

**Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej
„HYDROTOR” S.A.
89-500 Tuchola, ul. Chojnicka 72**

**Półroczne
Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Emitenta
za I półrocze 2013 r.**

Tuchola, sierpień 2013 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 poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej	10
c) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa.....	17
2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	17
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 powiązanymi 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 powiązanym oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	22
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	23
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 2013 r.	28
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)	29
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	31
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	31
G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	32
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 2013 roku	37

A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane Ogólne

Grupę Kapitałową na dzień 30.06.2013 r. tworzyły następujące jednostki:

- a) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72 - podmiot dominujący,
- b) „Agromet” ZEHS Lubañ 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.

Na przestrzeni I półrocza 2013 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 30.06.2013 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 30.06.2013 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 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. Zarząd pracował w składzie:

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

Rada Nadzorcza Spółki

W okresie 01.01.2013 r. do 30.06.2013 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 niezmiennym sześciuosobowym składzie.

3. Podmioty zależne

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

Adres siedziby: ul. Esperantystów 2, Luban 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 Luban 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 Luban Sp. z o.o. W wyniku przekształcenia wysokość kapitału założycielskiego i własnego nie uległy zmianie.

W okresie 01.01.2013 r. do 28.02.2013 r. Zarząd pracował w dwuosobowym składzie:

- Jarosław Iwaszuk – Prezes Zarządu,
- Stanisław Bąk – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 01.03.2013 r. Rada Nadzorcza odwołała dotychczasowy Zarząd, powołując jednocześnie od dnia 04.03.2013 nowy Zarząd w składzie:

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

Nadzór nad działalnością Spółki w I półroczu 2013 r. sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.06.2013 r. wynosił 5.085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2013 r. wynosi 99,99 %

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 30.06.2013 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 2013 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 82498, przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2013 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 30.06.2013 r. wynosił 100,00 %.

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 PHS Hydrotor S.A. Od dnia 26 września 2011 r., w związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji, ustanowiono likwidatora, a funkcję tę od tej daty do dnia sporządzenia sprawozdania pełni Pan Ryszard Wojciechowski

Nadzór nad działalnością Spółki w I półroczu 2013 r. sprawowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

- Wacław Kropiński – przewodniczący,
- Grzegorz Pollok,
- Janusz Czapiewski.

Osoby te pełnią swe funkcje do chwili obecnej.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.06.2013 r. wynosił 2.219 tys. zł i dzielił się na 61.348 udziałów.

Struktura udziałów w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

- Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, posiada 57,05 % udziałów i 67,21 % głosów, (35.000 udziałów z tego 19.000 udziałów uprzywilejowanych w formie 2 głosów na jeden udział)
- Pracownicy posiadają 8,72 % udziałów i 6,66 % głosów (5.349 udziałów)
- Skarb Państwa posiada 34,23 % udziałów i 26,13 % głosów (20.999 udziałów)

W wyniku postawienia spółki w stan likwidacji Defka Sp. z o.o. z dniem 26.09.2001 r., obroty spółki nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział Gospodarczy XIII KRS, pod nr KRS 0000156565. Zawiazanie Spółki nastąpiło 16.09.1996 r.

W I półroczu 2013 r. Zarząd pracował w składzie jednoosobowym,

- Adam Rasała – Prezes Zarządu,

Nadzór nad działalnością Spółki w I półroczu 2013 r. sprawowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

Do dnia 19.04.2013 r.

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący,
- Bernard Szliep – Członek,
- Danuta Żelezik – Sekretarz.

Od dnia 20.04.2013 r.

- Czesław Głowczewski – Przewodniczący,
- Janusz Czapiewski – Członek,
- Danuta Żelezik – 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 udziału na kwotę 1.680 zł w Banku Spółdzielczym w Więcborku.

B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOSCI SPÓŁEK 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.

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 tej zupełnie nowej dla firmy działalności. W miarę nabierania doświadczenia i umiejętności, nowa działalność winna wywierać coraz większy wpływ na rozwój 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.

„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. 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 znajduje się w fazie likwidacji i nie prowadzi działalności produkcyjnej. Aktywność likwidatora skierowana była na sprzedaż majątku i zakończenie likwidacji w najkrótszym terminie.

„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 poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

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

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Pompy hydrauliczne	23,2	22,4	-3,4%
2	Rozdzielacze hydrauliczne	5,4	4,3	-20,4%
3	Zawory hydrauliczne	7,4	8,6	16,2%
4	Zasilacze hydrauliczne w szt.	31	568	1732,3%
5	Pompy olejowe	5,1	5,5	7,8%
6	Elementy kooperacyjne na eksport	152,8	156,9	2,7%
7	Pompy dla ratownictwa	2,6	2	-23,1%
8	Bloki zaworowe	1,6	1,4	-12,5%
9	Elementy regenerowane w tys. zł	892,0	790,7	-11,4%
10	Usługi regeneracji nietypowej w tys. zł	1 182,6	1 229,30	3,9%

Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Wyroby gotowe	13 503,3	13 447,8	-0,4%
2	Wyroby regenerowane	892,0	814,4	-8,7%
3	Usługi regeneracji nietypowej	1 182,6	1 229,3	3,9%
4	Usługi WG		513,8	
5	Pozostałe usługi	1 882,8	1 267,8	-32,7%
	Razem przychody ze sprzedaży produktów	17 460,7	17 273,1	-1,1%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>4 523,6</i>	<i>4 081,9</i>	<i>-9,8%</i>
	<i>do krajów z poza Unii Europejskiej</i>	<i>442,5</i>	<i>580,2</i>	<i>31,1%</i>
5	Towary i materiały	14 055,4	12 621,4	-10,2%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>4 847,8</i>	<i>4 267,8</i>	<i>-12,0%</i>
	Razem przychody ze sprzedaży	31 516,1	29 894,5	-5,1%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>9 371,4</i>	<i>8 349,7</i>	<i>-10,9%</i>

W I półroczu 2013 r. poziom sprzedaży produkcji własnej w Hydrotor S.A. ukształtował się w granicach wyników osiągniętych w bardzo dobrym I półroczu 2012 r. Spadek sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wystąpił na skutek braku w I półroczu 2013 usług świadczonych bezpośrednio w czasie szkolenia pracowników na terenie Niemiec oraz niższej sprzedaży pomp dla ratownictwa. Częściowo ubytek ten kompensowany był sprzedażą usług w zakresie precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych świadczonych do Niemiec i Czech. W sprzedaży eksportowej poza Unię Europejską, szczególnie do USA, nastąpił ponad 30 % wzrost, co potwierdza trendy koniunktury gospodarczej na świecie. Pozytywnie na sprzedaż produkcji i usług ogółem wpłynęła znacznie zwiększona sprzedaż zasilaczy hydraulicznych. Stąd mimo osłabionej koniunktury gospodarczej, wyniki w zakresie sprzedaży podstawowej działalności spółki utrzymały się na poziomie niewiele niższym niż w roku ubiegłym. W zakresie struktury asortymentowej obniżyła się sprzedaż rozdzielaczy, bloków zaworowych i pomp dla ratownictwa, natomiast wzrost wystąpił w grupie zasilaczy i zaworów hydraulicznych, jest to efekt współpracy z krajowym producentem ramp przeładunkowych oraz rozszerzenia asortymentu. Lekki wzrost sprzedaży w grupie pomp olejowych, wynika z pozyskania w tym asortymencie kontrahenta egipskiego. Spadek sprzedaży towarów i materiałów wynika głównie ze skali zapotrzebowania na materiały spółek zależnych oraz sprzedaży kooperacyjnej głównie spółki Hydrotorbis.

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 - 76%, Francja – 14%, USA – 6%, Rosja – 1,9 %, Słowacja – 1,3%, , Egipt – 0,5 %. Mniejsze ilości towarów spółka eksportuje do Iraku, na Łotwę i Węgry.

Sprzedaż według asortymentu „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w szt. w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Cylindry tłokowe	43 034	35 629	-17,21%
2	Cylindry nurnikowe	24 268	23 118	-4,74%
3	Cylindry teleskopowe	1 504	1 202	-20,08%
4	Pozostałe wyroby	25 804	28 374	9,96%
5	Razem	94 610	88 323	-6,65%

Przychody ze sprzedaży „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Cylindry tłokowe i nurnikowe	16 109,0	14 567,0	-9,57%
2	Cylindry teleskopowe	1 170,0	999,0	-14,62%
3	Pozostałe wyroby i usługi	1 530,1	1 329,5	-13,11%
	Razem przychody za sprzedaży produktów	18 809,1	16 895,5	-10,17%
4	Towary i materiały	2 270,4	1 712,8	-24,56%
	Razem przychody za sprzedaży	21 079,5	18 608,3	-11,72%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>9 976,0</i>	<i>9 448,8</i>	-5,28%

Przychody ze sprzedaży produktów w spółce Agromet S.A. w I półroczu 2013 wyniosły 18.608 tys. zł i były niższe o 11,7 % w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wyższy spadek sprzedaży odnotowano na rynku krajowym, sprzedaż eksportowa była niższa o 5,3 %. Należy zaznaczyć, że nie utracono dotychczasowych odbiorców, tylko z powodu spadku koniunktury obniżyli oni swoje zapotrzebowania. U niektórych odbiorców, zarówno wśród krajowych i zagranicznych zarejestrowano wzrost sprzedaży, np. CNH Płock, Parker. W bazie kontrahentów Spółki Agromet pojawiły się nowe znaczące firmy, np. Schmidt Polska. Spółka nawiązała w I półroczu 2013 r. nowe kontakty i kontynuowała daleko zaawansowane rozmowy z potencjalnymi kontrahentami. Firmy te były w

okresie I półrocza 2013 w trakcie testowania wzorców lub analizowania ofert Agromet S.A. Z firmami Hörmann, Goldhofer i innymi, nastąpił proces umocnienia współpracy. Spółka Agromet znacznie zwiększyła udział w strukturze zaopatrzenia ww. odbiorów w siłowniki, zwiększyła ilości zamawianych wyrobów lub rozszerzyła dostarczany asortyment. Spółka wykonała również cylindry i komponenty dla firmy Metal Master, do mechanizmu chowania podwozia w polskim odrzutowcu, który został wystawiony w salonie lotniczym w Paryżu. Doświadczenie i techniczne zdolności Spółki Agromet dają możliwość nawiązywać kontakty z bardziej wymagającymi odbiorcami. Rynek krajowy, który nastawiony jest na jak najniższą cenę co powoduje, że Spółka jest mniej zainteresowana zwiększeniem tutaj udziałów, stąd trudno będzie w najbliższym czasie oczekiwać poprawy wyników w tym segmencie odbiorców. Największym rynkiem eksportowym podobnie jak w ubiegłych latach jest rynek niemiecki, którego udział w eksporcie wynosi 56 %, co stanowi 28 % ogólnej wartości sprzedaży. Pozostali odbiorcy eksportowi to państwa takie jak: Włochy – 16% udziału w eksporcie, Holandia – 13 % udziału w eksporcie, Francja – 6 % udziału w eksporcie. Mniejsze ilości spółka eksportuje do Szwecji, na Słowację i Białoruś.

Sprzedaż według asortymentu „WPH” Wrocław w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu w szt.		Zmiana
		2012	2013	
1	Pompy PZ2	193	102	-47,2%
2	Pompy PZ3, silniki MZ3	1142	802	-29,8%
3	PZ4	545	1076	97,4%
4	Pompy żeliwne	248	305	23,0%
5	Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4	383	351	-8,4%
6	Zespoły pomp.	89	107	20,2%
7	usługi - zasilacze	22	48	118,2%
Ogółem		2622	2791	6,4%

Przychody ze sprzedaży „WPH” Wrocław w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Wyroby gotowe	1 763,5	1 595,1	-9,5%
2	Usługi	243,5	306,1	25,7%
	Razem przychody ze sprzedaży produktów	2 007,0	1 901,2	-5,3%
3	Towary i materiały	1 173,1	953,8	-18,7%
	Razem przychody ze sprzedaży	3 180,1	2 855,0	-10,2%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>515,1</i>	<i>500,2</i>	<i>-2,9%</i>

Sprzedaż w WPH I półroczu 2013 w porównaniu do analogicznego okresu 2012, wykazuje nieznaczny spadek. Duży ubytek sprzedaży nastąpił w zakresie pojedynczych pomp z typoszeregu PZ3. Jedną z głównych przyczyn spadku jest zmiana preferencji odbiorców na korzyść pomp PZ4. Wzrost sprzedaży w grupie PZ4 spowodowany był również zwiększonymi zakupami przez Hydrotor pomp 1PZ4 do zasilaczy kompaktowych. W pompach żeliwnych nastąpił wzrost sprzedaży, co wiąże się z realizacją kontraktu "włoskiego". Ponad dwukrotny wzrost sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2012 wystąpił w zasilaczach hydraulicznych (usługi). Szybka realizacja zamówień stanowi jeden z głównych elementów gwarantujących ich pozyskanie. Zmiany asortymentowe sprzedaży są zgodne z polityką specjalizacji prowadzoną w spółkach Grupy Kapitałowej. Poprawa wyników oczekiwana jest w zakresie działalności handlowej, która według założeń winna się rozwijać znacznie dynamiczniej.

Sprzedaż według asortymentu „Wizamor” Sp. z o.o. w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Dławnice w tys. szt.	3,2	3,6	12,5%
2	Grupa podstawowa - hydraulika w tys. szt.	410,5	163,4	-60,2%
3	Przejścia grodziowe w tys. szt.	0,02	0,02	0,0%
4	Przewody hydrauliczne w tys. szt.	49,7	13,2	-73,4%
5	Zakucia w tys. szt.	779,7	870,5	11,6%
6	Złącza w tys. szt.	4,1	3,1	-24,4%
7	Pozostałe w tys. szt.	254,5	263,1	3,4%
Ogółem		1 501,72	1 316,92	-12,3%

Przychody ze sprzedaży „Wizamor” Sp. z o.o. w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Wyroby gotowe	3 416,9	2 987,2	-12,6%
2	Usługi	49,8	40,1	-19,5%
	Razem przychody za sprzedaży produktów	3 466,7	3 027,3	-12,7%
3	Towary i materiały	240,8	204,9	-14,9%
	Razem przychody za sprzedaży	3 707,5	3 232,2	-12,8%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	<i>151,2</i>	<i>81,8</i>	<i>-45,9%</i>

W spółce Wizamor w I półroczu 2013 nastąpił ilościowy spadek sprzedaży głównych grup produktów spółki. Wraz ze spadkiem ilościowym, nastąpił także spadek wartości przychodów. Obniżka sprzedaży jest spowodowana brakiem dostaw do dotychczasowego największego obiorcy firmy. Słaby wynik spółka osiągnęła też w wartości sprzedaży eksportowej, głównym rynkiem zagranicznym spółki są Niemcy, z prawie 100 % udziałem w eksporcie.

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

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w I półroczu w tys. szt.		Zmiana
		2012	2013	
1	Wałki, rolki	47,2	56,0	18,6%
2	Pokrywy, płyty	37,4	34,5	-7,8%
3	Korpusy	18,6	19,2	3,2%
4	Cylindry	11,5	9,7	-15,7%
5	Sworznie	6,9	9,0	30,4%
6	Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie	23,9	2,1	-91,2%
7	Pozostałe	28,8	35,1	21,9%
Ogółem		174,3	165,6	-5,0%

Przychody ze sprzedaży „Hydrotorbis” Sp. z o.o. w I półroczu w latach 2012 – 2013

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
1	Wyroby gotowe	6 399,8	5 532,0	-13,56%
2	Półfabrykaty dla PHS „Hydrotor” S.A.	664,5	537,2	-19,16%
3	Usługi na rzecz Hydrotor S.A.	875,9	739,9	-15,53%
	Razem przychody ze sprzedaży produktów	7 940,2	6 809,1	-14,25%
4	Towary i materiały	244,3	148,5	-39,21%
	Razem przychody ze sprzedaży	8 184,5	6 957,6	-14,99%
	<i>w tym sprzedaż zagraniczna</i>	-	-	-

Sprzedaż ilościowa Hydrotorbis Sp. z o.o. utrzymała się na podobnym poziomie jak w I półroczu 2012. Ilościowy spadek sprzedaży w takich grupach jak pokrywy oraz cylindry został skompensowany wzrostem sprzedaży pozostałych asortymentów wyrobów.

Wartość przychodów z produkcji wyrobów na zewnątrz w stosunku do I półrocza 2012 r. spadła o ponad 13%. Wynikało to głównie z obniżonych zapotrzebowań firm niemieckich. Przychody ze

sprzedaży ogółem spadły o ok 15%, na co miał wpływ między innymi spadek wartości sprzedaży usług świadczonych na rzecz Hydrotor S.A. oraz jak wynika z tabeli ilościowej sprzedaży wyrobów spadek sprzedaży asortymentu z wysoką ceną jednostkową. Obniżenie przychodów ze sprzedaży na rzecz Hydrotor S.A. wynika ze zmian organizacyjnych w zakresie świadczeń usług wzajemnych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł w I półroczu		Zmiana
		2012	2013	
I	Grupa Kapitałowa ogółem			
	Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów	49 683,8	45 906,2	-7,6%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 984,0	15 641,4	-13,0%
	Razem przychody ze sprzedaży	67 667,8	61 547,6	-9,0%
	w tym sprzedaż zagraniczna	20 013,7	18 380,5	-8,2%
II	Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej			
	Przychody ze sprzedaży własnych wyrobów	43 928,0	41 120,0	-6,4%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 015,0	3 863,0	-23,0%
	Razem przychody ze sprzedaży	48 943,0	44 983,0	-8,1%
	w tym sprzedaż zagraniczna	20 013,7	18 380,5	-8,2%
	do krajów z poza Unii Europejskiej	628,5	639,7	1,8%

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2013 uzyskała sprzedaż skonsolidowaną produkcji własnej na poziomie 93,6 % ubiegłego roku. Biorąc pod uwagę to, że w I półroczu 2012 uzyskano wysoką progresję bazy sprzedaży, rezultat uzyskany przy osłabionej koniunkturze w I półroczu 2013 oraz tendencja jej poprawy z miesiąca na miesiąc, dają podstawy do założenia osiągnięcia w II półroczu 2013 roku minimum poziomu sprzedaży z roku poprzedniego.

Obniżenie poziomu przychodów w I półroczu 2013 wynika głównie ze spadku sprzedaży zagranicznej do krajów Unii Europejskiej. Poziom eksportu poza kraje UE był wyższy niż w ubiegłym roku. Prowadzone obecnie rozmowy z partnerami zagranicznymi wskazują, że poziom sprzedaży zagranicznej w najbliższym okresie powinien ulec poprawie.

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

W I półroczu 2013 r. jeden z dostawców krajowych osiągnął 12,5 %, kolejny 8 % wartości obrotów materiałami. Pozostali dostawcy są rozporoszeni, a udział każdego z nich nie przekracza 5%. Udział importu w dostawach materiałów wyniósł 5,6 %.

W związku z koncentracją funkcji logistycznych dla Grupy Kapitałowej w spółce Hydrotor, występują transakcje pomiędzy nią a spółkami zależnymi. Są one transakcjami typowymi, zawieranymi 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) 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.
- b) Firma KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 r. i 2013 r.
- c) 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.

- d) 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 współpracą z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata.
- e) 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.
- f) Firmą Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2013.
- g) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2013.
- h) 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.
- i) Firmą Claas Saulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowa zawarta w dniu 18.06.2012.obowiązuje do 30.09.2013.
- j) Firmą Bosch – Rexroth A6 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.
- k) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Umowę podpisano w dniu 20 września 2010 r. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie na realizację Projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” ze środków w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013 stanowiący program pomocowy o nr referencyjnym X325/2009. Projekt o wartości ponad 25 mln zł dofinansowany jest kwotą 12,2 mln zł.
- l) 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.
- m) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych– umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.

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 2012 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 10.02.2014 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania zaangażowanie kredytu wynosi 0,00 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 04.10.2012 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) Bankiem Przemysłowo - Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł, obowiązująca do 02.02.2013. Umowa o prowadzenie rachunku bankowego do 31.07.2013.

Spółka WPH Wrocław posiadała podpisane umowy z:

- a) Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 1.200 tys. zł na okres od 26.11.2012 r. do 04.12.2013 r.
- b) KORPEX - AUDYTOR spółka z o.o. siedzibą w Bydgoszczy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2012 r.
- i) ERGO HESTIA S.A. Sopot na ubezpieczenie majątku i OC. Umowa z dnia 04.10.2012 zawarta na okres jednego roku.

HS „Hydrotorbis” posiadała podpisane umowy z:

- a) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie– umowa o prowadzenie rachunku bieżącego – umowę zawarto 01.03.2012 r.

- b) KORPEX - AUDYTOR spółka z o.o. siedzibą w Bydgoszczy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2012 r.
- c) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3.476,9 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.10.2012 na okres jednego roku.
- d) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest dzierżawa hali produkcyjnej na czas nieokreślony.
- e) 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.
- f) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. Umowę zawarto 01.09.2005 r. na czas nieokreślony.

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

- a) PHS Hydrotor S.A – umowy pożyczki na łączną kwotę 573 tys. zł.

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.
- d) Bankiem Millennium – umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 14.03.2006r, z limitem 500 tys. zł, z datą spłaty 25.11.2013 r.
- c) KORPEX - AUDYTOR spółka z o.o. siedzibą w Bydgoszczy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2012 r.
- d) 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.
- e) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Ergo Hestia S.A. zawarta w dniu 03.02.2013 r. do dnia 03.10.2013. Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie OC Firmy, ubezpieczenie pojazdów OC i AC.
- f) Deutsche Leasing Polska S.A. Przedmiotem umowy jest leasing operacyjny na zakup tokarki HAAS – umowa obowiązuje 60 miesięcy od 13.10.2008 r. do 01.09.2013 r.

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 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., członkiem Rady Nadzorczej 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 2013 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.

Po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego Hydrotor S.A. kupił od spółki Defka nieruchomości za kwotę 2 mln zł.

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w okresie I półrocza 2013 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.

dywidenda od spółki zależnej	pożyczka udzielona spółce zależnej	2012 r.		2013 r.	
		miesiąc	kwota w tys. zł	miesiąc	kwota w tys. zł
Agromet ZEHS Lubań S.A.		VI	2 008,4	VII	1 194,9
Hydrotorbis Sp. z o.o.		VII	100,0	VII	200,0
WPH Sp. z o.o.		-	-	VII	300,0
	Defka Sp. z o.o. w likwidacji	stan z lat ubiegłych	573,1	stan z lat ubiegłych	573,1

5. 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

Hydrotor S.A. posiadał podpisane umowy z:

– Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011 r. Kwota kredytu 3.000,0 tys. euro. Termin spłaty ostatniej raty 2.11.2018r, na dzień 30.06.2013 kwota kredytu wynosiła 2.488,7 tys. euro.

Spółka Agromet ZEHS Lubań posiadała podpisane umowy z :

– Bankiem Przemysłowo – Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł. Umowa kredytu została rozwiązana 2.02.2013 r. Umowa o prowadzenie rachunku bankowego do dnia 31.07.2013 r.

– 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 10.02.2014 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania zaangażowanie kredytu wynosi 0,00 zł

„WPH” we Wrocławiu posiadała podpisane umowy z:

– z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 1.200 tys. zł na okres od 04.10.2012 r. do 03.10.2013 r.

Spółka z o.o. „Wizamor” w Więcborku posiada umowy z Bankiem Millenium 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.

– umowa z dnia 14.03.2006 r. o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 500 tys. zł, z datą spłaty 25.11.2013 r.

Defka Sp. z o.o. podpisane umowy z Hydrotor S.A.:

– umowa pożyczki zawarta w dniu 27 września 2010 r. na kwotę 135 tys. zł. z datą spłaty 31.08.2013r.

– umowa pożyczki zawarta w dniu 13 czerwca 2011 r. na kwotę 438 tys. zł. z datą spłaty 31.08.2013r.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W I półroczu 2013 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

W I półroczu 2013 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wyniosły 334,2 tys. zł. i dotyczyły: doposażenia i modernizacji środków trwałych.

Spółka 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 2013 r. wydatki inwestycyjne wyniosły 87,8 tys. zł, z tego 65 tys. zł to nakłady inwestycyjne z dotacji – dotyczyły one zakupu dwóch polerek głowicowych SCTU.

Wydatki inwestycyjne w spółce HS Hydrotorbis wyniosły 33,5 tys. zł i dotyczyły zakupu maszyn i urządzeń.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nakłady inwestycyjne nie występowały, bądź były nieznaczne, nie powodujące zmian w strukturze finansowania.

9. Zmiany w sposobie zarządzania

W I półroczu 2013 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w niezmienionym dwuosobowym składzie.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu pierwszej połowy roku 2013 roku były obsadzone w niezmienionym składzie.

W marcu 2013 roku na stanowisko Kierownika nowego Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych został powołany Pan Andrzej Babyszka.

W pozostałych spółkach zależnych na przestrzeni I półrocza 2013 roku doszło do zmian personalnych w organach zarządzających opisanych w pkt. A.3

10. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

PHS „Hydrotor” S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką dominującą w I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

„Agromet” ZEHS Lubań S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2013 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2013 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1

WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

HS Hydrotorbis Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

Defka Sp. z o.o. w Likwidacji

W osobie likwidatora Spółki w I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie I półrocza 2013 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.5

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

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 30.06.2013 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:

	Stan na dzień 30.06.2012		Stan na dzień 30.06.2013		Kupno/ sprzedaż
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński	88 405	176 810	88 405	176 810	
Janusz Czapiewski	3 190	6 380	3 190	6 380	
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.					
Czesław Głowczewski	12 335	24 670	12 335	24 670	
Mariusz Lewicki	73 500	147 000	112 000	224 000	38 500
Janusz Deja	1 850	3 700	1 850	3 700	
Mieczysław Zwoliński	7 800	15 600	7 800	15 600	
Ryszard Bodziachowski	339 250	678 500	356 600	713 200	17 350
Zarząd Agromet ZEHS Luban S.A.					
Stanisław Bąk	9 170	18 340	9 170	18 340	

Po dniu 30.06.2013 r. (1) Pan Mariusz Lewicki kupił 31.603 akcji, o wartości nominalnej 63.206 zł, (2) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych sprzedało 84.507 akcji o wartości nominalnej 169.017 zł. Łącznie na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu (1) Pan Mariusz Lewicki posiada 143.603 akcji, o wartości nominalnej 287.206 zł, (2) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiada 254.293 akcji, o wartości nominalnej 508.586 zł, stanowiących 6,84 % 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 30.06.2013 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 – 338.800 głosów na WZA, stanowiących 9,12 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 356.600 głosów na WZA, stanowiących 9,60% 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 spółce „Defka” na zbycie udziałów należy uzyskać zgodę Walnego Zgromadzenia.

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

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 lipcu 2013 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 2013 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 26.000 zł netto. Nie obowiązują inne umowy pomiędzy KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o. w Bydgoszczy a spółkami Grupy Kapitałowej poza wymienioną wyżej.

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 poszczególnych spółkach, występuje zróżnicowana sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej spółek Hydrotor, Agromet, Hydrotorbis i WPH opierało się w ciągu I półrocza 2013 na środkach własnych. Firmy przez cały okres sprawozdawczy zachowywały płynność finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółki przez okres I półrocza, jak i w chwili obecnej znajduje się w stabilnej sytuacji finansowej, która daje podstawy do pełnego bezpieczeństwa finansowego na najbliższą przyszłość. Obecnie Spółki nie przewidują emisji nowych akcji.

Spółka zależna Wizamor w ciągu I półrocza korzystała z kredytu obrotowego. Spółka „Defka” Sp. z o.o. z powodu poważnych trudności w zakresie płynności finansowej i braku perspektyw rozwojowych została postawiona w stan likwidacji. Grupa Kapitałowa jako całość przez cały omawiany okres zachowywała płynność finansową.

<i>Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2013 r. w tys. zł</i>						
Aktywa						
treść	Hydrotor S.A.			Grupa Kapitałowa		
	I półrocze		zmiana	I półrocze		zmiana
	2012	2013		2012	2013	
Aktywa trwałe	58 199,0	63 337,0	8,8%	54 425,0	58 125,0	6,8%
Aktywa trwałe/ Suma	61,1%	64,6%		47,1%	50,7%	
Aktywa obrotowe	37 088,0	34 712,3	-6,4%	61 170,0	56 693,0	-7,3%
Aktywa obrotowe Suma	38,9%	35,4%		52,9%	49,5%	
Suma	95 287,0	98 049,3	2,9%	115 595,0	114 818,0	-0,7%
Pasywa						
Kapitał własny	65 704,0	65 474,2	-0,3%	76 687,0	75 713,0	-1,3%
kapitał własny/ Suma	69,0%	66,8%		66,3%	66,1%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 583,0	32 575,1	10,1%	38 908,0	39 105,0	0,5%
Zob.i rezerwy na zob./ suma	31,0%	33,2%		33,7%	34,1%	
Suma	95 287,0	98 049,3	2,9%	115 595,0	114 818,0	-0,7%

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, uległ obniżeniu tylko o 0,1 w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek odnosi się tylko do Spółki Hydrotor, pozostałe firmy Grupy Kapitałowej wykazują wzrost tego indeksu. Obniżenie wskaźnika zostało spowodowane zwiększeniem majątku trwałego w związku z zakończeniem inwestycji Wydziału Obróbki Wielkich Gabarytów w II półroczu 2012r. W zakresie pasywów nastąpiło w stosunku do poprzedniego półrocza, zwiększenie finansowania zobowiązaniami, związanego z wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej utrzymała się na poziomie zeszłorocznego półrocza. W ogólnej strukturze aktywów nieznacznie przeważają aktywa trwałe, które stanowią ok. 51 % ogólnej wartości aktywów.

Spółka PHS Hydrotor S.A. nie przewiduje w najbliższym okresie emisji nowych akcji.

2. Wynik finansowy za I półrocze 2013 r.

W I półroczu 2013 roku w Grupie Kapitałowej poziom wyników finansowych ukształtował się na niższym poziomie od wyników uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności kontynuowanej spadł tylko o 3,6 %, jednak utworzenie rezerw z tytułu obniżenia wartości udziałów spółki Defka w likwidacji spowodowało, że skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 3.803,0 tys. zł. i obniżył się o 19,5% w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku. Na poziom zysku netto pozytywnie oddziaływało spisanie przedawnionych zobowiązań, negatywnie, przeszacowanie kredytu inwestycyjnego z tytułu wzrostu kursu eur w stosunku do pln. Na poziomie sprzedaży z podstawowej działalności produkcyjnej, po uwzględnieniu dotacji kompensującej wzrost amortyzacji na nowej inwestycji, spadek zysku kształtowałby się na poziomie spadku zysku operacyjnego.

Pogorszenie wyników finansowych odnotowały wszystkie spółki Grupy Kapitałowej z wyjątkiem firmy Wizamor Sp. z o.o. Główny wpływ na to miał spadek sprzedaży związany z osłabieniem koniunktury, w stosunku do bardzo dobrego I półrocza 2012 roku oraz dodatkowe koszty ponoszone w związku z uruchomieniem nowych asortymentów wyrobów i wdrożeniem produkcji na Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej. Przy czym mówiąc o spadku koniunktury należy brać pod uwagę, że była ona słabsza w stosunku do I półrocza 2012 roku a lepsza w stosunku do II półrocza 2012 roku. Stąd ważnym jest, że Grupa Kapitałowa zdołała z niepokojącego spadkowego trendu z II półrocza 2012 roku wejść zgodnie z prognozami w umiarkowanie wzrostowy trend wyników finansowych.

Jednostkowe wyniki netto w tys. zł w spółkach Grupy Kapitałowej

Spółka	I półrocze		Dynamika
	2012 r.	2013 r.	
Hydrotor S.A.	4 486,8	3 616,2	-19,4%
Hydrotor S.A. (bez uwzględnienia dywidend)	2 378,4	1 921,4	-19,2%
Agromet ZEHS Lubań S.A.	1 227,0	1 132,8	-7,7%
WPH Wrocław Sp. z o.o.	283,0	186,4	-34,1%
Hydrotorbis Sp. z o.o.	579,1	310,7	-46,3%
Wizamor Sp. Z o.o.	69,4	168,3	142,5%
Grupa Kapitałowa Hydrotor /zysk z działalności kontynuowanej/	4 799,0	4 627,0	-3,6%
Grupa Kapitałowa Hydrotor /zysk po uwzględnieniu działalności zaniechanej/	4 725,0	3 803,0	-19,5%

Analizując kształtowanie się dynamiki zysku netto należy brać pod uwagę to, że oprócz spółki Hydrotor, zyski netto pozostałych spółek z I półrocza 2012 były blisko lub nawet przewyższały jak w przypadku spółki Hydrotorbis, zyski netto osiągnięte za cały 2012 rok. Stąd wydaje się, że przy poprawiającej się z miesiąca na miesiąc koniunkturze istnieje duża szansa poprawy dynamiki kształtowania się zysku netto.

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

<i>Wskaźniki płynności</i>				
treść	dla Hydrotor S.A		dla Grupy Kapitałowej	
	I półrocze		I półrocze	
	2012	2013	2012	2013
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia)	4,7%	2,7%	3,9%	3,3%
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	2,6%	1,7%	1,8%	1,6%
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej (III stopnia)	0,9%	0,7%	0,5%	0,6%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	112,8%	103,4%	140,9%	130,3%
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	2,9	2,1	2,7	2,2

Wskaźniki płynności dla PHS „Hydrotor” S.A. w I półroczu 2013 r. były niższe niż w analogicznym okresie 2012 r., ale pozostają na wysokim poziomie i nie oznaczają pogorszenia sytuacji finansowej spółki. Wskaźnik zdolności kontynuacji działalności uległ obniżeniu, na co miał wpływ wzrost majątku trwałego poprzez zakup nowoczesnych maszyn oraz wzrost zobowiązań długoterminowych w II półroczu 2012 roku. Działania te zostały powzięte w związku z finalizacją wdrażania innowacyjnego projektu inwestycyjnego. Mimo niższego wskaźnika, pozostaje on na poziomie, który nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności spółki.

Wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 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, mimo iż uległ obniżeniu, nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej. Wpływ na spadek 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. Taka sytuacja jest korzystna i oznacza utrzymanie stabilności finansowej przedsiębiorstwa.

<i>Wskaźniki rentowności</i>				
treść	dla Hydrotor S.A		dla Grupy Kapitałowej	
	I półrocze		I półrocze	
	2012	2013	2012	2013
Rentowność sprzedaży brutto	17,7%	14,5%	25,2%	22,5%
Rentowność produkcji własnej	29,1%	22,3%	26,0%	23,2%
Rentowność sprzedaży netto	14,2%	12,1%	9,7%	8,4%
Rentowność majątku	4,7%	3,7%	4,1%	3,3%
Rentowność kapitału własnego	6,8%	5,5%	6,2%	5,0%
EBITDA	3 935,6	3 879,4	7 116,0	7 585,0
EBITDA/ kapitał własny	5,9	6,0	9,9	9,4

W I półroczu 2013 roku w „Hydrotor” S.A. nastąpiło obniżenie wskaźników rentowności. Wynika to z wyższego spadku sprzedaży w stosunku do kosztów oraz ponoszenia dodatkowych nakładów na uruchomienie nowych asortymentów i rozruch działalności Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej.

W Grupie Kapitałowej występuje analogiczna sytuacja jak w spółce dominującej. Wszystkie miary efektywności pogorszyły się, jednak spadki te nie są znaczące. Wykazane wskaźniki rentowności mimo lekkiego ich obniżenia są nadal wyższe niż przeciętnie w branży elektromaszynowej.

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Miesiąc/ spółka	Zdarzenie
Styczeń Agromet	Umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 4.500 tys. zł
Marzec Agromet	Rada Nadzorcza Spółki Agromet dokonała zmian personalnych w Zarządzie Spółki
Kwiecień HT	Zamiana akcji z akcji imiennych na zwykłe w liczbie 41.740
Maj Agromet	ZWZA Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2012 r.
Maj WPH	ZZW Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012r., udzieliło absolutorium członkom Zarządu, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2012 r.
Czerwiec HT	ZWZA Spółki zatwierdziło sprawozdania: finansowe, Zarządu i Rady Nadzorczej za 2012 r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwały: - w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2012 r., - zmiany statutu Spółki, - zmiany Regulaminu RN.
Czerwiec HT	Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu do badania sprawozdań finansowych dla Spółki HT i Grupy Kapitałowej
Po dniu bilansowym	
Sierpień HT	Zakup nieruchomości przez Hydrotor S.A. od spółki Defka za kwotę 2 mln zł

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

Czynniki zewnętrzne

1. Wahania kursu EUR w związku z dużym udziałem eksportu w sprzedaży ogółem – spadek kursu o 5 % powoduje w stosunku rocznym 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 dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%
4. Spadek koniunktury gospodarczej w Niemczech – obecnie 40 % sprzedaży dostarczana jest do firm niemieckich

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,
5. Kształtowanie się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku w związku z restrukturyzacją spółki WPH Wrocław.
6. Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych, co może spowodować wzrost kosztów finansowych.
7. 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 do 5%.
2. Ryzyko utraty zaufania odbiorców
3. Ograniczone możliwości zastępowalności wyrobów schodzących z rynku w zakresie części zamiennych do maszyn i ciągników, których produkcja została zaniechana – możliwość spadku sprzedaży o 10%
4. Ujemny wpływ na rentowność zmian asortymentowych związanych ze wzrostem udziału eksportu, opartego na prostej kooperacji, w sprzedaży ogółem – obniżenie dochodów o 300 tys. zł.
5. Dodatkowe koszty restrukturyzacji majątku w spółkach zależnych.
6. Stopień umiejętności i doświadczenia kadry pracowniczej oraz brak odpowiedniej efektywności przy obróbce elementów wielkogabarytowych w pierwszych okresach działalności nowego wydziału w Hydrotor
7. Sprawność oraz doświadczenie służb marketingowych w kontaktach z klientami, szczególnie w zakresie nowego rynku obróbki wielkich gabarytów.
8. Ryzyko związane z prowadzoną przez Spółki Grupy kapitałowej 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 spółek wchodzących w skład Grupy musi pamiętać o realnych

zagrożeniach na jakie narażona jest pojedyncza firma, a w rezultacie cały holding. 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 spółek Hydrotor i Agromet postrzega Spółki Grupy Kapitałowej jako stabilne i dojrzałe.

Przyszłość Grupy Kapitałowej Hydrotor nadal będzie związana z branżą hydrauliki siłowej i dalszy rozwój działalności spółek upatruje się w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów i usług oraz zdobywaniu nowych klientów zainteresowanych produktami grupy. 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 Grupy. Realizujemy to poprzez uruchomienie w spółce Hydrotor 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 potwierdzają słuszność podjętych decyzji. Na początku, realizacja tego projektu napotyka wiele trudności i rodzi dotychczas nieznane, poważne wyzwania związane z dużą innowacyjnością stosowanych tu technologii, 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. 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 i Grupy Kapitałowej na wiele lat.

Grupa Kapitałowa duży nacisk kładzie na rozwój eksportu. W coraz to większym stopniu spółki Grupy starają się przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej, czego potwierdzeniem jest mimo słabszej koniunktury utrzymanie w I półroczu 2013 roku udziału eksportu w sprzedaży na poziomie z roku ubiegłego. Nawiązanie i utrwalanie stosunków handlowych z globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch, Dautel, Hörmann, Cargotek PL 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.

Spółki Grupy Kapitałowej zamierzają również kontynuować umacnianie pozycji na rynku krajowym głównie poprzez rozszerzanie asortymentu sprzedaży, takich np. jak produkowane seryjnie zasilacze, co może wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie

powyższe działania przyczynią się do wzrostu efektywności wskutek między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży. Ponadto docelowo poważny wzrost efektywności umożliwi w Spółce Hydrotor realizacja projektu inwestycyjnego związanego z utworzeniem „Centrum Kompetencji Obróbki Elementów Wielkogabarytowych”.

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 Grupę. Reputacja holdingu jest jednym z kryteriów i motywacji przesądzających o decyzji klientów (obecnych i potencjalnych) o współpracy z Grupą Kapitałową. Stąd ważnym elementem mającym wpływ na poprawę wyników ekonomicznych Grupy Kapitałowej upatruje się w pieczołowitym dbaniu o już istniejącą opinię i jak najwyższą jakość usług i wyrobów.

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

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

W I półroczu 2013 r. Hydrotor S.A. nie przeprowadził nowych akwizycji, jednak 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 i Grupy Kapitałowej.

W Spółce „Agromet” głównym celem w perspektywie najbliższych miesięcy i lat jest rozwój sprzedaży i poszukiwanie nowych rynków zbytu pozwalających osiągnąć minimum 20 mln zł przychodów w każdym półroczu.

W kolejnych miesiącach Spółka będzie koncentrowała się na dotychczasowym profilu swojej działalności tj. na produkcji siłowników hydraulicznych, komponentów do cylindrów oraz usług galwanicznych. Kontynuowane będą również działania związane z poszerzeniem oferty handlowej na nowe wyroby. Działania służb handlowych będą się skupiały na zwiększeniu udziału w rynku krajowym i zagranicznym. Spółka zostanie bardziej ukierunkowana na generowanie zysku, dlatego działania jakie są podejmowane będą służyły temu celowi. W ofercie produkcyjnej kontynuowany

będzie proces eliminacji wyrobów o niskiej rentowności, dotyczących głównie rynku krajowego. W zamian do propozycji sprzedażowej zostaną włączone bardziej skomplikowane cylindry, dające możliwość wykorzystania przewag konkurencyjnych Agrometu i uzyskanie wyższej marży. Obecne wyposażenie stanowisk produkcyjnych i park maszynowy pozwalają na produkcję wyrobów dobrej 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 w wyniku przeprowadzonych procesów restrukturyzacyjnych będzie nadal skupiać się na produkcji pomp przemysłowych, zasilaczy, zespołów hydraulicznych oraz sprzedaży komponentów hydrauliki, koncentrując się na produkcji jednostkowej i małoseryjnej pod indywidualne potrzeby klientów. Stąd kontynuowany będzie proces dalszego uwalniania nadmiernego majątku firmy w celu dostosowania jego wielkości do bieżących potrzeb firmy i wydzierżawiania zwolnionych obiektów. Podejmowane będą również działania zmierzające do sprzedaży lub wynajmu całego zakładu z równoległym wydzierżawieniem lub zakupem obiektu odpowiadającego bieżącym potrzebom firmy.

W Spółce „Hydrotorbis” podstawową działalnością będzie nadal produkcja części kooperacyjnych, na eksport pośredni i bezpośredni oraz produkcja siłowników hydraulicznych. W II półroczu 2013 roku oczekujemy przynajmniej utrzymania poziomu przychodów na poziomie ubiegłego roku z akcentem na poprawę efektywności działalności. W spółce kończone są działania optymalizujące produkcję, mające na celu podniesienie wydajności pracy, poprzez odpowiednie ustawienie ciągów produkcyjnych oraz poprzez nowe systemy motywacyjne.

Spółka „Wizamor” za 2012 rok osiągnęła pierwszy od 3 lat dodatni wynik finansowy, który już w I półroczu 2013 został podwojony. Cel osiągnięto mimo niższego poziomu sprzedaży. Najważniejszym

zadaniem pozostaje tu dalsze poszukiwanie nowych asortymentów i nowych odbiorców w przemyśle stoczniovym, motoryzacyjnym i produkcji okuć do drzwi i okien.

W spółce Defka Sp. z o.o. w likwidacji, głównym zadaniem po sprzedaży majątku jest sprawne zakończenie likwidacji w możliwie najkrótszym czasie.

Poniżej przedstawiamy techniczne aspekty rozwoju Grupy Kapitałowej:

1. Możliwie optymalne w czasie doprowadzenie do uzyskania pełnej wydajności produkcji na Wydziale Precyzyjnej 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 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. 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 zgodnej z wymogami odbiorców przy pełnym wykorzystaniu nowo nabytego sprzętu pomiarowego, w tym nowoczesnej maszyny pomiarowej.
8. Bardziej rygorystyczna weryfikacja dostawców materiałów ze względu na jakość i terminowość 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. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali pożyczki z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego w wysokości ok. 4,0 tys. zł.

W spółkach zależnych: Agromet ZEHS Lubań, WPH Sp. z o.o. Wrocław, Hydrotorbis Sp. z o.o., Defka 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 2013 roku

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r.

Prezes Zarządu

Wacław Kropiński

Członek Zarządu

Janusz Czapiewski

Tuchola, dnia 26.08.2013 r.