań kapitałem obcym. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej utrzymała się na poziomie zeszłorocznego półrocza. W ogólnej strukturze aktywów nieznacznie przeważają aktywa trwałe, które stanowią 50,2 % ogólnej wartości aktywów.

2. Wynik finansowy za I półrocze 2014 r.

Wynik finansowy w I półroczu 2013 i w I półroczu 2014 w tys. zł

| Lp. | Wyszczególnienie | I półrocze | | Zmiana |
|-----------|--|-----------------|-----------------|--------|
| | | 2013 | 2014 | |
| A. | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 44 983,0 | 47 280,0 | 5,1% |
| | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY produktów | 41 120,0 | 43 749,0 | 6,4% |
| B. | KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY | 34 848,0 | 36 247,0 | 4,0% |
| | KOSZT WYTWORZENIA produktów | 31 597,0 | 33 426,0 | 5,8% |
| C. | ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 10 135,0 | 11 033,0 | 8,9% |
| | ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY produktów | 9 523,0 | 10 323,0 | 8,4% |
| D. | KOSZTY SPRZEDAŻY | 1 192,0 | 1 217,0 | 2,1% |
| E. | KOSZTY ZARZĄDU | 5 684,0 | 5 606,0 | -1,4% |
| F. | ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY | 3 259,0 | 4 210,0 | 29,2% |
| G. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 1 581,0 | 1 577,0 | -0,3% |
| H. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 101,0 | 211,0 | 108,9% |
| I. | ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 4 739,0 | 5 576,0 | 17,7% |
| J. | PRZYCHODY FINANSOWE | 1 205,0 | 70,0 | -94,2% |

| | | | | |
|----|---|----------------|----------------|--------|
| 1. | Dywidendy i udziały w zyskach | | | |
| K. | KOSZTY FINANSOWE | 576,0 | 119,0 | -79,3% |
| L. | ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZEJ | 5 368,0 | 5 527,0 | 3,0% |
| N. | ZYSK (STRATA) BRUTTO | 5 368,0 | 5 527,0 | 3,0% |
| O. | PODATEK DOCHODOWY | 754,0 | 1 049,0 | 39,1% |
| P. | działalność zaniechana | -824,0 | | |
| R. | ZYSK (STRATA) NETTO | 3 790,0 | 4 478,0 | 18,2% |

Jednostkowe wyniki netto w tys. zł w spółkach Grupy Kapitałowej

| Spółka | I półrocze | | Dynamika |
|--|------------|---------|----------|
| | 2013 | 2014 | |
| Hydrotor S.A. | 3 603,4 | 4 899,2 | 136% |
| Hydrotor S.A. (bez uwzględnienia dywidend) | 1 908,6 | 2 265,4 | 119% |
| Agromet ZEHS Lubań S.A. | 1 132,8 | 1 385,1 | 122% |
| WPH Wrocław Sp. z o.o. | 186,4 | 227,6 | 122% |
| Hydrotorbis Sp. z o.o. | 310,8 | 483,7 | 156% |
| Wizamor Sp. Z o.o. | 168,3 | 102,9 | 61% |
| Grupa Kapitałowa Hydrotor /zysk po uwzględnieniu działalności zaniechanej/ | 3 790,0 | 4 478,0 | 118% |

W I półroczu 2014 roku w Grupie Kapitałowej poziom wyników finansowych wzrósł w granicach 20 % w stosunku do wyników uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poprawę wyników finansowych odnotowały wszystkie spółki Grupy Kapitałowej z wyjątkiem firmy Wizamor Sp. z o.o. Najbardziej, bo o ponad 50% wynik netto poprawiła spółka Hydrotorbis.

Główny wpływ na znaczną poprawę wyniku Grupy Kapitałowej miał wzrost sprzedaży związany z lekkim ożywieniem koniunktury w stosunku do I półrocza 2013 roku oraz dodatkowe korzyści uzyskane w związku z uruchomieniem nowych asortymentów wyrobów i wzrostem produkcji na Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej w spółce Hydrotor.

W 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej jeszcze więcej uwagi poświęcą wprowadzaniu innowacyjnych technologii wytwarzania, co powinno zwiększyć ich konkurencyjność i pomóc w uzyskaniu wielkoseryjnych zleceń tak na rynkach zagranicznych jak i krajowych. Realizacja tych zamierzeń przy założeniu utrzymania poprawy koniunktury na rynkach zagranicznych powinna pozytywnie wpływać na poprawę wyników finansowych w najbliższych okresach.

W I półroczu 2014 r. na sprzedaż i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor:

Pozytywnie oddziaływały:

- Zwiększenie wolumenu sprzedaży

- Poszerzenie asortymentu sprzedaży
- Rozszerzenie bazy klientów
- Stabilność średniego kursu EURO/ PLN
- Wzrastający stopień umiejętności i doświadczenia kadry pracowniczej oraz efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w Hydrotor S.A.

Negatywnie oddziaływały:

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

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

Wskaźniki płynności

| treść | dla Hydrotor S.A | | dla Grupy Kapitałowej | |
|---|------------------|--------|-----------------------|--------|
| | I półrocze | | I półrocze | |
| | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 |
| Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) | 2,7% | 2,6% | 3,3% | 3,0% |
| Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) | 1,7% | 1,5% | 1,6% | 1,4% |
| Wskaźnik wypłacalności gotówkowej (III stopnia) | 0,7% | 0,6% | 0,6% | 0,5% |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | 103,4% | 105,2% | 129,4% | 133,6% |
| Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności | 2,1 | 2,2 | 2,2 | 2,2 |

Wskaźniki płynności dla PHS „Hydrotor” S.A. w I półroczu 2014 r. były niższe niż w analogicznym okresie 2013 r., ale nadal pozostają na wysokim poziomie i nie oznaczają pogorszenia sytuacji finansowej spółki. Wskaźnik zdolności kontynuacji działalności uległ nieznacznemu wzrostowi, na co miał wpływ wyższy poziom wartości aktywów, spadek zobowiązań długoterminowych, wzrost sprzedaży oraz zysku netto i brutto. Wskaźnik ten pozostaje na poziomie, który nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności spółki.

Wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 r. kształtowały się na podobnym poziomie co w I połowie poprzedniego roku, wskazując zarazem na stabilną i silną kondycję finansową Grupy. Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności nie uległ obniżeniu i nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej. Wpływ na niezmienną wartość wskaźnika oceny zdolności kontynuacji działalności miały te same czynniki co w spółce dominującej. Zarówno w Hydrotor S.A. jak i w Grupie Kapitałowej zachowana jest złota reguła bilansowa, co oznacza, że majątek trwały jest w pełni pokryty kapitałem własnym. Świadczy to o utrzymaniu stabilności finansowej przedsiębiorstwa i Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki rentowności

| treść | dla Hydrotor S.A | | dla Grupy Kapitałowej | |
|---|------------------|-------|-----------------------|-------|
| | I półrocze | | I półrocze | |
| | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 |
| Rentowność sprzedaży brutto | 14,5% | 14,9% | 22,5% | 23,3% |
| Rentowność produkcji własnej | 22,3% | 24,1% | 23,2% | 23,6% |
| Rentowność sprzedaży netto | 12,1% | 16,2% | 8,4% | 9,5% |
| Rentowność majątku | 3,7% | 5,1% | 3,3% | 3,9% |
| Rentowność kapitału własnego | 5,5% | 7,3% | 5,0% | 5,8% |
| Rentowność działalności operacyjnej/ EBITDA | 12,6 | 13,5 | 15,3 | 16,5 |
| EBITDA/ kapitał własny | 6,0 | 6,3 | 9,5 | 10,4 |

W I półroczu 2014 roku Hydrotor S.A. osiągnął wyższe wskaźniki rentowności niż w I półroczu 2013 roku. Wynika to z szybszego wzrostu wskaźnika sprzedaży produktów własnych w stosunku do kosztów ich wytworzenia. Także nakłady poniesione w poprzednich okresach na uruchomienie nowych asortymentów produkcji oraz rozwój działalności Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej pozytywnie wpłynęły na uzyskiwane wskaźniki rentowności.

W Grupie Kapitałowej występuje analogiczna sytuacja jak w spółce dominującej. Wszystkie miary efektywności uległy poprawie. Wykazane wskaźniki rentowności są wyższe niż przeciętnie w branży elektromaszynowej.

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

| Miesiąc/ spółka | Zdarzenie |
|-----------------|---|
| Marzec HT | Zakup wyspecjalizowanych maszyn: centrum poziome HAAS EC-400, oraz tokarka Mazak CNC Quick Turn 6T za łączną kwotę 1.024,5 tys. zł |
| Kwiecień HT | Deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za 2013 rok |
| Maj Agromet | ZWZA zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 r., udzieliło absolutorium Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi, podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 r., przyjęło sprawozdanie Zarządu za 2013 rok |
| Maj HT | Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej” |
| Maj HT | Wybór Rady Nadzorczej Firmy Korpex-Audytor z Bydgoszczy do badania sprawozdań finansowych Spółki Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej Hydrotor |
| Maj WPH | ZZW zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 r., udzieliło absolutorium Zarządowi. Podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 r. |
| Czerwiec HT | Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS Hydrotor S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy” |
| Czerwiec HT | ZWZA Spółki zatwierdziło sprawozdania: finansowe HT, Zarządu, Rady Nadzorczej i skonsolidowanego za 2013 r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2013 r., dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję. |

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

Czynniki zewnętrzne

1. Wahania kursu EUR w związku ze wzrostem udziału eksportu w sprzedaży ogółem – wzrost lub spadek kursu o 5 % powoduje wzrost lub spadek dochodów w granicach 2,0 mln zł.
2. Wahania kursu EUR w związku z walutowym kredytem inwestycyjnym – wzrost kursu o 5 % skutkuje odpisem aktualizacyjnym w kwocie ca 400 tys. zł
3. Spadek koniunktury gospodarczej w Niemczech - obecnie ponad 63 % sprzedaży eksportowej dostarczana jest do firm niemieckich
4. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%,
5. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji krajowych i zagranicznych wytwórców elementów hydrauliki siłowej – obniżenie cen o 5 % powoduje spadek dochodów o 2,2 mln zł.,
6. Kształtowanie się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku w związku z restrukturyzacją spółki WPH Wrocław i zbyciu nieruchomości w Dzierżonowie.
7. Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych, co może spowodować wzrost kosztów finansowych.
8. Wymiana krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny, a co za tym idzie spadek popytu na części regenerowane i produkowane w dużych seriach części zamienne
9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski i Niemiec w związku z sankcjami handlowymi Rosji. Ocena sytuacji makro i mikroekonomicznej ma wpływ na decyzje inwestycyjne podmiotów Grupy Kapitałowej.

Czynniki wewnętrzne

1. Spadek udziału produkcji asortymentów wielkoseryjnych – wzrost kosztów w granicach 2 – 5%.
2. Zdolność do wykorzystania efektów zakończonych i planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych mających na celu podniesienie efektywności funkcjonowania Spółek Grupy Kapitałowej, w szczególności w zakresie działalności produkcyjnej i zarządzania oraz zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji zamówień
3. Ryzyko utraty zaufania odbiorców na skutek możliwości sprzedaży wadliwych wyrobów.
4. Ograniczone możliwości zastępowalności wyrobów schodzących z rynku w zakresie części zamiennych do maszyn i ciągników, których produkcja została zaniechana – możliwość spadku sprzedaży o 10%.
5. Ujemny wpływ na rentowność zmian asortymentowych związanych ze wzrostem udziału eksportu, opartego na prostej kooperacji, w sprzedaży ogółem – obniżenie dochodów o 300 tys. zł

6. Ryzyko technologiczne, wynikające z implementacji skomplikowanych, nowatorskich procesów technologicznych i procedur jakościowych, wytwarzania elementów z trudnych, wysokogatunkowych materiałów w procesach produkcyjnych
7. Ryzyko związane z prowadzoną przez Grupę Kapitałową polityką gospodarowania zapasami oraz częstych zmian asortymentowych.

G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Drugim czynnikiem pozwalającym w większym stopniu uodpornić się na cykle koniunkturalne i zminimalizowanie ewentualnych przyszłych negatywnych skutków pojawiających się kryzysów gospodarczych jest zdywersyfikowanie profilu działalności przedsiębiorstwa. Spółka Hydrotor zrealizowała ten proces poprzez uruchomienie Wydziału Precyzyjnej Obróbki Elementów Wielkogabarytowych. Wg szacunków i prognoz, związanych z rozwojem w Europie branż wykorzystujących w swej działalności urządzenia i maszyny wielkogabarytowe, zapotrzebowanie na precyzyjne usługi obróbcze elementów wielkogabarytowych będzie rosło. Powyższe prognozy i obecna sytuacja w otoczeniu rynkowym tej działalności w Hydrotor, gdzie popyt znacznie przekracza możliwości produkcyjne, potwierdzają słuszność podjętych decyzji. Na początku, realizacja tego projektu napotykała trudności i zrodziła nieznane, poważne wyzwania związane z dużą

innowacyjnością stosowanych technologii, ale z drugiej strony stworzyła duże możliwości, które Zarząd Hydrotor S.A. zamierza w pełni wykorzystać i stopniowo stworzyć jedno z większych centr kompetencyjnych w Europie. W przyszłości w profilu nowej działalności znajdzie się nie tylko obróbka elementów wielkogabarytowych, ale także proces opracowywania własnych innowacyjnych konstrukcji, które będą mogły być wykorzystywane w różnych gałęziach przemysłu. Spełnienie tego założenia powinno stworzyć podstawę stabilności i możliwości rozwoju działalności produkcyjnej Spółki na wiele lat.

Grupa Kapitałowa Hydrotor duży nacisk kładzie na rozwój eksportu.

W coraz to większym stopniu spółki Grupy Kapitałowej starają się przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej, czego potwierdzeniem jest wzrost wolumenu eksportu i jego udziału w sprzedaży ogółem, w I półroczu 2014 roku.

Nawiązanie i utrwalanie stosunków handlowych z globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch, Hörmann, Cargotec, Deutel stwarza duże możliwości lokowania naszych produktów na rynkach międzynarodowych, choć niestety narażone jest w większym stopniu na wahania koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Obecnie najważniejsze w eksporcie jest wdrożenie produkcji nowej generacji pomp dla ratownictwa, które powinno mieć miejsce od drugiego półrocza 2014 roku oraz w dalszej perspektywie zasilaczy, których sprzedaż mogłaby ruszyć w I kwartale 2015 roku. Może to stworzyć większe możliwości lokowania naszych produktów na rynku niemieckim, amerykańskim i holenderskim.

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

Spodziewany jest również poważny wzrost efektywności w perspektywie do 2 lat w ramach realizacji projektu inwestycyjnego związanego z utworzeniem „Centrum Kompetencji Obróbki Elementów Wielkogabarytowych”. Ponadto wymiernych efektów spółka oczekuje w związku z rozpoczęciem realizacji projektów finansowanych z pomocą dotacji: 1) Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej oraz 2) Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS Hydrotor S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy 3) udziale w projekcie Politechniki Wrocławskiej: „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych”.

Pierwsze efekty tych projektów winny zacząć się pojawiać w II półroczu 2015 roku.

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

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

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

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

W I półroczu 2014 r. Hydrotor S.A. nie prowadził nowych akwizycji, natomiast nie wyklucza, że przy sprzyjających warunkach będzie rozszerzał Grupę Kapitałową lub korzystał z ofert konsolidacyjnych.

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

Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom rynku sukcesywnie pracuje nad udoskonaleniem obecnych oraz przygotowaniem nowych wyrobów. W 2014 roku Spółka Agromet koncentruje się na dotychczasowym profilu swojej działalności tj. na produkcji siłowników hydraulicznych, komponentów do cylindrów oraz usługach galwanicznych. W toku są starania związane z poszerzeniem oferty handlowej na nowe wyroby. Działania służb handlowych skupiają się na zwiększeniu udziału w rynku krajowym i zagranicznym. Spółka jest ukierunkowana na generowanie zysku, dlatego czynności jakie są podejmowane mają służyć temu celowi. Nieustającemu procesowi eliminacji z cyklu produkcyjnego i sprzedażowego podlegają wyroby o niskiej rentowności, głównie skierowane na rynek krajowy. W miejsce wykluczonych produktów Spółka wdraża wielowymiarowe

pod względem zastosowań cylindry, dające podstawę do osiągnięcia przewagi konkurencyjnej i uzyskanie wyższej marży. Obecne wyposażenie stanowisk produkcyjnych i park maszynowy pozwalają na produkcję wyrobów wysokiej jakości. Przewagą w stosunku do konkurencji jest posiadanie własnego wydziału chromowania i cynkowania oraz nowoczesnej malarni. Pozwala to na produkcję szerokiego wachlarza asortymentu cylindrów z uwzględnieniem wszelkich wymagań potencjalnego klienta.

Aby znacząco zwiększyć konkurencyjność na rynku Spółka Agromet planuje wdrożyć do produkcji nowe typy cylindrów hydraulicznych wytwarzanych w oparciu o opatentowany w 2008 roku przez firmę Merkel Freudenberg system uszczelnień zwiększający wytrzymałość i niezawodność pracy siłowników. Wdrożenie do produkcji nowej technologii realizowane jest w ramach projektu Innowacyjna Gospodarka za kwotę ca 9 mln zł z dofinansowaniem z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w wysokości 3,5 mln zł. Unowocześnienie parku maszynowego daje możliwość rozmów z nowymi odbiorcami i finalizowania nowych kontraktów. Działania te winny przyczynić się do osiągnięcia celów wzrostu sprzedaży i efektywności ekonomicznej.

Spółka WPH we Wrocławiu będzie skupiać się na produkcji pomp przemysłowych, zasilaczy, zespołów hydraulicznych oraz sprzedaży komponentów hydrauliki, koncentrując się na produkcji jednostkowej i małoseryjnej pod indywidualne potrzeby klienta. Nadal kontynuowany będzie proces dalszego uwalniania nadmiernego majątku firmy w celu dostosowania jego wielkości do bieżących potrzeb firmy i wydzierżawiania zwolnionych powierzchni. Podejmowane będą również działania zmierzające do sprzedaży lub wydzierżawienia całego zakładu z równoległym wynajęciem lub zakupem obiektu odpowiadającego bieżącym potrzebom Spółki.

W Spółce „Hydrotorbis” podstawową działalnością będzie nadal produkcja części kooperacyjnych, rozwój produkcji na eksport pośredni i bezpośredni oraz produkcja mniej skomplikowanych siłowników hydraulicznych. Zwiększać się będzie udział elementów wymagających skomplikowanej obróbki na potrzeby spółki Hydrotor. Spółka sukcesywnie realizuje procesy reorganizacyjne i wprowadza system motywacyjny, co powinno doprowadzić do podniesienia poziomu efektywności gospodarowania.

W Spółce „Wizamor” najważniejszym zadaniem jest utrzymanie dodatniego wyniku finansowego. Zamierzenie udaje się zrealizować, jednak nie mają one solidnych podstaw. Stąd istotnym zadaniem do realizacji jest intensywniejsze poszukiwanie nowych asortymentów i nowych odbiorców lub alternatywnie dostosowanie potencjału produkcyjnego do realiów rynkowych. Spółka stara się również znaleźć odbiorców na własne wyroby w krajach bliskiego wschodu i arabskich. W chwili

obecnej trwają prace nad uruchomieniem gniazda czterech automatów tokarskich Bechler, przeznaczonego do obróbki detali „smukłych”.

Poniżej przedstawiamy techniczne aspekty rozwoju Grupy Kapitałowej:

1. Możliwie optymalne w czasie doprowadzenie do uzyskania pełnej efektywności produkcji na Wydziale Precyzyjne Obróbki Elementów Wielkogabarytowych.
2. Zintensyfikowanie prac nad konstrukcją nowych wyrobów przy wykorzystaniu najnowocześniejszego oprogramowania wspomagającego projektowanie (CAD) i technologie wytwarzania (CAM) będących w dyspozycji Hydrotor S.A. i Agromet ZEHS Lubań.
3. Dalsze zacieśnienie współpracy kooperacyjnej spółek holdingu z uwzględnieniem wykorzystania specjalizacji, efektywności technologii i kosztów wytwarzania, oraz restrukturyzacji majątku i zatrudnienia.
4. Zwiększanie konkurencyjności cenowej wyrobów PHS Hydrotor S.A. poprzez modernizację obecnego parku maszynowego, na bazie zakupu i zastosowania najnowocześniejszych oraz najwydajniejszych maszyn CNC.
5. Budowanie stabilnych i efektywnych więzi z klientami, wzmocnienie świadomości wiodących marek w Grupie oraz optymalizacji systemów logistyki i dystrybucji produktów
6. Podniesienie poziomu w zakresie utrzymania jakości zgodnie z wymogami odbiorców z pełnym wykorzystaniem nowo nabytego sprzętu pomiarowego, w tym nowoczesnej maszyny pomiarowej
7. Bardziej rygorystyczna weryfikacja dostawców materiałów pod względem jakości i terminowości dostaw.

H. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W Spółce PHS „Hydrotor” S.A. nie występują, udzielone członkom Zarządu niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki. Na dzień 30 czerwca 2014 roku członkowie Rady Nadzorczej posiadali pożyczki z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego w łącznej wysokości ok. 9,1 tys. zł.

W spółkach zależnych: Agromet ZEHS Lubań, WPH Sp. z o.o. Wrocław, Hydrotorbis Sp. z o.o., 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 spółki.

2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w I półroczu 2014 roku

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r.

Prezes Zarządu

Wacław Kropiński

Członek Zarządu

Janusz Czapiewski

Tuchola, dnia 28.08.2014 r.