

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej

„HYDROTOR” S.A.

89-500 Tuchola, ul. Chojnicka 72

Roczne

Sprawozdanie Zarządu z działalności

PHS „HYDROTOR” S.A.

kwiecień 2013r.

Spis treści

A.	STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI	4
B.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	5
1.	Informacje o podstawowych produktach i usługach	5
a)	Podstawowe produkty i usługi	5
b)	Struktura i wielkość sprzedaży	6
2.	Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców	8
a)	Rynki zbytu	8
b)	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa	10
3.	Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	11
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	13
5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	13
6.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	14
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	14
8.	Prognoza wyników finansowych	14
9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	14
10.	Zmiany w sposobie zarządzania	15
11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	15
12.	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	15
13.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji w posiadaniu osób zarządzających emitenta	15
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	16
15.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji spółki i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta	16
16.	Informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	17
17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	17

Sprawozdanie Zarządu PHS „Hydrotor” S.A. za 2012 r.

18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	17
19. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	17
20. 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.....	17
21. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.	18
22. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w umowie, dotyczącego danego roku obrotowego.	18
23. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	19
1. Stan majątkowy i finansowy.....	19
2. Wynik finansowy za 2012 r.	20
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)	21
1. Analiza wskaźnikowa	21
2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe	22
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	23
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	24
G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	25
H. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	29
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej.....	29
2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2012 roku	29

A. STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI

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 31.12.2012 r. znajdowało się 84,5 % /na dzień sporządzenia sprawozdania – 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 31.12.2012r. wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Władze Spółki:

Zarząd

W okresie 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Zarząd pracował w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,

Janusz Czapiewski – Członek Zarządu.

W dniu 23.06.2012 r. Zarząd w powyższym, niezmienionym składzie został wybrany na następną, 3-letnią kadencję.

Rada Nadzorcza

W okresie 01.01.2012 r. do 31.12.2012 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.

Do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu, Rada Nadzorcza pracowała w niezmienionym sześciuosobowym składzie.

Struktura organizacyjna Spółki w 2012 r. określała bezpośrednie podporządkowanie Prezesowi stanowisk: Głównego Księgowego, Dyrektora Technicznego, Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju,

przedstawiciela Zarządu ds. ISO oraz działów: administracji, BHP, pracowniczego, gospodarki materiałowej.

Członek Zarządu pełni funkcje Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju i podlega mu pion Dyrektora Produkcji oraz dział Marketingu i Sprzedaży.

Natomiast Dyrektorowi ds. Technicznych podporządkowane są działy: Narzędziowni, Utrzymania Ruchu, Głównego Mechanika, Informatyki oraz Dział Kontroli Jakości.

Dyrektorowi ds. Produkcji podporządkowane są działy: Produkcji, Technologii, Regeneracji oraz Dział Wielkich Gabarytów.

B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje o podstawowych produktach i usługach

a) Podstawowe produkty i usługi

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.

Wzrasta udział w sprzedaży eksportowej pomp hydraulicznych do sprzętu ratowniczego.

W miesiącu wrześniu 2012 roku w Hydrotor S.A. rozpoczęto obróbkę elementów wielkogabarytowych w nowo oddanym do użytkowania Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej. Początkowe okresy związane są ze skomplikowanym procesem rozruchu działalności. W miarę nabierania doświadczenia i umiejętności, nowa działalność winna wywierać coraz większy wpływ na aktywność i wyniki finansowe Hydrotor S.A.

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

W 2012 r. działalność Spółki oparta była na prowadzeniu:

- Produkcji elementów hydrauliki siłowej,
- Regeneracji typowych elementów hydrauliki siłowej,
- Regeneracji usługowej,

- Produkcji wyrobów i elementów kooperacyjnych na eksport,
- Sprzedaży towarów i materiałów,
- Usług precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych.

Głównym asortymentem produkcji w spółce są: wysokociśnieniowe pompy zębate, pompy olejowe do silników spalinowych, pompy ręczne, rozdzielacze blokowe sterowane ręcznie i elektrycznie, zawory przelewowe i zwrotne, regulatory przepływu, dzielniki strumienia.

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

Pompy hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych w celu wytworzenia odpowiedniego ciśnienia i przepływu potrzebnego do uruchomienia elementów wykonawczych (siłowniki, silniki hydrauliczne). Pompy hydrauliczne mają zastosowanie w konstrukcji różnorodnych urządzeń, jak ciągniki rolnicze, kombajny zbożowe, ładowacze, wózki widłowe, samochody ciężarowe, obrabiarki, sprzęt budowlany, maszyny do robót drogowych, sprzęt ratowniczy, pojazdy komunalne, urządzenia przeładunkowe itp.

Rozdzielacze hydrauliczne (typu RRB, RBS, RMS) mają zastosowanie w urządzeniach o napędzie hydraulicznym. Służą do sterowania pracą odbiorników mocy (cylindry, silniki hydrauliczne).

Pompy olejowe mają zastosowanie w układach smarowania silników spalinowych.

Zawory hydrauliczne stosowane są w celu zabezpieczenia instalacji hydraulicznej przed nadmiernym wzrostem ciśnienia, zapewnienia bezpieczeństwa przy obsłudze w przypadku nagłego uszkodzenia instalacji hydraulicznej, a także dla umożliwienia przepływu cieczy roboczej w określonym kierunku. Elementy tłoczące znajdują zastosowanie w paliwowych pompach wtryskowych silników wysokoprężnych. Służą do dawkowania paliwa. Odbiorcami są przede wszystkim użytkownicy ciągników rolniczych, samochodów ciężarowych i dostawczych.

b) Struktura i wielkość sprzedaży

Ilościowa sprzedaż asortymentu „Hydrotor” S.A. w latach 2011 – 2012					
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż			Zmiana
		jedn.	2011	2012	
1	Pompy hydrauliczne	w tys. szt.	46,5	44,4	-4,5%
2	Zawory hydrauliczne	w tys. szt.	14,3	16,5	15,4%
3	Rozdzielacze hydrauliczne	w tys. szt.	9,3	9,4	1,1%
4	Pompy olejowe	w tys. szt.	8,1	8,1	0,0%
5	Elementy kooperacyjne na eksport	w tys. szt.	289,8	271,5	-6,3%
6	Pompy dla ratownictwa	w tys. szt.	4,0	6,1	52,5%
7	Bloki zaworowe	w tys. szt.	4,0	12,8	220,0%
8	Elementy regenerowane	w tys. zł	1 780,4	1 715,7	-3,6%
9	Usługi regeneracji nietypowej	w tys. zł	2 581,7	2 253,0	-12,7%

Sprawozdanie Zarządu PHS „Hydrotor” S.A. za 2012 r.

Spółka zanotowała niewielki spadek ilościowy sprzedaży w grupie pomp hydraulicznych, elementów regenerowanych i usług. Spowodowane to jest wzrostem konkurencji w tych grupach na rynku, dlatego Hydrotor S.A. obniża zaangażowanie w zakresie najtańszych i najbardziej masowo sprzedawanych części, a rozszerza asortyment sprzedaży na takie grupy asortymentowe, na których konkurencja jest mniejsza, co pozwala osiągnąć wyższe marże. Znaczący wzrost ilościowy sprzedaży osiągnięto w zakresie pomp wykorzystywanych w sprzęcie ratowniczym, bloków zaworowych oraz zaworów hydraulicznych.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. w latach 2011 – 2012					
Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2011	2012		2011	2012
Wyroby gotowe	24 103,2	24 509,3	1,68%	41,8%	43,0%
Wyroby regenerowane	1 780,4	1 715,7	-3,63%	3,1%	3,0%
Usługi regeneracji nietypowej	2 581,7	2 253,0	-12,73%	4,5%	4,0%
pozostałe usługi	2 414,5	3 517,4	45,68%	4,2%	6,2%
w tym nowa działalność		268,2			0,5%
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług	30 879,8	31 995,4	3,61%	53,5%	56,1%
w tym eksport	6 302,8	7 550,9	19,80%	10,9%	13,2%
Towary i materiały	26 840,9	25 027,0	-6,76%	46,5%	43,9%
w tym eksport	8 244,0	8 187,9	-0,68%	14,3%	14,4%
Razem przychody ze sprzedaży	57 720,7	57 022,4	-1,21%	100,0%	100,0%
w tym eksport	14 546,8	15 738,8	8,19%	25,2%	27,6%

W 2012 r. sprzedaż ogółem była minimalnie niższa niż w roku poprzednim, przy czym w zakresie sprzedaży własnej produkcji i usług, osiągnięto wzrost w wysokości 3,6 %. Wyższy poziom sprzedaży własnej spowodowany był głównie rozwijaniem współpracy z kontrahentami zagranicznymi, co owocowało prawie 20% -towym wzrostem eksportu.

Spadek sprzedaży towarów i materiałów związany był z wyeliminowaniem dostaw materiałów dla Spółki Defka, która zaprzestała działalności gospodarczej. Nastąpił spadek sprzedaży wyrobów regenerowanych oraz zapotrzebowanie na usługi regeneracyjne, czego przyczyną jest zmiana preferencji klientów oraz niewielkie zainteresowanie jednostek handlowych zbiórką części do regeneracji.

Wartość wyrobów gotowych w magazynach na koniec roku była wyższa o 22,2 %, co w części spowodowane było spadkiem sprzedaży w IV kwartale.

Spółka ze względu na posiadane zapasy wyrobów gotowych, posiada duże możliwości natychmiastowej realizacji zamówień, co pozwala elastycznie reagować na potrzeby klientów, a to

szczególnie ważne jest w zakresie części zamiennych – naprawy awaryjne. Sytuacja ta pozwala uzyskać w tym zakresie przewagę konkurencyjną na rynku.

Wskaźnik kosztów napraw gwarancyjnych w stosunku do wartości sprzedaży uległ obniżeniu, co świadczy o poprawie przestrzegania procedur technologicznych i standardów jakościowych tak bardzo wymaganych na rynkach zagranicznych, szczególnie niemieckim.

2009	2010	2011	2012
0,25	0,22	0,22	0,20

2. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

a) Rynki zbytu

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.

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

Nazwa wyrobu	Udział w rynku (%)	
	2011	2012
Pompy hydrauliczne	74,0%	72,0 %
Zawory hydrauliczne	31,0%	33,0 %
Rozdzielacze hydrauliczne	38,0%	38,0 %
Pompy olejowe	50,0%	50,0 %
Elementy tłoczące (regeneracja)	30,0%	30,0%

Udziały Spółki w rynku nie uległy istotnym zmianom. Mimo niewielkiego spadku sprzedaży pomp hydraulicznych, Hydrotor nadal pozostaje wiodącym producentem pomp. Hydrotor powiększył swój udział w rynku w grupie zaworów hydraulicznych, natomiast utrzymał udział w grupie rozdzielaczy hydraulicznych i pomp olejowych.

Hydrotor 2012 - odbiorcy krajowi				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem w tys. zł	Udział w sprzedaży krajowej	Udział w sprzedaży ogółem
1	Farmer Nowe Sklamierzyce	1 579,4	3,83%	2,77%
2	Agro-Rami Gołuchów	1 206,3	2,92%	2,12%
3	C	911,0	2,21%	1,60%
4	D	836,2	2,03%	1,47%

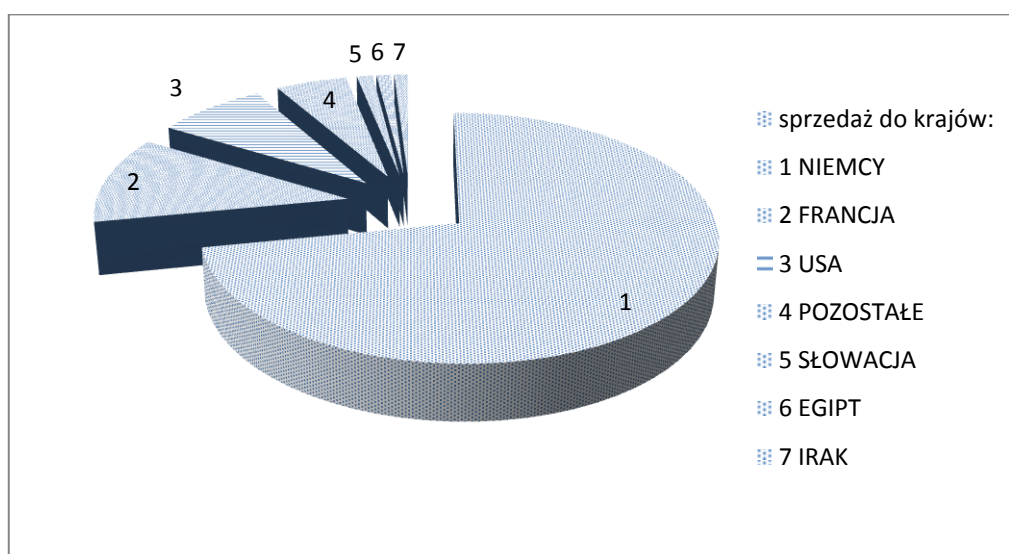
Sprawozdanie Zarządu PHS „Hydrotor” S.A. za 2012 r.

5	E	544,0	1,32%	0,95%
6	F	541,7	1,31%	0,95%
7	G	511,4	1,24%	0,90%
8	H	433,7	1,05%	0,76%
9	I	391,2	0,95%	0,69%
11	Pozostali odbiorcy krajowi	34 328,7	83,15%	60,20%
	Sprzedaż ogółem kraj	41 283,6	100,00%	

Na rynku krajowym sprzedaż jest bardzo rozproszona, żaden z odbiorców nie osiągnął 3% udziału w sprzedaży. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców, dlatego nie istnieje zagrożenie utraty znacznych przychodów czy utraty udziału w rynku krajowym, w przypadku odejścia jakiegokolwiek klienta.

Sprzedaż na eksport prowadzona jest głównie na podstawie umów ramowych, rocznych zapotrzebowań, konkretyzowanych miesięcznymi zamówieniami.

Głównymi odbiorcami wyrobów na rynki zagraniczne są:



Pozostałe kraje, do których spółka eksportuje wyroby to: Rosja, Wielka Brytania, Szwajcaria, Dania, Łotwa, Ukraina, Hiszpania, Węgry i Rumunia.

Hydrotor 2012 - odbiorcy zagraniczni				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem, w tys. zł	Udział w sprzedaży ex	Udział w sprzedaży ogółem
1	Lukas Niemcy	5 506,40	34,99%	9,66%
2	Parker Niemcy	2 713,80	17,24%	4,76%
3	Usines Claas Francja	1 819,00	11,56%	3,19%

Sprawozdanie Zarządu PHS „Hydrotor” S.A. za 2012 r.

4	D	1 290,20	8,20%	2,26%
5	E	1 253,20	7,96%	2,20%
6	F	939,80	5,97%	1,65%
7	G	254,10	1,61%	0,45%
9	Pozostali odbiorcy ex	1 962,30	12,47%	3,44%
	Sprzedaż ogółem ex	15 738,80	100,00%	

W przypadku sprzedaży eksportowej występuje zupełnie inna sytuacja niż w sprzedaży krajowej. Mamy tu do czynienia z silną koncentracją. Trzech odbiorców posiada prawie 64 % udział w sprzedaży eksportowej oraz ok. 18% w sprzedaży ogółem.

b) 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.

Hydrotor S.A. korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów, kierując się także aktualnym kursem walut. Jednak ponad 90 % 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. „Hydrotor” S.A. dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Spółka posiada więcej niż jednego dostawcę. Hydrotor S.A. sprowadza materiały od blisko 400 dostawców, większość z nich posiada ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W 2012 r. jeden z dostawców osiągnął 12,32% udział w wartości dostaw materiałów. Import przekroczył 5% udziału w zakupach materiałów. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy niemieckie.

Spółka na koniec 2012 r. posiadała zapasy materiałowe w wysokości 3.207,9 tys. zł i spadły one w stosunku do końca 2011 r. O ok. 13%

Dostawcy krajowi				
Dostawca	Wartość zakupów w tys. zł	Udział w zakupach ogółem	Udział w zakupach krajowych	Udział w przychodach
Benteler Dąbrowa Górnicza	3 113,8	12,32%	13,02%	5,46%
Trans - Met Stare Babice	1 380,2	5,46%	5,77%	2,42%
Tormet Toruń	1 113,8	4,41%	4,66%	1,95%
D	952,2	3,77%	3,98%	1,67%
E	790,2	3,13%	3,30%	1,39%
F	773,3	3,06%	3,23%	1,36%
G	748,9	2,96%	3,13%	1,31%
H	687,0	2,72%	2,87%	1,20%
I	564,3	2,23%	2,36%	0,99%
J	562,3	2,23%	2,35%	0,99%
dostawcy pozostali krajowi	13 238,0	52,39%	55,33%	23,22%
dostawcy zagraniczni	1 344,0	5,32%		2,36%
Razem	25 268,0	100,00%	100,00%	44,31%

Dostawcy zagraniczni				
Dostawca	Wartość zakupów w tys. zł	Udział w zakupach ogółem	Udział w zakupach zagranicznych	Udział w przychodach
LUCAS	346,50	1,37%	25,78%	0,61%
RECKERS	340,40	1,35%	25,33%	0,60%
C	264,60	1,05%	19,69%	0,46%
D	112,00	0,44%	8,33%	0,20%
Pozostali dostawcy zagraniczni	280,50	1,11%	20,87%	0,49%
dostawcy krajowi	23 924,00	94,68%		41,96%
Razem	25 268,00	100,00%	100,00%	44,31%

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

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

- Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i mienia oraz odpowiedzialności cywilnej. Polisy zawarto dnia 01.10.2011 na okres jednego roku.

- b) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia oraz odpowiedzialności cywilnej. Polisy zawarto dnia 04.10.2012 na okres jednego roku.
- c) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego. (15000 HT) (12000 GR)
- d) 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.
- e) 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.
- f) Firmą WILPOL z siedzibą w Chojnicach. Przedmiotem umowy jest dzierżawa terenu o powierzchni 500 m². Umowę podpisano 02.01.2012 roku na czas nieokreślony.
- g) Fundacją EURO – MOST z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług związanych z rozliczeniem dotacji w ramach Działania 1.4 „Wsparcie Projektów Celowych i działania 4.1 „Wsparcie Wdrożeń Wyników Prac B+R”, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Umowa obowiązywała od dnia 1 marca 2011 r. do 31 lipca 2012 r.
- 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,
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf, zawartą w dniu 09.06.2011 na czas do 30.06.2013,z automatycznym przedłużeniem na następny rok, w przypadku niewypowiedzenia na piśmie umowy przez jedną ze stron na 60 dni przed jej zakończeniem.
- i) Firmą ClaasIndustrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2013.
- j) UsinesClaas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2013.
- 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 30.09.2013.

- m) Firmą Bosch – RexrothA6 LohramMain 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) Bank 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.
- p) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 4 000 000 PLN . Termin spłaty 2.11.2012r.
- q) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.

4. 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 PHS „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
- ➔ Defka Sp. z o.o. w likwidacji w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 (podmiot zależny) – 57,05 % udziałów i głosów w kapitale jednostki. Przewodniczącym Rady Nadzorczej „Defka” jest Prezes PHS „Hydrotor” S.A.. Członkiem Rady Nadzorczej „Defka” jest członek Zarządu PHS „Hydrotor” S.A.
- ➔ 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 Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS „Hydrotor” S.A.

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

W 2012 r. PHS Hydrotor S.A. nie zawierał żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w 2012 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.

Uzyskane dywidendy od spółek zależnych i udzielone pożyczki spółkom zależnym	2011	2012
Agromet ZEHS Lubań S.A. – dywidenda	203,4 tys. zł	2.008,4 tys. zł
Hydrotorbis Sp. z o.o. – dywidenda	-	100,0 tys. zł
Defka Sp. z o.o. – udzielone pożyczki	573,1 tys. zł	573,1 tys. zł

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

W 2011r. PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę na kredyt inwestycyjny z Bankiem Przemysłowo Handlowym. Kredyt został zaciągnięty w walucie EUR w wysokości 3 mln EUR z datą spłaty 02.11.2018r.

W 2011r. PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę na kredyt obrotowy z Bankiem Przemysłowo Handlowym. Kredyt został zaciągnięty w walucie PLN w wysokości 4 mln zł z datą spłaty 02.11.2012r.

7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2012 roku PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

8. Prognoza wyników finansowych

Hydrotor S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych.

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

W 2012 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wynosiły 17,8 mln zł. i dotyczyły przede wszystkim wdrożenia projektu obróbki elementów wielkogabarytowych. Inwestycje były finansowane ze środków własnych, dotacji oraz kredytu inwestycyjnego. Wydatki na nową inwestycję zostały poniesione w kwocie 17,0 mln zł. Pozostała wartość wydatków inwestycyjnych dotyczyła podstawowej działalności Spółki. Składały się na nią zakupy: centrum pionowego o wartości 275,9 tys. zł, 2 szlifierek o wartości 207,2 tys. zł, centrum obróbczego w kwocie 95,5 tys. zł, tokarki – 47,4 tys. zł, środków transportu wewnętrznego w kwocie 25,6 tys. zł, pozostałych maszyn i budynków –

128,6 tys. zł, modernizacje – 14,6 tys. zł oraz narzędzi i przyrządów – 43,7 tys. zł.

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie nowych inwestycji angażujących większe środki finansowe, dlatego nie ma przesłanek do osłabienia płynności finansowej spółki. Wydatki na odtworzenie majątku w kwocie 2,5 – 3,0 mln zł będą pochodziły ze środków własnych.

10. Zmiany w sposobie zarządzania

W 2012 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w niezmiennym składzie dwuosobowym.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu 2012 roku były obsadzone w niezmiennym składzie.

Po dniu bilansowym w marcu 2013 roku na stanowisko Kierownika nowego Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej został powołany Pan Andrzej Babyszka.

11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W składzie Zarządu Spółką w 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w 2012 r. nie nastąpiły zmiany.

12. 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.

13. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji w posiadaniu osób zarządzających emitenta.

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

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2012 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:

	Stan na dzień 31.12.2011		Stan na dzień 31.12.2012		Kupno
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński – Prezes Zarządu	88.405	176.810,00	88.405	176.810,00	
Janusz Czapiewski – Członek Zarządu	3.190	6.380,00	3.190	6.380,00	
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.					
Czesław Głowczewski	12.335	24.670,00	12.335	24.670,00	
Mariusz Lewicki	73.500	147.000,00	105.000	210.000,00	31.500
Janusz Deja	1.850	3.700,00	1.850	3.700,00	
Mieczysław Zwoliński	7.800	15.600,00	7.800	15.600,00	
Ryszard Bodziachowski	329.980	659.960,00	348.100	696.200,00	18.120
Zarząd WPH Wrocław Sp. z o.o.					
Stanisław Bąk Prezes	9.170	18.340,00	9.170	18.340,00	

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

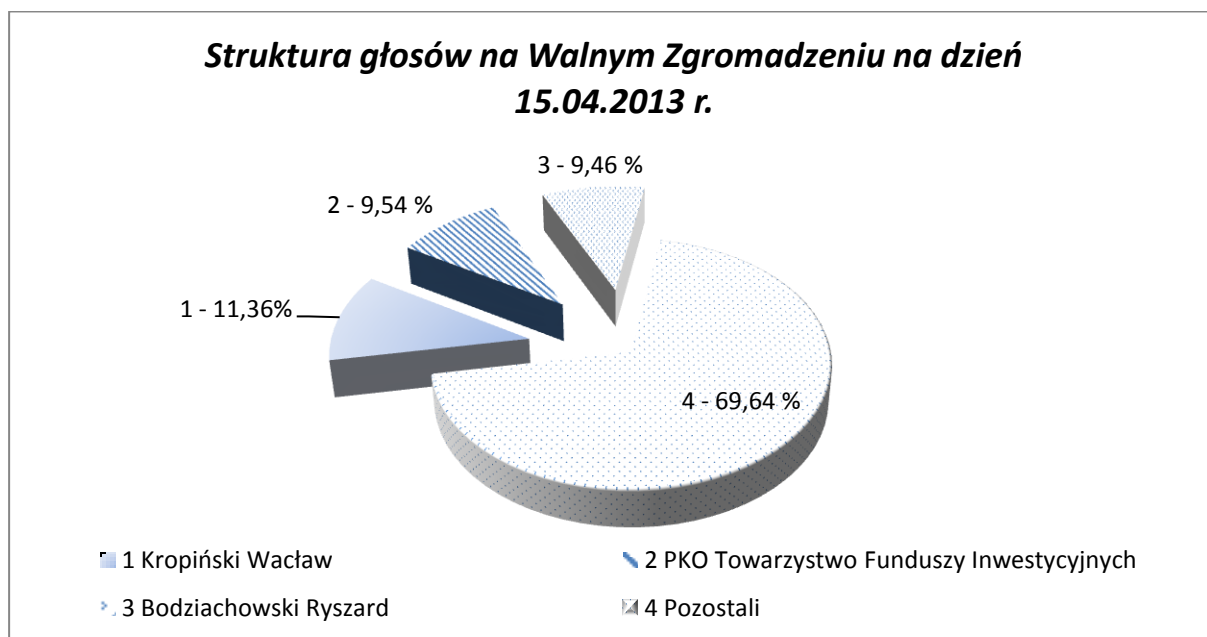
emitentem.

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

Do dnia 15.04.2013 r. akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

- Pan Waław Kropiński – 422.025 głosów na WZA, stanowiących 11,36 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 354.583 głosów na WZA, stanowiących 9,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 351.350 głosów na WZA, stanowiących 9,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie jest w posiadaniu informacji o zmianach w tym zakresie.



15. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji spółki i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

1. Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) –99,99 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej
2. Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki
3. Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej
4. Defka Sp. z o.o. w likwidacji w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 (podmiot zależny) – 57,05 % udziałów i głosów w kapitale jednostki.

5. Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 (podmiot zależny) – 94,73% udziałów .

16. Informacje o znanych spółce 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 warunkach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

17. 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.

18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych

19. 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.

20. 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 dniu 28.06.2012 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2012 oraz badanie rocznego

sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2012 r.

W 2011 roku Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron spółka komandytowa w Krakowie na przegląd (badanie) sprawozdań finansowych PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A., na okres jednego roku. Zakres wykonanych prac za 2011r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2011 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 26.500 zł netto.

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2012 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 27.000 zł netto.

22. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w umowie, dotyczącego danego roku obrotowego.

Nie występują inne umowy pomiędzy PHS Hydrotor S.A., a firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy w pkt. 20 i 21.

Umowy zostały również zawarte pomiędzy firmą Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy, a Spółkami zależnymi:

- „Agromet ZEHS Lubiąż” S.A. - 7.000 zł netto
- „Hydrotorbis” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto
- „WPH” Wrocław Sp. z o.o. – 5.000 zł netto

- Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. - 4.000 zł netto

Łączna kwota za badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. wynosi 48.000 zł netto.

Nie występują inne umowy pomiędzy firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy poza wymienionymi wyżej.

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

Spółka nie prowadzi i wobec Spółki nie toczą się postępowania z jakiegokolwiek tytułu.

C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Stan majątkowy i finansowy

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki opierało się w ciągu roku 2012 na środkach własnych. W działalności inwestycyjnej wykorzystano kredyt inwestycyjny w wysokości ca 11 mln zł. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiadała umowy kredytowe, które wraz z otrzymanymi dotacjami w pełni zabezpieczyły stabilność finansową w 2012 roku oraz na najbliższą przyszłość. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 31.12.2012 r. przedstawiają się następująco (w tys. zł):

AKTYWA		2011	2012	+/-	PASYWA		2011	2012	+/-
A	Aktywa trwałe	40 898,0	65 409,0	59,93%	A	Kapitał własny	64 218,9	67 256,3	4,73%
B	Aktywa obrotowe	43 539,0	30 183,7	-30,67%	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 218,1	28 336,4	40,15%
Ogółem		84 437,0	95 592,7	13,21%	Ogółem		84 437,0	95 592,7	13,21%

W PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej w 2012 roku wyniósł 1,03 i świadczył o stabilności finansowej Spółki. Suma bilansowa wzrosła o ponad 13 %, co związane jest przede wszystkim z otrzymaniem dalszego dofinansowania na realizację II etapu inwestycji „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn”. Oddanie tej inwestycji spowodowało znaczne zmiany w strukturze aktywów. Aktywa trwałe wzrosły prawie o 60 %. Aktywa obrotowe obniżyły się o 30 %. Wzrost zobowiązań wynikał z wykorzystania kredytów inwestycyjnych.

Sprawozdanie Zarządu PHS „Hydrotor” S.A. za 2012 r.

Obecnie w strukturze aktywów znacznie przeważają aktywa trwałe, które stanowią 68,4 % ogólnej wartości.

2. Wynik finansowy za 2012 r.

Zysk netto w 2012 r. ukształtował się na poziomie 6.006,0 tys. zł i stanowił 143,2% zysku uzyskanego w 2011 r. Samodzielnie wypracowany zysk netto przez spółkę Hydrotor S.A., bez uwzględniania dywidend od spółek zależnych, utrzymał się na poziomie 2011 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży oraz zysk operacyjny ukształtował się nieznacznie poniżej poziomu roku ubiegłego. Wynikało to ze słabszego poziomu sprzedaży w IV kwartale 2012 roku oraz zwiększonych kosztów wytworzenia produktów własnych, związanych ze zwiększoną amortyzacją (rekompensowana dotacją) nowo oddanej inwestycji. Mimo spadku koniunktury gospodarczej i trudnego IV kwartału, Spółka w 2012 roku osiągnęła dobre wyniki ekonomiczne, porównywalne z lepszym pod względem koniunktury 2011 rokiem. Skuteczna realizacja planowanych zadań, rozwijanie dotychczasowej współpracy, szczególnie z kontrahentami zagranicznymi oraz wchodzeniu na nowe rynki z szerokim asortymentem wyrobów, pozwoliły skutecznie zrównoważyć minusy wynikające z pogorszenia stanu otoczenia rynkowego.

Wynik finansowy w latach 2011 – 2012

	Wyszczególnienie	za okres		Zmiana
		2011	2012	
A.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	57 720 690,98	57 022 386,54	-1,21%
B.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	48 439 117,89	48 032 022,54	-0,84%
C.	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 281 573,09	8 990 364,00	-3,14%
D.	KOSZTY SPRZEDAŻY	810 239,43	780 633,98	-3,65%
E.	KOSZTY ZARZĄDU	4 237 752,73	4 654 905,01	9,84%
F.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 188 131,39	1 702 797,58	43,32%
G.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	685 855,08	704 600,15	2,73%
H.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 735 857,24	4 553 022,44	-3,86%
I.	PRZYCHODY FINANSOWE	402 062,96	2 673 714,75	565,00%
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	203 384,80	2 108 424,90	936,67%
J.	KOSZTY FINANSOWE	116 850,82	433 525,32	271,01%
K.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZEJ	5 021 069,38	6 793 211,87	35,29%
L.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	5 021 069,38	6 793 211,87	35,29%
M.	PODATEK DOCHODOWY	828 316,49	787 216,60	-4,96%
N.	ZYSK (STRATA) NETTO	4 192 752,89	6 005 995,27	43,25%

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

1. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki bieżącej płynności dla PHS „Hydrotor” S.A. w 2011 – 2012

Dla PHS „Hydrotor” S.A.	Rok	
	2011	2012
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia)	8,5%	4,0%
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	5,7%	2,3%
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej (III stopnia)	2,0%	1,1%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	157,0%	102,8%

Wszystkie wskaźniki płynności dla PHS „Hydrotor” S.A. uległy obniżeniu. Zmiany wynikały z rosnących zobowiązań przy malejących aktywach obrotowych, co związane jest z projektem inwestycyjnym.

W 2012 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 4,0 co oznacza, że aktywa obrotowe będące w posiadaniu przedsiębiorstwa wystarczają na ponad czterokrotne pokrycie zobowiązań.

Wskaźnik zdolności kontynuacji działalności uległ obniżeniu z 4,8 do 3,7 na co miał wpływ wzrost wartości majątku trwałego wynikający z zakupu nowoczesnych maszyn oraz wzrost zobowiązań długoterminowych. Mimo obniżenia wskaźnika, pozostaje on na poziomie, który nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności spółki.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym uległ obniżeniu. Przyczyniły się do tego wypłacona dywidenda oraz zakończenie wszystkich prac rozwojowych związanych z inwestycją i przyjęcie ich na stan środków trwałych.

Wskaźniki rentowności dla PHS „Hydrotor” S.A. w 2011 – 2012

Dla PHS „Hydrotor” S.A.	Metoda określania	Rok	
		2011 r.	2012 r.
Rentowność sprzedaży brutto	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów) x 100	17,21%	15,77%
Rentowność produkcji własnej	(wynik na sprzedaży produkcji własnej / przychody ze sprzedaży produktów) x 100%	26,78%	25,32%
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów) x 100	8,89%	10,53%
Rentowność majątku	(zysk netto / majątek (aktywa) ogółem) x 100	4,97%	6,28%
Rentowność kapitału własnego	(zysk netto / kapitał własny) x 100	6,53%	8,93%

W 2012 roku w „Hydrotor” S.A. nastąpił niewielki spadek rentowności brutto. Natomiast wskaźniki rentowności netto znacznie wzrosły z powodu wpłaty wysokiej dywidendy od spółek zależnych. Z tego samego powodu wzrosła rentowność majątku oraz kapitału własnego.

Wskaźnik ROE jest 2,4 krotnie wyższy od średniorocznego wskaźnika inflacji za 2012. Celem Spółki

jest utrzymanie jego wysokiego poziomu w przyszłości.

2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe

Lp.	Treść	2011	2012	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	57.720,7	57.022,4	-1,21%
2	Przeciętna liczba zatrudnionych (osób)	234,16	305,8	30,59%
3	Wydajność na jednego pracownika (w zł)	246.501,11	186.469,59	-24,35%

W 2012 r. średnie zatrudnienie zwiększyło się o 72 osoby, co związane jest z częściową rezygnacją z usług świadczonych przez pracowników Hydrotorbis Sp. z o.o., poprzez przeniesienie pracowników bezpośrednio produkcyjnych ze spółki zależnej do dominującej. Zatrudnienie jest dostosowane do aktualnych oraz przewidywanych potrzeb spółki, związanych z działalnością nowego Wydziału Produkcji..

Powyższe wskaźniki wskazują na spadek przeciętnej wydajności pracy, jednak w dużej mierze jest on pozorny, gdyż wynika z obniżenia kosztów usług obcych na rzecz wykonywania tych prac wewnątrz przedsiębiorstwa. Stąd wydajność liczona wartością dodaną nie obniżyła się.

Struktura zatrudnienia w latach 2011- 2012 (stany na koniec roku)

Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	248	100,0%	323	100,0%
	z tego pracownicy				
1	Administracyjni	32	12,9%	38	11,8%
2	Inżynierijno – techniczni	37	14,9%	33	10,2%
3	Obsługa i transport	10	4,0%	9	2,8%
4	Bepośrednio produkcyjni	169	68,1%	243	75,2%
	w tym				
	Osoby niepełnosprawne	35	14,1%	36	11,1%

W największym stopniu wzrosło zatrudnienie pracowników bezpośrednio produkcyjnych – o 74 osoby. Spadło natomiast zatrudnienie pracowników inżynierijno – technicznych. Zmiany podyktowane są rezygnacją z pracy usługowej na rzecz pracy świadczonej przez własnych pracowników. Hydrotor w miarę możliwości umożliwia pracę osobom niepełnosprawnym, których zatrudnienie pozwala uniknąć sankcji, jak też przynosi korzyści związane z dofinansowaniem ich pracy.

W Hydrotor S.A. występuje tendencja do wzrostu udziału pracowników z wykształceniem technicznym Są to korzystne zmiany i świadczą, o tym, że spółka stawia na rozwój oraz innowacyjność. Spadek pracowników w wykształceniu wyższym wynikał z przenoszenia ich z etatów Hydrotoru na etaty spółki zależnej Hydrotorbisu.

Sprawozdanie Zarządu PHS „Hydrotor” S.A. za 2012 r.

Struktura wykształcenia pracowników w latach 2011- 2012 (stany na koniec roku)

Lp.	Treść	31.12.2011	strukt. %	31.12.2012	strukt. %
	Stan zatrudnionych	248	100,0%	323	100,0%
	z tego z wykształceniem				
1	Wyższym	36	14,5%	31	9,6%
2	Średnim technicznym	88	35,5%	120	37,2%
3	Średnim ekonomicznym	2	0,8%	2	0,6%
4	Średnim ogólnokształcącym	12	4,8%	16	5,0%
5	Zawodowym	100	40,3%	144	44,6%
6	podstawowym	10	4,0%	10	3,1%

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2012 r. najważniejszymi wydarzeniami w Hydrotor S.A. były:

czerwiec	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2011 r i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
	Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej HYDROTOR za 2011
	Udzielenie absolutorium Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki
	Uchwalenie dywidendy w kwocie 1,25 zł. na jedną akcję
	Wybór członków Zarządu na lata 2012 – 2015
	Zakończenie budowy hali produkcyjnej z zapleczem sanitarno-biurowym
	Instalacja nowoczesnych maszyn do obróbki wielkogabarytowej Mikromat oraz maszyny pomiarowej Zeiss
lipiec	Próbna obróbka pierwszego elementu na nowoczesnych maszynach Mikromat
sierpień	Odbiór i zakończenie zadań inwestycyjnych związanych z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoelektrywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn”,
wrzesień	Rozpoczęcie uruchomienia produkcji w nowo utworzonym Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej
grudzień	Podpisanie umów zastawu rejestrowego na środkach trwałych z Bankiem BPH S.A. w dniu 18.12.2012. Zastawem objęto 3 maszyny: Centrum obróbcze MIKROMAT 20V o wartości 10.423,6 tys. zł, centrum obróbcze MIKROMAT 20V o wartości 7.446,4 tys. zł, współrzędnościowa maszyna pomiarowa Zeiss MMZ G VAST Gold 30 60 60 o wartości 2.439,5 tys. zł
Po dniu bilansowym	
kwiecień	Zamiana akcji z akcji imiennych na zwykłe w liczbie 41.740

F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Czynniki zewnętrzne

1. Wahanie kursu EUR w związku ze wzrostem udziału eksportu w sprzedaży ogółem – wzrost lub spadek kursu o 10 % powoduje wzrost lub spadek dochodów w granicach 2,0 mln zł.,
2. Spadek koniunktury gospodarczej w Niemczech,
3. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%,
4. Możliwość zaostrenia konkurencji krajowych wytwórców elementów hydrauliki siłowej –obniżenie cen o 5 % powoduje spadek dochodów o 1,2 mln zł.,
5. Kształtowanie się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku w związku z likwidacją spółki Defka.
6. 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.

Czynniki wewnętrzne

1. Spadek udziału produkcji asortymentów wielkoseryjnych – wzrost kosztów w granicach 2 – 5%
2. Ograniczone możliwości zastępowalności wyrobów schodzących z rynku w zakresie części zamiennych do maszyn i ciągników, których produkcja została zaniechana – możliwość spadku sprzedaży o 10%
3. Ujemny wpływ na rentowność zmian asortymentowych związanych ze wzrostem udziału eksportu, opartego na prostej kooperacji, w sprzedaży ogółem – obniżenie dochodów o 300 tys. zł.
4. Dodatkowe koszty restrukturyzacji majątku i zatrudnienia w spółkach zależnych.
5. Stopień umiejętności i doświadczenia kadry pracowniczej oraz brak odpowiedniej efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w pierwszych okresach działalności nowego wydziału.
6. Sprawność oraz doświadczenie służb marketingowych w kontaktach z klientami, szczególnie w zakresie nowego rynku obróbki wielkich gabarytów.

G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przyszłość Spółki Hydrotor S.A. nadal będzie związana z branżą hydrauliki siłowej. Z czasem coraz większego znaczenia w działalności Hydrotor S.A. będzie nabierała zupełnie nowa dla Spółki dziedzina aktywności produkcyjnej, jaką jest precyzyjna obróbka elementów wielkogabarytowych. Z powodu większej złożoności i stopnia trudności wprowadzenia innowacyjnej technologii, uzyskanie założonych zdolności produkcyjnych, będzie trwało dłużej od pierwotnych założeń, tym niemniej docelowo wiążemy z tą działalnością duże nadzieje i perspektywy rozwoju.

Na początku 2012 r. obserwowaliśmy ustabilizowanie się koniunktury w branżach producentów maszyn i urządzeń oraz poziomu dochodowości rolnictwa. Po bardzo dobrym roku 2011, I półrocze 2012, przyniosło także stabilizację koniunktury w gospodarce niemieckiej, głównego importera naszych wyrobów. Jednakże ostatnie 4 miesiące 2012 cechowały się znacznym pogorszeniem koniunktury gospodarczej i otoczenia rynkowego, tak w kraju jak i za granicą. Stąd dalszy rozwój działalności Spółka Hydrotor upatrujemy w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów i usług oraz zdobywaniu nowych klientów zainteresowanych hydrauliką siłową. Drugim czynnikiem pozwalającym w większym stopniu uodpornić się na cykle koniunkturalne i zminimalizowanie ewentualnych przyszłych negatywnych skutków coraz częściej pojawiających się kryzysów gospodarczych jest zdywersyfikowanie profilu działalności „Hydrotor” S.A.

Realizujemy to poprzez uruchomienie obróbki elementów wielkogabarytowych. Wg szacunków i prognoz, związanych z rozwojem branż wykorzystujących w swej działalności urządzenia i maszyny wielkogabarytowe w Europie, zapotrzebowanie na precyzyjne usługi obróbcze elementów wielkogabarytowych będzie rosło. Powyższe prognozy potwierdzają słuszność podjętych decyzji. Na początku realizacja tego projektu napotyka wiele trudności i rodzi dotychczas nieznane, poważne wyzwania, ale z drugiej strony stwarza duże możliwości, które Zarząd Hydrotor S.A. zamierza w pełni wykorzystać i w przypadku sprawdzenia się przewidywań, stworzyć jedno z większych centr kompetencyjnych w Europie. Zajmowałoby się ono nie tylko obróbką elementów wielkogabarytowych, ale także opracowywaniem 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.

PHS „Hydrotor” S.A. duży nacisk kładzie na rozwój eksportu, staramy się też w coraz to większym stopniu przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej, czego potwierdzeniem jest mimo spadku koniunktury prawie 20% - towy wzrost eksportu produkcji własnej opartej głównie o pompy ratownicze. Nawiązanie i utrwalanie stosunków handlowych z globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch 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.

Wraz ze wzrostem eksportu, PHS „Hydrotor” S.A. zamierza kontynuować umacnianie pozycji na rynku krajowym poprzez rozszerzanie asortymentu sprzedaży, takich jak produkowane seryjnie zasilacze, co może wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności wskutek między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży.

Ponadto docelowo poważny wzrost efektywności w perspektywie 1,5 – 3 lat, umożliwi realizacja projektu inwestycyjnego związanego z utworzeniem „Centrum Kompetencji Obróbki Elementów Wielkogabarytowych”.

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 zwiększanie wartości Spółki.

W wyniku przeprowadzonych przejęć i konsolidacji w skład Grupy Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. wchodzi:

- PHS „Hydrotor” S.A – jednostka dominująca,
- Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet” S.A. w Lubaniu, największego producenta siłowników hydraulicznych w Polsce - 99,99 % udziałów
- Spółka z o.o. Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” w Tucholi - 100 % udziałów
- Wytwórni Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu - 100 % udziałów
- Defka Sp. z o.o. w Dzierżonowie. Spółka w likwidacji - 57,05 % udziałów
- Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku - 94,73 % udziałów

W 2012 r. Hydrotor S.A. nie prowadził nowych akwizycji, natomiast nie wyklucza, że przy sprzyjających warunkach będzie rozszerzał Grupę Kapitałową.

Poniżej przedstawiamy techniczne aspekty rozwoju Spółki:

1. Możliwie optymalne w czasie doprowadzenie do uzyskania pełnej wydajności produkcji na Wydziale Precyzyjne Obróbki Elementów Wielkogabarytowych z wykorzystaniem nowoczesnych wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn
2. Zintensyfikowanie prac nad konstrukcją nowych wyrobów przy wykorzystaniu najnowocześniejszych oprogramowań konstrukcyjnych będących w dyspozycji Hydrotor S.A.
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 zakupienie i zastosowanie jeszcze nowocześniejszych oraz wydajniejszych maszyn CNC
5. Doprowadzenie do pełnego wykorzystania powierzchni produkcyjnych obiektów położonych przy ulicy Transportowej w Tucholi
6. Integracja działalności marketingowej dla całej Grupy Kapitałowej.
7. Podniesienie poziomu w zakresie utrzymania jakości zgodnie z wymogami odbiorców z pełnym wykorzystaniem nowo nabytego sprzętu pomiarowego w tym nowoczesnej maszyny pomiarowej.
8. Większa weryfikacja dostawców materiałów ze względu na jakość dostaw.

W 2012 w spółce opracowano dokumentację konstrukcyjną i wdrożono do produkcji na rynek krajowy i zagraniczny takie wyroby i usługi jak:

- Nowe typy pomp 4-strumieniowych,
- Nowe typy pomp 2-strumieniowych,
- Poszerzono typoszereg siłowników hydraulicznych,
- Wdrożono wyroby do takich firm jak Parker, Claas, Lukas, Ruppel Hydraulik
- Wprowadzono nowe odmiany pomp PZ2,
- Poszerzono typoszereg rozdzielaczy blokowych RHR,
- Wprowadzono nowe przekładnie zębate,
- Uruchomiono obróbkę elementów wielkogabarytowych.

W 2013 r. planujemy wprowadzić do produkcji:

- Wysokociśnieniowe pompy promieniowo – osiowe ,
- Typoszereg pomp o niższym poziomie głośności do zasilaczy kompaktowych,
- Nowy typ pomp PZC oraz PZ2
- Rozdzielacze monoblokowe typu R/EHW 1-3 sekcyjne oraz blokowe typu RRB
- Nowe typy zasilaczy hydraulicznych (w tym zasilacze kompaktowe)

Czynniki rozwoju Hydrotor S.A. na 2013 r.

Zewnętrzne

- Poziom koniunktury gospodarki krajowej, ze szczególnym uwzględnieniem branż producentów maszyn rolniczych,
- Utrzymanie poziomu dochodowości rolnictwa i dofinansowanie jego inwestycji z funduszy europejskich,
- Relacje kursu EUR/PLN,
- Poziom koniunktury gospodarczej na rynku niemieckim,

- Poziom konkurencji cenowej, zarówno ze strony producentów krajowych jak i zagranicznych,
- Sprzyjające oddziaływanie środowiska lokalnego na rozwój Spółki – duże możliwości pozyskania wykształconej kadry pracowniczej, dobra współpraca z organami samorządowymi.

Wewnętrzne

- Sprawniejsze uzyskanie pełnej mocy produkcyjnej Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych,
- Obniżenie awaryjności maszyn i urządzeń,
- Wprowadzenie systemów motywacyjnych dla pracowników w celu poprawy wydajności pracy,
- Poprawa jakości dostaw niektórych rodzajów materiałów,
- Pozyskanie do produkcji więcej asortymentów wielkoseryjnych.
- Osiągnięcie przewagi konkurencyjnej przez: wyrobienie sobie dobrej marki, rozwijanie nowych produktów i rozwój aktywnego marketingu
- Zabezpieczanie swojej przewagi konkurencyjnej przez: oferowanie klientom szerokiego zakresu usług, sterowanie i nadzór nad własną dystrybucją.
- Zorientowanie działalności na konsumenta i dobrą znajomość nabywców
- Rozwinięcie większej przedsiębiorczości i determinacja w realizacji założonych celów.
- Łatwe wchodzenie w układy kooperacyjne przez szybkie organizowanie nowych miejsc pracy
- Szybki przepływ informacji wewnątrz przedsiębiorstwa
- Uzyskiwanie większych korzyści poprzez ścisłą kontrolę oraz redukcję kosztów.

Spółka mimo trudnych ostatnich miesięcy 2012 r. nieznacznie poprawiła poziom sprzedaży własnej produkcji i usług oraz uwzględniając dywidendy znacznie zwiększyła zysk netto. Obraz dokonań gospodarczych roku, zakłóca spadkowy z miesiąca na miesiąc trend koniunktury gospodarczej a przez to też wyników naszej Spółki. Taka tendencja gospodarcza stwarzała możliwość pogorszenia sytuacji przedsiębiorstwa w następnych okresach. Jednak z perspektywy rozwoju sytuacji gospodarczej w Spółce w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku, można zaryzykować prognozę odwrócenia miesięcznego trendu spadkowego z 2012 do wzrostowego w 2013. Stąd uważamy, że w 2013 roku z miesiąca na miesiąc relacje wyników w stosunku do poprzedniego roku winny się poprawać.

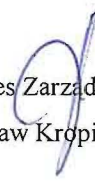
H. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W Spółce PHS „Hydrotor” S.A. wartość niespłaconych pożyczek udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynoszą 1,9 tys. zł.

2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2012 roku

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym PHS Hydrotor S.A. za 2012 r. wg MSSF, nr noty 36.


Prezes Zarządu
Wacław Kropiński


Członek Zarządu
Janusz Ozapiewski

Tuchola, dnia 15.04.2013 r.