

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

## **Raport roczny**

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej  
Hydrotor S.A.  
za 2011 r.**

kwiecień 2012 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 produktach i usługach .....	8
a)	Podstawowe segmenty działalności .....	8
b)	Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy Kapitałowej .....	9
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 .....	15
a)	Rynki zbytu .....	15
b)	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa .....	24
3.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji .....	25
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	28
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 .....	29
6.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o u dzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanym emitenta .....	29
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych .....	30
8.	Prognoza wyników finansowych .....	30
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 .....	30
10.	Zmiany w sposobie zarządzania .....	31
11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących .....	31
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 .....	31
13.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej .....	32
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA .....	32
15.	Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....	33
16.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia	

kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	33
17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	33
18. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta .....	33
19. 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.....	34
20. 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. ....	34
21. 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. ....	35
22. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	36
C. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY .....	36
D. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	41
1. Stan majątkowy i finansowy .....	41
2. Wynik finansowy za 2011r. ....	42
E. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa) .....	44
1. Wskaźniki finansowe.....	44
2. Sytuacja kadrowa spółki.....	45
F. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJACE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	48
G. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	49
H. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	49
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej .....	49
2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2011 roku .....	50
I. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzeganie zasad. ....	50

## **A. STAN PRAWNY I WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Dane Ogólne**

Grupę Kapitałową na dzień 31.12.2011 roku tworzyły następujące jednostki:

- 1) Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi, ul. Chojnicka 72 - podmiot dominujący,
- 2) „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 - podmiot zależny,
- 3) „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 - podmiot zależny,
- 4) „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Spółka z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 - podmiot zależny,
- 5) Spółka z o.o. „Defka” w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 - podmiot zależny – od 26.09.2011r. w likwidacji
- 6) Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 - podmiot zależny.

Na przestrzeni 2011r. 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.

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011r. 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 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Zarząd pracował w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,

Janusz Czapiewski – Członek Zarządu.

##### **Rada Nadzorcza**

W okresie 01.01.2010r. do 18.06.2011r. Rada Nadzorcza pracowała w 5-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.

Dnia 18.06.2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, powołało jako szóstego Członka Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Bodziachowskiego.

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

### **3. Podmioty zależne**

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

Adres siedziby: ul. Esperantystów 2, Lubań 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.

Zarząd Spółki do dnia 16.05.2011 pracował w składzie jednoosobowym, a z dniem 16.05.2011r. Rada Nadzorcza ustanowiła zarząd dwuosobowy. Chronologiczne zmiany jakie następowały w Zarządzie spółki w 2011r. przedstawiały się następująco:

1. Od 1.01.2011r. do 17.01.2011r. – Stanisław Bąk – Prezes Zarządu jednoosobowego,
2. Od 18.01.2011r. do 13.05.2011r. – Jarosław Iwaszuk – Prezes Zarządu jednoosobowego ,
3. Od 13.05.2011r. do 13.08.2011r. – Stanisław Bąk oddelegowany Członek Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu,
4. Od 17.05.2011r. do 30.06.2011r. – Krzysztof Mazur – Prezes Zarządu
5. Od 01.07.2011r. do chwili podpisania sprawozdania – Jarosław Iwaszuk – Prezes Zarządu,
6. Od 14.08.2011r. do dnia podpisania sprawozdania – Krzysztof Mazur – V-ce Prezes Zarządu.

Nadzór nad działalnością Spółki w 2011 r. sprawowała Rada Nadzorcza. Od 1.01.2011r. do dnia 04.02.2011r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Wacław Kropiński – przewodniczący – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.,
- Janusz Deja – v-ce przewodniczący – przedstawiciel PHS „Hydrotor” S.A.,
- Lech Mielniczek – sekretarz – przedstawiciel pracowników „Agromet” ZEHS Lubań,
- Artur Łowicki – członek – przedstawiciel pracowników „Agromet” ZEHS Lubań.

Dnia 04.02.2011r. Pan Artur Łowicki został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej, na jego miejsce został powołany Pan Stanisław Bąk. Od 13.05.2011r. do 13.08.2011r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie trzyosobowym z powodu oddelegowania Pana Stanisława Bąka do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011r. 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 31.12.2011r. 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 statutu, przepisów kodeksu spółek handlowych i innych wiążących norm prawnych.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 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 01.01.2011 r. do 31.12.2011r. do chwili obecnej pełni Pan Wacław 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 roku 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 do dnia 17.01.2011 pełnił Pan Janusz Czapiewski. Od dnia 18.01.2011 roku do chwili obecnej Funkcję Prezesa Zarząd pełni Pan Stanisław Bąk.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011r. 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 30.06.2010 r. wynosił 100,00 %.

Zgodnie z umową w Spółce nie powołuje się Rady Nadzorczej.

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

Adres siedziby: ul. Parkowa 4, Dzierżoniów

Spółka została zarejestrowana w dniu 07.05.1998 roku przez Sąd Rejonowy w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem 2379. W dniu 17.10.2001 roku 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 1 listopada 2009 roku ustanowiono jednoosobowy zarząd, a

funkcję Prezesa Zarządu od tej daty do dnia 25.09.2011r. pełnił Pan Ryszard Wojciechowski. Od dnia 26 września 2011 roku, 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 2011 r. sprawowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 r. wynosił 3.067,4 tys. zł i dzielił się na 61.348 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

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)

Defka Spółka z o.o. jest w posiadaniu 1270 akcji „Centrozap Finanse”.

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

Adres siedziby: ul. Starodworcowa 5, Więcbork

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

Do dnia 06.11.2011r. Zarząd pracował w składzie dwuosobowym, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Eugeniusz Jakubczyk, funkcję Członka Zarządu pełnił Pan Grzegorz Różycki. Od dnia 07.11.2011r. do chwili obecnej Zarząd pracował w składzie trzy osobowym, funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Rasała, funkcje Członka Zarządu pełni Pan Eugeniusz Jakubczyk oraz Pan Grzegorz Różycki.

Nadzór nad działalnością Spółki w 2011 r. sprawowała Rada Nadzorcza, w skład której wchodziły następujące osoby:

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

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 DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Informacje o podstawowych produktach i usługach**

#### **a) Podstawowe segmenty działalności**

##### PHS „Hydrotor” S.A. Tuchola

Spółka prowadzi działalność produkcyjno – usługową oraz handlową w zakresie obrotu gospodarczego, tak w kraju, jak i za granicą, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej.

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. Podstawowa część produktów skierowana jest na krajowy rynek części zamiennych, związany ze sprzętem do produkcji rolnej.

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

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

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 dostaw cylindrów hydraulicznych. Produkcja obejmuje cylindry tłokowe, nurnikowe, teleskopowe oraz cylindry „specjalne” wykonywane zgodnie z indywidualnymi życzeniami klientów. 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. Część wyrobów sprzedawana jest na rynek części zamiennych maszyn i urządzeń rolniczych.

##### „WPH” Sp. z o.o. Wrocław

„WPH” Sp. z o.o. jest firmą produkcyjną, zajmującą się wytwarzaniem elementów hydrauliki siłowej



ze specjalizacją w zakresie pomp hydraulicznych. Swoją ofertę kieruje zarówno na rynki krajowe jak i zagraniczne dla wszystkich branż przemysłu wykorzystujących w swoich urządzeniach hydraulikę siłową. Głównym przedmiotem działalności „WPH” Wrocław jest produkcja pomp zębatych o stałej wydajności stosowanych w układach hydraulicznych maszyn różnych gałęzi przemysłu, zespołów pompujących, silników zębatych oraz zasilaczy hydraulicznych znajdujących zastosowanie w prasach, dźwigach, obrabiarkach i maszynach budowlanych. Spółka dostarcza także kompletne zasilacze hydrauliczne wykorzystywane w różnych branżach przemysłu.

#### „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 rolnictwie oraz przemysłach: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym. 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.

#### „Defka” Sp. z o.o. Dzierżoniów

Z dniem 25.09.2011r. Spółka została postawiona w stan likwidacji.

Przedmiotem działalności Spółki było odlewnictwo metali. Do podstawowych procesów technologicznych należało: topienie metalu, sferoidyzacja żeliwa, formowanie skrzynkowe i impulsowe, wykonywanie rdzeni (olejowych, utwardzonych CO<sub>2</sub>, metodą HOT – BOX), wykańczanie odlewów i obróbka skrawaniem. Spółka dzieliła się na dwa wydziały: Odlewni i Obróbki Mechanicznej. W Wydziale Odlewni produkowane było żeliwo szare i sferoidalne oraz wykonywanie rdzeni. Wydział Obróbki Mechanicznej oferował obróbkę wiórową, cieplną i cieplno – chemiczną (hartowanie, nawęglanie).

#### „Wizamor” Sp. z o.o. Więcbork

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja łącz 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 stocznioowego, maszyn rolniczych i budowlanych, górnictwo węgla i miedzi.

### **b) Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy Kapitałowej**

Głównym asortymentem produkcji w Hydrotor S.A. 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 i RRM) 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, rozładowania lub naładowania instalacji hydraulicznej.

Elementy tłoczące znajdują zastosowanie w paliwowych pompach wtryskowych silników wysokoprężnych. Służą do dawkowania paliwa. Odbiorcami są użytkownicy ciągników rolniczych, samochodów ciężarowych i dostawczych.

Głównym asortymentem produkcji „Agromet” w Lubaniu są cylindry tłokowe i nurnikowe oraz cylindry teleskopowe.

Przeznaczone są one głównie dla producentów różnorodnych urządzeń, takich jak: ciągniki, kombajny, przyczepy, maszyny rolnicze, wózki widłowe, samochody ciężarowe, sprzęt budowlany, komunalny, maszyny drogowe, prasy, podnośniki itp.

W 2011 roku działalność HS „Hydrotorbis” Sp. z o.o. obejmowała produkcję kooperacyjną części do maszyn rolniczych, pomp hydraulicznych, rozdzielaczy i urządzeń transportowych oraz usługi obróbki mechanicznej materiałów, świadczonych na rzecz „Hydrotor” S.A. Produkcja wyrobów kooperacyjnych prawie w całości przeznaczona była na eksport, realizowany za pośrednictwem „Hydrotor” S.A. Od kilku już lat Spółka stale rozwija produkcję cylindrów hydraulicznych.

Przedmiotem działalności „WPH” Wrocław jest produkcja pomp zębatych o stałej wydajności stosowanych w układach hydraulicznych maszyn różnych gałęzi przemysłu, zespołów pompujących, silników zębatych oraz zasilaczy hydraulicznych znajdujących zastosowanie w prasach, dźwigach,

obrabiarkach i maszynach budowlanych.

Głównym asortymentem produkcji Spółki z o.o. „Defka” są odlewy żeliwne o wadze do 50 kg, przeznaczone dla odbiorców z różnych branż gospodarki.

Spółka z o.o. „Wizamor” technicznie przygotowana jest do obróbki skrawaniem elementów obrotowych w zakresie średnic do  $D = 67$  mm dla materiałów prętowych i  $D = 250$  mm dla części typu „tarcza”. Uzupełnieniem podstawowych procesów jest: obróbka galwaniczna (cynkowanie), operacje ślusarskie oraz obróbka plastyczna i spawalnictwo. Do podstawowych grup wyrób Spółki należą: łączniki rurociągów statków wodnych i przejścia grodziowe, dławnice metalowe do przewodów elektrycznych, amortyzatory do posadowienia zespołów prądotwórczych i sprężarek, łączniki rurowe metalowe do napędów i sterowań hydraulicznych, elementy zakuć do przewodów hydraulicznych, przewody hydrauliczne oraz elementy metalowe dla przemysłu meblowego.

*Sprzedaż według asortymentu „Hydrotor” S.A. w latach 2010 – 2011*

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2010	2011	
1	Pompy hydrauliczne w tys. szt.	47,9	46,5	-2,9%
2	Rozdzielacze hydrauliczne w tys. szt.	13,5	14,3	5,9%
3	Zawory hydrauliczne w tys. szt.	10,8	9,3	-13,9%
4	Pompy olejowe w tys. szt.	8,5	8,1	-4,7%
5	Elementy kooperacyjne na eksport w tys. szt.	203,4	289,8	42,5%
6	Pompy dla ratownictwa w tys. szt.	4,2	4,0	-4,8%
7	Bloki zaworowe w tys. szt.	3,2	4,0	25,0%
8	Koła zębate w tys. szt.	0,0	6,8	100,0%
9	Elementy regenerowane w tys. zł	2145,9	1780,4	-17,0%
10	Usługi regeneracji nietypowej w tys. zł	2553,5	2581,7	1,1%

Spółka zanotowała spadek sprzedaży w niektórych grupach wyrobów. 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 i sprzedaż na takie grupy asortymentowe, na których konkurencja jest mniejsza, a marże wyższe. Skutkiem tej polityki jest zwiększenie sprzedaży elementów kooperacyjnych na eksport, bloków zaworowych oraz kół zębatych, które wprowadzono do produkcji w roku 2011.

*Sprzedaż według asortymentu „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w latach 2010 – 2011*

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2010	2011	
1	Cylindry tłokowe w tys. szt.	59,8	76,8	28,4%
2	Cylindry nurnikowe w tys. szt.	22,8	36,0	57,9%

3	Cylindry teleskopowe w tys. szt.	3,4	3,7	8,8%
4	Pozostałe wyroby w tys. zł	3266,0	4626,0	41,6%

W „Agromet” ZEHS w Lubaniu głównym asortymentem są cylindry tłokowe i nurnikowe, których sprzedaż w ciągu roku wzrosła odpowiednio o 28,4% i 57,9%. Na wzrost sprzedaży cylindrów tłokowych i nurnikowych wpływ miał wzrost sprzedaży wśród obecnych klientów oraz pozyskanie nowych odbiorców zagranicznych. Mniejszy wzrost nastąpił w grupie cylindrów teleskopowych. Wartość sprzedaży pozostałych wyrobów wzrosła o prawie 42%.

*Sprzedaż według asortymentu „WPH” Wrocław w latach 2010 – 2011*

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż (szt.)		Zmiana
		2010	2011	
1	Pompy PZ2	1 293	551	-57,4%
2	Pompy PZ3, silniki MZ3	1 779	1 926	8,3%
3	PZ4	1 208	1 029	-14,8%
4	Pompy żeliwne	933	2 568	175,2%
5	Pompy wielosekcyjne PZW2, PZW3, PZW4	1 182	890	-24,7%
6	Motoryzacja	638	201	-68,5%
7	Zespoły pomp. i zasilacze	427	258	-39,6%
8	Półfabrykaty	5 414	4 827	-10,8%

W 2011r. bardzo mocno wzrosła sprzedaż pomp żeliwnych, za sprawą podpisania umowy z firmą CGR. Zwiększone zapotrzebowanie na silniki hydrauliczne MZ3 spowodowały wzrost ilościowy w grupie pomp PZ3 i silników MZ3. Produkcja pomp PZ2 jest przenoszona do PHS Hydrotor S.A., co skutkuje wzrostem sprzedaży towarów handlowych. Produkcja w tej spółce zgodnie z przyjętą strategią, zmierza w kierunku specjalizacji w produkcji pomp specjalistycznych i zasilaczy, a docelowo Spółka będzie realizowała funkcje rozwojowo – marketingową dla całej Grupy Kapitałowej.

*Sprzedaż według asortymentu „Defka” Sp. z o.o. w latach 2010 – 2011*

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2010	2011	
1	Żeliwo szare w tys. kg.	278,8	147,0	-47,3%
2	Żeliwo sfero w tys. kg.	213,2	82,7	-61,2%
Ogółem		492,0	229,7	-53,3%

W Spółce „Defka” zanotowany został ilościowy spadek sprzedaży, co związane jest z postawieniem jej w stan likwidacji z dniem 26.09.2011r. Przyczyną likwidacji były między innymi przestarzały park maszynowy i wysoka jego awaryjność oraz brak wyników działań restrukturyzacyjnych.

*Sprzedaż według asortymentu „Wizamor” Sp. z o.o. w latach 2010 – 2011*

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. szt.		wzrost/spadek
		2010	2011	
1	Zakucia w tys. szt.	1014,4	1501,98	48,1%
2	Grupa podstawowa - hydraulika w tys. szt.	225,5	296,8	31,6%
3	Przewody hydrauliczne w tys. szt.	13,2	38,43	191,1%
4	Złącza w tys. szt.	5,9	10,31	74,7%
5	Dławnice w tys. szt.	9,0	5,88	-34,6%
6	Przejścia grodziowe w tys. szt.	0,2	0,16	20,0%
7	Usługi regeneracji	0,06	0,08	33,3%
8	Amortyzatory w tys. szt.	0,08	0,047	-41,3%
9	Pozostałe w tys. szt.	564,8	491,1	-13,0%

W 2011r., w wyniku wyteżonych działań służb marketingowych własnych jak i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, nastąpił wzrost sprzedaży głównych grup wyrobów produkowanych przez WZM Wizamor Sp. z o.o. Zanotowano zdecydowany wzrost sprzedaży w grupach będących podstawą działalności firmy, a dotyczącej głównie elementów złącznych stosowanych w hydraulice siłowej oraz zakuć do przewodów hydraulicznych. Zanotowano natomiast spadek głównie w grupach wyrobów przeznaczonych dla przemysłu okrętowego z uwagi na likwidację wszystkich większych stoczni w Polsce, ale grupy te stanowią znikomy udział w ogólnej sprzedaży.

*Sprzedaż według asortymentu „Hydrotorbis” Sp. z o.o. w latach 2010 – 2011*

Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż		Zmiana
		2010	2011	
1	Pokrywy w tys. szt.	25,8	42,8	65,9%
2	Korpusy w tys. szt.	24,1	21,5	-10,8%
3	Wałki w tys. szt.	22,5	36,9	64,0%
4	Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie w tys. szt.	14,3	19,4	35,7%
5	Złączki w tys. szt.	9,9	12,9	30,3%
6	Cylindry w tys. szt.	6,1	9,1	49,2%
7	Płyty w tys. szt.	1,9	4,8	152,6%

„Hydrotorbis” Sp. z o.o. zanotowała wzrost produkcji niemal we wszystkich grupach produktów. Utrzymujący się ponad trzydziestoprocentowy wzrost ze sprzedaży produktów i usług jest spowodowany rosnącym zapotrzebowaniem na rynku niemieckim. Spółka ta wyposażona jest w nowoczesny park maszynowy i posiada potencjalne, dalsze możliwości rozwoju produkcji. Analizując prognozy odbiorców, przewiduje się utrzymanie wzrostowej tendencji sprzedaży wyrobów w przyszłości.

*Udział wartościowy w produkcji i regeneracji ogółem głównych grup wyrobów „Hydrotor” S.A.*

Nazwa wyrobu	2010r.	2011r.
Pompy hydrauliczne	37%	41%
Elementy kooperacyjne na eksport	20%	29%
Rozdzielacze hydrauliczne	11%	11%
Pompy olejowe	3%	3%
Zawory hydrauliczne	3%	3%
Narzędzia	poniżej 1%	poniżej 1%

W 2011 r. „Hydrotor” S.A. wystąpiły niewielkie zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży, wyrażające się we wzroście udziału pomp hydraulicznych oraz wyrobów kooperacyjnych, co wynikało z aktualnych preferencji klientów.

*Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Agromet S.A.*

Nazwa wyrobu	2010r.	2011r.
Cylindry tłokowe i nurnikowe	76,4%	78,1%
Cylindry teleskopowe	10,8%	7,7%
Pozostałe wyroby i usługi	12,6%	12,9%

W „Agromet” wzrósł udział cylindrów tłokowych i nurnikowych. Spadł udział cylindrów teleskopowych, co wynikało z mniejszego zapotrzebowania na ten asortyment. Nieznacznie wzrósł także udział pozostałych wyrobów i usług.

*Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów WPH Wrocław*

Nazwa wyrobu	2010r.	2011r.
Pompy rolnicze	19,8%	18,8%
Pompy specjalne	6,5%	25,1%
Pompy pozostałe	47,7%	39,4%
Zespoły, zasilacze	24,8%	16,3%
Motoryzacja	1,2%	0,46%

W „WPH” wzrósł udział produkcji pomp specjalnych, na których spółka uzyskuje wyższe marże co jest zgodne z kierunkiem specjalizacji produkcyjnej w Grupie Kapitałowej.

*Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Hydrotorbis Sp. z o.o.*

Nazwa wyrobu	2010r.	2011r.
Cylindry	21,6%	27,2%
Pokrywy	17,8%	17,7%
Korpusy	23,1%	16,5%
Wałki	15,4%	14,6%
Obudowy, pierścienie, tłoki, sworznie	7,5%	9,3%
Płyty	5,2%	6,2%
Rolki	0,4%	0,3%

W „Hydrotorbis” wzrósł udział produkcji cylindrów hydraulicznych oraz płyt. Największy spadek w udziale asortymentowym zanotowała produkcja korpusów.

*Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Defka Sp. z o.o.*

Nazwa wyrobu	2010r.	2011r.
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	49,0%	36,5%
Odlewy z żeliwa szarego	51,0%	63,5%

W Spółce „Defka” nastąpiły zmiany w strukturze produkcji w kierunku wzrostu udziału produkcji żeliwa szarego kosztem produkcji żeliwa sfero, co nie było korzystne dla efektywności produkcji.

*Udział wartościowy w produkcji ogółem głównych grup wyrobów Wizamor Sp. z o.o.*

Nazwa wyrobu	2010r.	2011r.
Zakucia	42,9%	48,3%
Grupa podstawowa - hydraulika	17,8%	16,4%
Przewody hydrauliczne	5,0%	4,7%
Złącza	1,2%	1,6%
Pozostałe	29,8%	29,0%

W Spółce „Wizamor” grupa wyrobów – zakucia – uzyskała duży wzrost udziału w strukturze produkcji. Jest to tendencja korzystna i winna przynieść poprawę efektywności działania.

Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco dostosowywały asortyment do aktualnych potrzeb i preferencji swoich klientów, co miało odzwierciedlenie w zmianach w strukturze asortymentowej.

## **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**

Według naszych szacunków udziały poszczególnych grup produktów w segmentach krajowego rynku elementów hydrauliki siłowej, na których obecna jest grupa, przedstawia się następująco:

Nazwa wyrobu	Udziały w rynku (%)	
	2010r.	2011r.
Pompy hydrauliczne	76	73
Zawory hydrauliczne	30	31
Rozdzielacze hydrauliczne	40	38
Pompy olejowe	50	49
Elementy tłoczące (regeneracja)	30	25
Serwomechanizmy, orbitrole (regeneracja)	20	20
Cylindry tłokowe	30	35
Cylindry nurnikowe	30	33
Cylindry teleskopowe	35	35

Udziały Hydrotor S.A. w rynku nie uległy znaczącym zmianom, z wyjątkiem spadku regeneracji



elementów tłoczących.

„Hydrotor” pozostaje nadal znaczącym krajowym producentem elementów hydrauliki siłowej, głównie w dziedzinie pomp hydraulicznych, rozdzielaczy i zaworów do sprzętu mobilnego.

W niektórych asortymentach pomp i zaworów pozostajemy jedynymi producentami na rynku.

Udział „Agromet” w segmentach rynku, odnośnie całego produkowanego asortymentu wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku. Spółka zwiększyła udział w rynku cylindrów tłokowych i nurnikowych, odpowiednio o 5% i 3%. Świadczy to o prawidłowo prowadzonej polityce marketingowej i coraz większej rozpoznawalności marki Agromet.

Nadal firma ta jest największym krajowym producentem cylindrów hydraulicznych oraz sukcesywnie umacnia swoją pozycję na rynkach poza granicami kraju.

Udziały pozostałych spółek w rynku krajowym i zagranicznym w zakresie wytwarzanych przez nie produktów są nieistotne.

*Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. oraz ich struktura w latach 2010 – 2011*

Treść	Sprzedaż w tys. zł			Udział w sprzedaży ogółem	
	2010	2011	Zmiana	2010	2011
Wyroby gotowe	24181,2	26517,7	9,7%	48,8%	45,9%
Wyroby regenerowane	2145,9	1780,4	-17,0%	4,3%	3,1%
Usługi regeneracji nietypowej	2553,5	2581,7	1,1%	5,2%	4,5%
<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>28880,6</b>	<b>30879,8</b>	<b>6,9%</b>	<b>58,3%</b>	<b>53,5%</b>
w tym eksport	4770,4	6302,8	32,1%	9,6%	10,9%
Towary i materiały	20631,5	26840,9	30,1%	41,7%	46,5%
w tym eksport	6079,6	8244,0	35,6%	12,3%	14,3%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>49512,1</b>	<b>57720,7</b>	<b>16,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
w tym eksport	10850,0	14546,8	34,1%	21,9%	25,2%

W 2011r. w „Hydrotor” S.A. wystąpił prawie 17% wzrost przychodów ze sprzedaży, przy czym wzrost sprzedaży własnej produkcji wyniósł prawie 7%. Wzrost ten został spowodowany głównie rozwijaniem współpracy z kontrahentami zagranicznymi oraz wzrostem zamówień na elementy kooperacyjne. Wartość sprzedaży eksportowej wzrosła o 34% w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku.

Wzrost sprzedaży towarów i materiałów o 30%, związany jest z rozwijaniem działalności handlowej dla odbiorców zewnętrznych i spółek z Grupy Kapitałowej. W ramach tej działalności Hydrotor prowadzi też sprzedaż eksportową wyrobów kooperacyjnych wykonywanych w spółce zależnej Hydrotorbis. Sprzedaż ta wzrosła o ponad 35%, co spowodowane było wzrostem ilościowym zamówień od firm niemieckich, u których widać było znaczną poprawę koniunktury.

Nastąpił znaczny spadek sprzedaży wyrobów regenerowanych, czego przyczyną jest zmiana preferencji klientów oraz niechęć jednostek handlowych do zbiórki części do regeneracji. Cieszy



natomiast minimalny wzrost bezpośrednich usług regeneracyjnych, które w przyszłości winny zastąpić regenerację przemysłową.

Głównymi odbiorcami wyrobów na rynki zagraniczne są: Niemcy - 78%, Francja – 12%, USA – 3,8%, Słowacja – 1,9%, Irak – 1,8%. Mniejsze ilości towarów spółka eksportuje do, Egiptu, Rosji, Danii, Anglii i na Węgry.

*Przychody ze sprzedaży „Agromet” ZEHS Lubań S.A. oraz ich struktura w latach 2010 – 2011*

Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2010	2011		2010	2011
Cylindry tłokowe i nurnikowe	19729	28046	42,2%	76,4%	78,1%
Cylindry teleskopowe	2784	2757	-1,0%	10,8%	7,7%
Pozostałe wyroby i usługi	3266	4626	41,6%	12,6%	12,9%
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>25779</b>	<b>35430</b>	<b>37,4%</b>	<b>99,8%</b>	<b>98,7%</b>
Towary i materiały	60,8	469,8	672,7%	0,2%	1,3%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>25840</b>	<b>35900</b>	<b>38,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
W tym eksport	10430	18211	74,6%	40,4%	50,7%

Przychody ze sprzedaży produktów gotowych i usług w spółce Agromet S.A. wzrosły o ponad 37%, a uwzględniając również przychody z działalności handlowej o prawie 39%. Czynnikiem wpływającym na rozwój sprzedaży była przede wszystkim prawidłowa polityka marketingowa, która zaowocowała nowymi umowami z kontrahentami zagranicznymi oraz dobra koniunktura na rynku cylindrów hydraulicznych. Wiodącymi produktami są cylindry tłokowe i nurnikowe, których to wartość sprzedaży wzrosła o ponad 42%, a udział w sprzedaży ogółem wzrósł do 78%. Obecna tendencja jest bardzo korzystna i pozwala umacniać pozycję Agromet ZEHS S.A. jako wiodącego producenta cylindrów hydraulicznych na rynku krajowym. Szczególnie cenny jest wzrost sprzedaży eksportowej o 75%, gdzie głównym rynkiem pozostają Niemcy. Jedynie sprzedaż cylindrów teleskopowych utrzymuje się na zbliżonym poziomie co w roku ubiegłym.

Udział wartości sprzedaży eksportowej przekroczył 50%, a największym importerem wyrobów Agromet S.A. są Niemcy z ponad 72% udziałem w eksporcie. Drugim krajem pod względem eksportu jest Holandia, do której spółka wysyła ponad 7% wartość sprzedaży eksportowej. Mniejsze wartości sprzedaży osiągają takie kraje jak: Włochy – 5,8%; Słowacja – 4,5%; Francja – 3,1% oraz Belgia – 3,1%.

*Przychody ze sprzedaży „WPH” Wrocław oraz ich struktura w latach 2010 – 2011*

Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2010	2011		2010	2011
Wyroby gotowe	4615,6	4283,2	-7,2%	65,4%	59,9%
Usługi	372,4	539,6	44,9%	5,3%	7,5%

<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>4988,0</b>	<b>4822,8</b>	<b>-3,3%</b>	70,7%	67,5%
Towary i materiały	2066,3	2325,6	12,5%	29,3%	32,5%
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>7054,3</b>	<b>7148,4</b>	<b>1,3%</b>	100,0%	100,0%
W tym eksport	1176,9	1841,1	56,4%	16,7%	25,8%

Wartość sprzedaży w „WPH” Wrocław w stosunku do 2010 roku wzrosła o 1,3%, co wynika głównie ze wzrostu sprzedaży pomp żeliwnych do firmy CGR (+175%) oraz rozwijaniu działalności handlowej, która wzrosła o 12,5%. Eksport wzrósł o ponad 56%, a głównymi odbiorcami zagranicznymi były Włochy oraz Czechy, do których trafia odpowiednio 53,8% i 31,4% wartości sprzedaży eksportowej.

*Przychody ze sprzedaży „Defka” Sp. z o.o. oraz ich struktura w latach 2010 – 2011*

Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2010	2011		2010	2011
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	1993,4	899,0	-54,9%	49,0%	36,5%
Odlewy z żeliwa szarego	2074,1	1561,5	-24,7%	51,0%	63,5%
<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>4067,5</b>	<b>2460,5</b>	<b>-39,5%</b>	<b>99,5%</b>	<b>99,2%</b>
Towary i materiały	22,3	18,6	-16,6%	0,5%	0,8%
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>4089,8</b>	<b>2479,1</b>	<b>-39,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
W tym eksport	2398,3	1661,3	-30,7%	58,6%	67,0%

Defka Sp. z o.o. odnotowała spadek wartości przychodów. Spółka ta została postawiona w stan likwidacji, tym samym Grupa Kapitałowa wychodzi z działalności odlewniczej i skupia swą działalność wokół hydrauliki siłowej i precyzyjnej obróbce elementów metalowych.

*Przychody ze sprzedaży „Wizamor” Sp. z o.o. oraz ich struktura w latach 2010 – 2011*

Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2010	2011		2010	2011
Wyroby gotowe	5208,1	5861,5	12,5%	94,8%	92,9%
Usługi	53,1	83	56,3%	1,0%	1,3%
<b>Razem przychody za sprzedaży produktów i usług</b>	<b>5261,2</b>	<b>5944,5</b>	<b>13,0%</b>	<b>95,8%</b>	<b>94,2%</b>
Towary i materiały	230,3	363,2	57,7%	4,2%	5,8%
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>5491,5</b>	<b>6307,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
W tym eksport	509,8	223,7	-56,1%	9,3%	3,5%

Wraz ze wzrostem ilościowym, wzrosły także przychody ze sprzedaży o 21,5%. Mocno odczuwalny był spadek eksportu (-56,1%) z uwagi na ogłoszenie upadłości przez największego zagranicznego odbiorcę z branży meblowej.

Wzrost sprzedaży został spowodowany przede wszystkim lepszym wykorzystaniem potencjału produkcyjnego firmy, odpowiedniej działalności sprzedażowej i marketingowej oraz dobrą

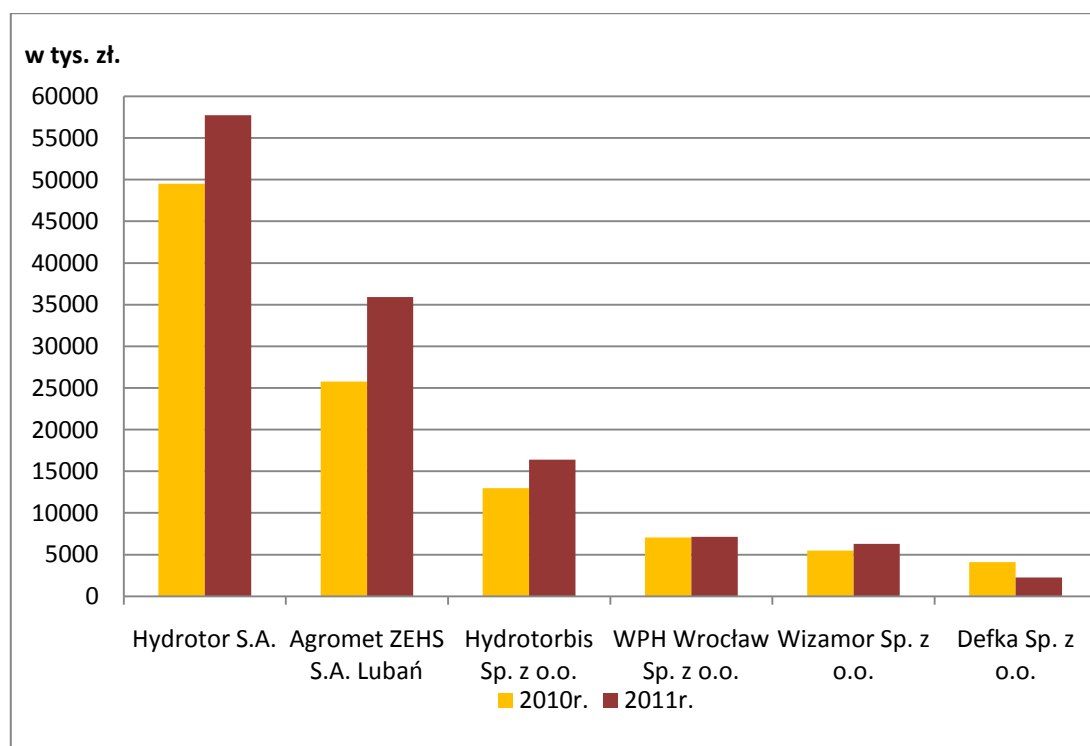
koniunkturze na rynku krajowym.

*Przychody ze sprzedaży „Hydrotorbis” Sp. z o.o. w latach 2010 – 2011*

Nazwa wyrobu	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem	
	2010	2011		2010	2011
Wyroby gotowe	7 217,3	10 495,0	45,4%	55,6%	64,0%
eksport pośredni	5 475,5	7 584,5	38,5%	42,2%	46,2%
sprzedaż cylindrów	1 741,8	2 910,5	67,1%	13,4%	17,7%
Półfabrykaty dla PHS „Hydrotor” S.A.	980,7	1 073,1	9,4%	7,6%	6,5%
Usługi	4 512,6	4 375,0	-3,05%	34,8%	26,7%
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>12 710,6</b>	<b>15 943,1</b>	<b>25,4%</b>	<b>97,9%</b>	<b>97,2%</b>
Towary i materiały	272,8	466,6	71,0%	2,1%	2,8%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 983,4</b>	<b>16 409,7</b>	<b>26,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Hydrotorbis Sp. z o.o. osiągnęła w 2011r. prawie 26% wzrost wartość przychodów. Bardzo mocno wzrósł eksport pośredni o prawie 40%. Wzrost wartości sprzedaży obserwowaliśmy niemal we wszystkich rodzajach działalności. Poziom koniunktury w branżach zainteresowanych naszymi dostawami na rynku niemieckim pozwala przewidywać utrzymanie się trendu wzrostowego w następnych latach.

*Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. w 2010 i 2011r.*



*Przychody ze sprzedaży w Grupy Kapitałowej w latach 2010 – 2011*

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł		Zmiana
		2010	2011	
<b>I</b>	<b>Grupa Kapitałowa ogółem</b>			
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	80 061,7	92 057,4	15,0%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 848,4	33 672,9	35,5%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>104 910,1</b>	<b>125 730,3</b>	<b>19,8%</b>
	w tym eksport	25 365,0	35 912,1	41,6%
	<b>Grupa Kapitałowa ogółem z wyłączeniem sprzedaży wzajemnej</b>			
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	67 725,0	80 429,0	18,8%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 329,0	7 196,0	66,2%
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>72 054,0</b>	<b>87 625,0</b>	<b>21,6%</b>
	w tym eksport	25 365,0	35 912,1	41,6%

Grupa kapitałowa w 2011 zwiększyła sprzedaż produktów do analogicznego okresu ubiegłego roku o prawie 20%, a po wyłączeniu sprzedaży wzajemnej o 21,6%. W wyniku rozwijania działalności handlowej o ponad 66% wzrosły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Eksport wzrósł o 41,6%, co wiążemy z rozwojem popytu na rynku niemieckim. Eksport stanowi 41% udziału w ogólnej sprzedaży własnej produkcji Grupy Kapitałowej. Prowadzone rozmowy z partnerami zagranicznymi powinny spowodować w przyszłości dalszy wzrost sprzedaży eksportowej.

Największy wzrost przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej odnotowały Agromet ZEHS S.A. Lubią oraz Hydrotorbis sp. z o.o. Było to możliwe dzięki rosnącemu popytowi zagranicznemu, wprowadzaniu nowych produktów oraz działaniom marketingowym. Przychody ze sprzedaży wzrosły we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej z wyjątkiem spółki „Defka” Sp. z o.o.

Największym rynkiem eksportowym Grupy Kapitałowej są Niemcy, które posiadają ponad 70 udział w sprzedaży eksportowej. Mniejsze ilości Grupa eksportuje do: Francji – 6% udziału w eksporcie; Włoch – 5,6% udziału; Holandii – 4,6% udziału; Słowacji – 3,4% udziału w eksporcie. Pozostałymi odbiorcami zagranicznymi są: USA, Czech, Dania, Rosja, Irak i Węgry.

Sprzedaż 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.

*Główni odbiorcy krajowi Hydrotor S.A.*

Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	A	1 567,3	2,7%
2	B	1 277,9	2,2%
3	C	904,0	1,6%
4	D	540,9	0,9%
5	E	456,4	0,8%
6	F	441,5	0,8%
7	G	400,6	0,7%
8	H	389,3	0,7%
9	I	351,2	0,6%
10	Pozostali odbiorcy krajowi	36 844,8	63,8%
11	Odbiorcy zagraniczni	14 546,8	25,2%
	<b>Razem</b>	<b>57 720,7</b>	<b>100,00%</b>

*Główni odbiorcy zagraniczni Hydrotor S.A.*

Lp.	Nazwa klienta	2011 (w tys. zł)	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w eksporcie
1	A	5 113,9	8,86%	35,15%
2	B	4 408,7	7,64%	30,31%
3	C	1 800,8	3,12%	12,38%
4	D	1 060,0	1,84%	7,29%
5	E	556,4	0,96%	3,82%
6	F	364,2	0,63%	2,50%
7	G	257,1	0,45%	1,77%
8	Pozostali odbiorcy zagraniczni	985,7	1,71%	6,78%
9	Odbiorcy krajowi	43173,9	74,80%	-
	<b>Razem</b>	<b>57720,7</b>	<b>100,00%</b>	

Na rynku krajowym sprzedaż jest bardzo rozproszona, żaden odbiorców nie osiągnął 3% udziału w sprzedaży. Tym samym spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców, dlatego nie istnieje zagrożenie utraty znacznych przychodów czy utraty udziału w rynku krajowym. W przyszłości spółka zamierza zwiększać sprzedaż drogą elektroniczną.

Na rynku zagranicznym obserwujemy zdecydowanie większą koncentrację, z dwoma dominującymi odbiorcami, których udział w eksporcie każdego z nich przekroczył 30%.

*Główni odbiorcy krajowi Agromet ZEHS S.A.*

Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	A	1794	5,0%
2	B	1597	4,4%
3	C	1374	3,8%
4	D	1077	3,0%
5	E	857	2,4%
6	F	805	2,2%

7	G	689	1,9%
8	H	676	1,9%
9	I	658	1,8%
10	Pozostali odbiorcy krajowi	8162	22,7%
11	Odbiorcy zagraniczni	18211	50,7%
	<b>Razem</b>	<b>35900</b>	<b>100,0%</b>

*Główni odbiorcy zagraniczni Agromet ZEHS S.A.*

Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w eksporcie
1	Dautel Niemcy	3406	18,7%	9,5%
2	Parker Geringswalde Niemcy	1976	10,9%	5,5%
3	Parker Niemcy	1869	10,3%	5,2%
4	D	1756	9,6%	4,9%
5	E	1502	8,2%	4,2%
6	F	1015	5,6%	2,8%
7	Pozostali odbiorcy zagraniczni	6687	36,7%	18,6%
8	Odbiorcy krajowi	17689	-	49,3%
	<b>Razem</b>	<b>35900</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>

Sprzedaż „Agromet” prowadzona jest głównie w oparciu o zamówienia kooperacyjne.

Również w przypadku tej firmy sprzedaż jest bardzo rozproszona. Żaden z odbiorców nie przekracza 5 % - toowego udziału w sprzedaży. W „Agromet ZEHS” ponad 85% produkowanych cylindrów dostarczana jest bezpośrednio jako wyrób kooperacyjny do finalnych wytwórców maszyn i urządzeń, stąd główną formą sprzedaży jest bezpośrednia dostawa do ostatecznego odbiorcy.

Wśród odbiorców zagranicznych występuje większa koncentracja. Trzech kontrahentów generuje niemal 40% całości przychodów, dlatego ważnym zadaniem dla służb marketingowych jest utrzymanie wzorowych relacji z dotychczasowymi partnerami zagranicznymi.

*Główni odbiorcy krajowi WPH Wrocław Sp. z o.o.*

Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	Becker Warkop Sp. z o.o.	1 094,6	15,3%
2	B	382,8	5,4%
3	C	138,9	1,9%
4	D	138,65	1,9%
5	Pozostali odbiorcy krajowi	3 552,40	49,7%
6	Odbiorcy zagraniczni	1841,1	25,8%
	<b>Razem</b>	<b>7 148,4</b>	<b>100,0%</b>

*Główni odbiorcy zagraniczni WPH Wrocław Sp. z o.o.*

Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem	Udział w eksporcie
1	CGR Cornelio Ghinassi Ricambi SPA	1 022,70	14,3%	55,6%
2	B	392,88	5,5%	21,3%
3	C	177,52	2,5%	9,6%

4	Pozostali odbiorcy zagraniczni	248,00	3,5%	13,5%
5	Odbiorcy krajowi	5 307,3	74,2%	-
	<b>Razem</b>	<b>7148,45</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>

Spółka „WPH” realizuje sprzedaż, głównie w oparciu o zamówienia doraźne, a eksport do Włoch na podstawie umowy. Sprzedaż pomp rolniczych realizowana jest za pośrednictwem „Hydrotor” S.A. Jeden z odbiorców krajowych ma znaczący udział w sprzedaży wynoszący ponad 15%. Pozostała sprzedaż jest bardzo rozdrobniona. W eksporcie ponad 50% -towy udział posiada firma włoska, który stanowi 14% udział w wartości sprzedaży ogółem.

*Główni odbiorcy krajowi Hydrotorbis Sp. z o.o.*

Lp.	Nazwa klienta	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem
1	Hydrotor	13 473,9	82,1%
2	Agromet ZEHS Lubań	2 751,4	16,8%
3	Pozostali odbiorcy krajowi	184,4	1,1%
	<b>Razem</b>	<b>16 409,70</b>	<b>100,00%</b>

Ponad 98% sprzedaży „Hydrotorbis” była realizowana za pośrednictwem i kanałami zbytu „Hydrotor” S.A. i Agromet ZEHS Lubań. Całość sprzedaży realizowana do Hydrotor S.A. przeznaczona jest na eksport.

*Skonsolidowana Sprzedaż Grupy Kapitałowej z podziałem na rynki zbytu*

Rodzaj sprzedaży	Wartość	Udział w eksporcie	Udział ogółem
Sprzedaż krajowa	51250,9	-	58,5%
Sprzedaż zagraniczna	36376,1	100,0%	41,5%
Niemcy	26443,9	72,7%	30,2%
Holandia	1660,7	4,6%	1,9%
Włochy	2050,2	5,6%	2,3%
Słowacja	1149,8	3,2%	1,3%
Francja	2195,2	6,0%	2,5%
Belgia	559,2	1,5%	0,6%
Czechy	578,7	1,6%	0,7%
Białoruś	300,5	0,8%	0,3%
Austria	109,1	0,3%	0,1%
Dania	74,4	0,2%	0,1%
Pozostałe	1254,4	3,4%	1,4%
<b>Razem</b>	<b>87627</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>

Wyroby produkowane w firmach Grupy Kapitałowej wysyłane są do niemal 20 krajów całego świata, a największym zagranicznym rynkiem zbytu jest rynek niemiecki.

W sprzedaży na rynki zagraniczne występuje większa koncentracja niż w przypadku rynku krajowego. W przypadku Hydrotor S.A. ponad 60% eksportu kierowana jest do dwóch firm. Dlatego występuje tu

większe ryzyko niestabilności poziomu sprzedaży. Rok 2011 był drugim, kolejnym rokiem skokowego wzrostu sprzedaży eksportowej, co świadczy o dużych możliwościach konkurencyjności na rynkach zagranicznych wszystkich spółek grupy.

#### **b) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa**

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

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

#### *Główni dostawcy w 2011r.*

<b>Lp.</b>	<b>Nazwa dostawcy</b>	<b>Wartość zakupu (w tys. zł)</b>	<b>Udział w zakupach materiałów</b>	<b>Udział w przychodach</b>
1	Benteler Dąbrowa Górnicza	3 624	14,64%	6,28%
2	B	1 114	4,50%	1,93%
3	C	1 062	4,29%	1,84%
4	D	1 034	4,18%	1,79%
5	E	718	2,90%	1,24%
6	F	717	2,90%	1,24%
7	G	658	2,66%	1,14%
8	H	631	2,55%	1,09%
9	I	577	2,33%	1,00%
10	Pozostali dostawcy	14 624	59,07%	25,34%
	<b>Razem</b>	<b>24 759</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,89%</b>

Grupa Kapitałowa korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców zależnie od kształtowania się kursów walut. Brak stabilności cen materiałów, rodzi konieczność utrzymywania bardzo wysokich stanów zapasów magazynowych. 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” S.A. dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Spółka posiada więcej niż jednego dostawcę. Hydrotor S.A. sprowadza materiały od ponad 370 dostawców, większość z nich posiada ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001. W 2011r. jeden z dostawców osiągnął 14,63% udział wartości obrotów materiałami i 5% udziału w wartości sprzedaży. Import materiałów przekroczył 7% udziału w zakupach materiałów.

Głównymi dostawcami zagranicznymi są firmy niemieckie.

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.



**3. 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 umowy z:

- a) 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) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i mienia oraz Odpowiedzialności Cywilnej. Polisy zawarto dnia 01.10.2010 na okres jednego roku.
- c) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie na przegląd (badanie) sprawozdań finansowych za 2011.
- d) Domem Maklerskim Penetrator 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) Fundacją EURO – MOST z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług związanych z pozyskaniem środków Funduszy Unii Europejskiej. Umowy zawarto dnia 15.10.2009r. oraz 18.12.2009r.
- f) 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 obowiązuje od dnia 1 marca 2011 r. do 30 maja 2012 r.
- g) Firmą Parker Hannifin GmbH z siedzibą w Oberndorf i Chemnitz na dostawę produktów, zawartą w dniu 15 września 2003 roku na czas nieokreślony, z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- h) Firmą Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn. Kontrakt zawarty został dnia 9 października 2009 roku na dostawę wyrobów, na okres trzech miesięcy, automatycznie przedłużany z 45 – dniowym okresem wypowiedzenia.
- i) Usines Claas France z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 30 września 2011 roku.
- j) 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.
- 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 będzie kwotą 12,2 mln zł.

- l) 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.
- m) 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.
- n) Bank 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 umowy z:

- a) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011r.
- b) Bankiem Zachodnim WBK na korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln. zł. Termin spłaty 30.09.2011r. Umowa wygasła z dniem 30.09.2011r.
- c) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- d) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i OC.
- e) Bankiem Przemysłowo – Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4mln zł. Data spłaty to 27.09.2012r.
- f) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl, Luxemburg. Umowa zawarta została 19.05.2011r., okres obowiązywania 01.07.2011 – 30.06.2012r. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Parker.
- g) Firmą DAUTEL Niemcy. Umowa zawarta została 18.03.2010 r. na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest produkcja cylindrów i części na potrzeby firmy Dautel.

Spółka WPH Wrocław posiadała umowy z:

- a) z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 2.000 tys. zł na okres od 01.12.2010r. do 30.11.2011r. Dnia 28.11.2011r. umowę przedłużono na kolejny rok z datą spłaty 04.12.2012r. oraz zmniejszono kwotę limity do 1.200 tys. zł.
- b) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011r.
- c) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku Spółki.

HS „Hydrotorbis” posiadała umowy z:

- a) PKO Bank Polski S.A. II Oddział Centrum w Bydgoszczy – umowa rachunku bieżącego –

umowę zawarto 21.02.2005 r.

- b) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011r.
- c) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest dzierżawa hali produkcyjnej na czas nieokreślony.
- d) 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.
- e) Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług w zakresie prowadzenia księgowości. Umowę zawarto 01.09.2005 roku na czas nieokreślony.
- f) Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie– umowa o prowadzenie rachunku bieżącego – umowę zawarto 01.03.2012r.
- g) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 3 592,9 tys. zł. Polisy zawarto dnia 01.10.2011 na okres jednego roku.
- h) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. „Warta” na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 2 610,0 tys. zł. Polisy zawarto dnia 01.10.2010 na okres jednego roku.

Defka Sp. z o.o. posiadała umowy z:

- a) PHS Hydrotor S.A – umowy pożyczki na łączną kwotę 573 tys. zł.
- b) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011r.
- e) Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A w Warszawie dnia 5 maja 2010 na okres jednego roku. Umowa wygasła 04.05.2011r.

Ubezpieczenia te obejmują:

- 1. ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (środków trwałych, majątku trwałego, środków obrotowych),
- 2. ubezpieczenie maszyn, urządzeń i sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk.

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

- a) Bankiem Millennium – umowa rachunku bankowego,
- b) Bankiem Millennium – umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 27.09.2006r. na kwotę 475,2 tys. zł. obowiązująca do 30.11.2014 roku. Ze środków kredytu zakupiono automat Wickmann.
- c) Bankiem Millennium – umowa z dnia 14.03.2006r o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 300 tys. zł. Umowę przedłużono aneksem z dnia 12.03.2012r. Data spłaty 14.03.2013r.
- d) Bankiem Spółdzielczym w Więcborku – umowa rachunku bieżącego ze stycznia 1997 roku, podpisana na czas nieokreślony
- e) DPS &Henryk Witek z siedzibą w Duchnicach zawarta 24.02.2010 roku. Przedmiotem umowy

jest współpraca w zakresie pozyskiwania nowych zamówień produkcyjnych dla Spółki na terenie Polski oraz za granicą. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z rocznym okresem wypowiedzenia.

f) Deutsche Leasing Polska S.A. Przedmiotem umowy jest leasing operacyjny na:

- 1) Samochód dostawczy – umowa obowiązywała 48 miesięcy do 30.10.2011r.,
- 2) Tokarka HAAS – umowa obowiązuje 60 miesięcy od 13.10.2008r. do 01.09.2013r.

g) Leasing Millenium Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing operacyjny na:

- 1) Tokarka HAAS – umowa obowiązuje 60 miesięcy od 15.04.2007 do 31.03.2012r.

h) „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie – przedmiotem umowy jest przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2011r.

i) PZU SA - Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów kradzieży i rabunków oraz OC firmy. Okres obowiązywania od 25.01.2011r. do 24.01.2012r. Umowa została przedłużona na kolejny rok.

j) Zakład Ubezpieczeń Społecznych Inspektorat w Bydgoszczy – rozłożenie na raty należności z tytułu składek. Okres obowiązywania od 16.02.2012r. do 15.01.2013r.

#### **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) - 100 % 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 – Prezesem Zarządu WPH Wrocław do dnia 17.01.2011 był członek Zarządu PHS „Hydrotor” S.A.
- ➔ Defka Sp. z o.o. 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 2011 r. w Grupie Kapitałowej jednostki nie zawierały 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 2011 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 zaliczki.

Uzyskane dywidendy od spółek zależnych i udzielone pożyczki spółkom zależnym	2010	2011
Agromet ZEHS Lubań S.A. – dywidenda	750,0 tys. zł	203,4 tys. zł
Hydrotorbis Sp. z o.o. – dywidenda	235,8 tys. zł	-
Defka Sp. z o.o. – udzielenie pożyczki	135,0 tys. zł	438,0 tys. zł

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

Spółka Agromet ZEHS Lubań w 2011r. posiadała podpisane umowy z:

- Bankiem Zachodnim WBK Oddział w Lubaniu na korzystanie z kredytu w rachunku obrotowym na kwotę 4.000 tys. zł. Data spłaty 30.09.2011r. Umowa wygasła z dniem 30.09.2011r.
- Bankiem Przemysłowo – Handlowym o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4.000 tys. zł. Data spłaty 27.09.2012r.

„WPH” we Wrocławiu posiadała podpisane umowy z:

- z Raiffeisen Bank Polska S.A o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na kwotę: 2.000 tys. zł na okres od 01.12.2010r. do 30.11.2011r. Dnia 28.11.2011r. umowę przedłużono na kolejny rok z datą spłaty 04.12.2012r. oraz zmniejszono kwotę limity do 1.200 tys. zł.

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

- umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 27.09.2006r. na kwotę 475,2 tys. zł. obowiązująca do 30.11.2014 roku. Ze środków kredytu zakupiono automat Wickmann.
- umowa z dnia 14.03.2006r o kredyt w rachunku bieżącym, z limitem 300 tys. zł. Umowę

przedłużono aneksem z dnia 12.03.2012r. Data spłaty 14.03.2013r.

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

- umowa pożyczki zawarta w dniu 27 września 2010r. na kwotę 135 tys. zł. z datą spłaty 30.06.2012r.
- umowa pożyczki zawarta w dniu 13 czerwca 2011r. na kwotę 438 tys. zł. z datą spłaty 06.07.2012r.

## **7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych**

W 2011 roku PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadził emisji papierów wartościowych.

## **8. Prognoza wyników finansowych**

Grupa Kapitałowa Hydrotor S.A. nie publikowała 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 2011r. nakłady na inwestycje w spółkach, Defka Sp. z o.o., Hydrotorbis Sp. z o.o. nie występowały. Spółka WPH dokonała inwestycji w środki trwałe na łączną kwotę 7,4 tys. zł.

Wizamor Sp. z o.o. dokonał zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 42 tys. zł. Zakupiono maszyny niezbędne do zapewnienia ciągłości procesów produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne PHS Hydrotor S.A. dotyczące dotychczasowej działalności wyniosły 1 472 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim zakupu i modernizacji maszyn produkcyjnych. Zakupiono między innymi bardzo wydajne i nowoczesne centrum obróbcze Mazak Variaxis.

W 2010 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. podjął decyzję o realizacji dużego zadania inwestycyjnego pod nazwą „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” o wartości 25,5 mln zł. Spółka w 2011r. wydatkowała na ten cel 11,2 mln zł. Dofinansowanie PARP w formie zaliczki na realizację II etapu na koniec grudnia 2011 r. wynosi ponad 8 mln zł. W maju br. zakończono, zgodnie z planem, I etap realizacji inwestycji polegający na wykonaniu prac badawczo rozwojowych. W 2012r. Spółka przewiduje wydatkowanie pozostałej kwoty na zakończenie inwestycji, co pociągnie za sobą wydatek około 14 mln zł. Planuje się też nakłady inwestycyjne na odtworzenie parku maszynowego w kwocie 2-3 mln zł. Wydatki inwestycyjne mają pełne pokrycie w środkach własnych, dotacjach i udzielonych kredytach.

Spółka Agromet Sp. z o.o. w 2011r. rozpoczęła 1, 3 oraz 7 etap projektu Innowacyjna Gospodarka na wartość 2.210 tys. zł. W ramach tych etapów zmodernizowano ogrzewanie oraz zakupiono maszyny i urządzenia za łączną kwotę 661 tys. zł..

Do maja 2013r. kontynuowany będzie program w ramach Innowacyjnej Gospodarki na wartość 4.364

tys. zł. W wyniku tych działań rozwinięty zostanie dział badań i rozwoju oraz izba pomiarów.

## **10. Zmiany w sposobie zarządzania**

W 2011 roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w niezmiennym składzie dwuosobowym.

Od października 2011r. stanowisko Dyrektora ds. Technicznych objął Pan Adam Rasała, a stanowisko Dyrektora ds. Produkcji objął Pan Marcin Mrówka.

W pozostałych spółkach zależnych na przestrzeni 2011 roku nie doszło do zmian w sposobie zarządzania.

## **11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

### PHS „Hydrotor” S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką dominującą w 2011r. nie nastąpiły zmiany.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2011r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.2.

### „Agromet” ZEHS Lubiąż S.A.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2011r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie w 2011r. nie nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.1.

### WPH Wrocław Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2011r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.3.

### HS Hydrotorbis Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2011r. nie nastąpiły zmiany.

### Defka Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2011r. nie nastąpiły zmiany

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2011r. nie nastąpiły zmiany.

### Wizamor Sp. z o.o.

W składzie osób zarządzających Spółką w 2011r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.3.5.

W składzie Rady Nadzorczej w okresie 2011r. 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 i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej

#### Posiadane udziały w podległych jednostkach:

PHS „Hydrotor” S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej i na koniec 2011 r. posiadał:

- 99,99 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „Agromet” ZEHS S.A.
- 100,00 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „Hydrotorbis” Sp. z o.o.
- 100,00 % udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – „WPH” Sp. z o.o.
- 57,05 % udziałów i głosów w kapitale jednostki – „Defka” Sp. z o.o.
- 94,73 % udziałów i głosów w kapitale jednostki – WZM „Wizamor” Sp. z o.o.

Na rynku giełdowym znajduje się obecnie 2.027.270 szt. akcji, 371.030 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym.

*W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2011 r.  
znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:*

	Stan na dzień 31.12.2010		Stan na dzień 31.12.2011		Kupno
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński – Prezes Zarządu	88 405	17 6810,00	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	54 000	88 000,00	73 500	147 000,00	19 500
Janusz Deja	1 640	3 280,00	1 640	3 280,00	
Mieczysław Zwoliński	7 800	15 600,00	7 800	15 600,00	
Ryszard Bodziachowski	305 000	610 000,00	329 980	659 960,00	24 980
Zarząd Agromet ZEHS Luban S.A.					
Stanisław Bak Prezes	9 170	18 340,00	9 170	18 340,00	

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

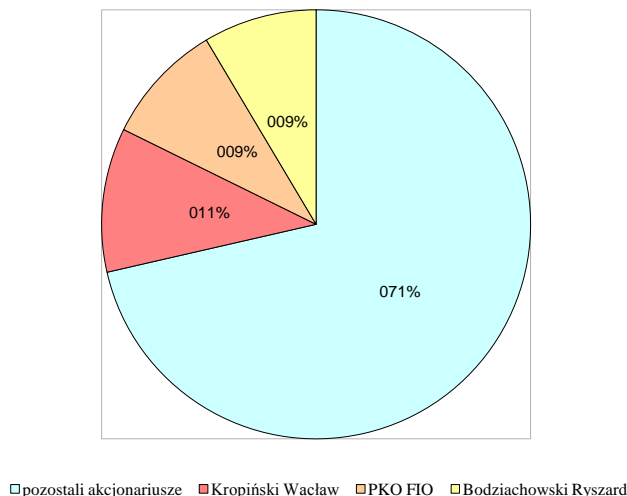
Do dnia 20.04.2012r. akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

- Pan Wacław Kropiński – 422.025 głosów na WZA, stanowiących 10,87 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 356.051 głosów na WZA, stanowiących 9,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 331.800 głosów na WZA, stanowiących 8,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

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



*Struktura głosów na dzień 20.04.2012r.*



**15. 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 warunkach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**16. 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.

**17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W grupie nie występują programy akcji pracowniczych

**18. 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.

**19. 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 31.03.2010r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z firmą Audyt i Rachunkowość „UZR-CBR” Sp. z o.o. w Poznaniu umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2010 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2010r.

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 za rok 2011 PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A., na okres jednego roku. Umowa obejmuje: półroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego, półroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego, roczne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, roczne badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zawarte są również umowy na badanie sprawozdań finansowych za 2011 pomiędzy firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie, a Spółkami Grupy Kapitałowej.

Nie występują inne umowy pomiędzy „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron spółka komandytowa w Krakowie poza wymienionymi wyżej.

W dniu 30.01.2012r. dokonano wpisu zmiany nazwy Spółki na: „Auxilium Audyt” Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa w Krakowie.

**20. 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 2010r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 27.195 zł netto.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka

komandytowa w Krakowie z tytułu wykonanych prac za 2011r. : półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Hydrotor S.A., półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A., rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Hydrotor S.A., rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. wynosi 26.500 zł netto.

W 2011r. spółka Agromet S.A. zawarła umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie na przegląd sprawozdania finansowego Spółki oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011r. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac wynosi 8000,00 netto.

W 2011r. spółka WPH Wrocław Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie na przegląd sprawozdania finansowego Spółki oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011r. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac wynosi 7000,00 netto.

W 2011r. spółka Hydrotorbis Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie na przegląd sprawozdania finansowego Spółki oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011r. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac wynosi 5000,00 netto.

W 2011r. spółka Defka Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie na przegląd sprawozdania finansowego Spółki oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011r. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac wynosi 6500,00 netto.

W 2011r. spółka Wizamor Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą „Auxilium Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie na przegląd sprawozdania finansowego Spółki oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011r. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac wynosi 5000,00 netto.

**21. 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.**

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

Zawarte są również umowy na badanie sprawozdań finansowych za 2011 pomiędzy firmą „Auxilium

Audyt” K. Adamus, J. Faron Spółka komandytowa w Krakowie, a Spółkami zależnymi:

- „Agromet ZEHS Luban” S.A. - 8.000 zł netto
- „Hydrotorbis” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto
- „WPH” Wrocław Sp. z o.o. – 7.000 zł netto
- „Defka” Sp. z o.o. w Dzierżoniowie – 6.500 zł netto
- Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto

Łączna kwota za badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. Wynosi 58.000 zł netto.

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

Przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy – VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych toczyło się postępowanie sądowe pomiędzy Wizamor Sp. z o.o., a Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. Spór dotyczył decyzji ZUS, nakazującej odprowadzenie składek od wypłat świadczeń świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Spór zakończony podpisaniem w dniu 16.02.2012r., umowy o rozłożeniu na raty należności z tytułu składek.

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

## **C. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY**

Najbliższa przyszłość Spółek Grupy Kapitałowej nadal będzie związana z branżą hydrauliki siłowej. W Hydrotor S.A. w decydującą fazę realizacji, wszedł innowacyjny projekt dotyczący precyzyjnej obróbki elementów wielkogabarytowych, związanych przede wszystkim z rynkiem energetycznym. W wyniku wejścia, poprzez projekt, w nową dziedzinę działalności, szacujemy wzrost sprzedaży produkcji własnej o 10%, począwszy od II półrocza 2012 r. i 20% w latach następnych.

Od początku 2011r. obserwujemy ustabilizowanie się koniunktury w przemyśle producentów maszyn i urządzeń oraz poziomu dochodowości rolnictwa. Odczuwalny wzrost popytu nastąpił w kooperujących ze spółkami Grupy branżach gospodarki niemieckiej, głównego importera naszych wyrobów. W oparciu o te trendy Hydrotor S.A. nadal rozwija i wzmacnia potencjał wytwórczy.

W celu uodpornienia się na cykle koniunkturalne i zminimalizowanie ewentualnych przyszłych negatywnych skutków kryzysów gospodarczych, Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. postanowił zdywersyfikować działalność poprzez realizację projektu inwestycyjnego „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn”. Celem tego projektu jest opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii obróbczych i pomiarowych, wielkogabarytowych elementów

maszyn i urządzeń – jako obróbka części tworzących po złączeniu jedną całość. Rozwiązania te pomogą realizować zadania obróbcze o najwyższym stopniu skomplikowania detalu, dla obróbki powierzchni o różnej geometrii, przy jednoczesnym zapewnieniu wymaganej wysokiej dokładności stwarzając przy tym mniejsze zagrożenie dla użytkownika i środowiska naturalnego. W celu realizacji przyjętych w projekcie założeń, PHS „Hydrotor” S.A. podjęła współpracę z jednostkami naukowymi oraz firmami współpracującymi będącymi dostawcami urządzeń, dzięki którym planuje zrealizować wymieniony projekt.

W 2011r. spółka na realizację tego projektu poniosła wydatki w wys. 11,2 mln zł, a całkowity koszt rozłożony na lata 2010 – 2012 to 25 mln zł. Z tego ponad 12 mln zł zostanie pokryte z funduszy rozwojowych Unii Europejskiej, które przekazały już zaliczkę w kwocie ponad 8 mln zł.

PHS „Hydrotor” S.A. duży nacisk kładzie na rozwój eksportu, dlatego w coraz to większym stopniu przechodzimy z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej, czego potwierdzeniem jest ponad 34% wzrost eksportu w 2011r. Nawiązanie i utrwalanie stosunków handlowych z globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch stwarza duże możliwości lokowania naszych produktów na rynkach międzynarodowych.

Oprócz wzrostu eksportu, PHS „Hydrotor” S.A. w następnych okresach będzie dążył do umocnienia pozycji na rynku krajowym poprzez wzrost sprzedaży, co może wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności dzięki między innymi korzyściom skali.

Ponadto skokowy wzrost efektywności w perspektywie 2 – 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 branży czy też znalezienie partnera branżowego, w których to Zarząd PHS Hydrotor S.A. upatruje przyszłość w perspektywie długookresowej.

W wyniku przeprowadzonych od 1998r. 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 Dzierżoniowie.
- 94,73 % udziałów w Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku.

W 2011r. Hydrotor S.A. nie przeprowadził nowej akwizycji, natomiast składał ofertę przy prywatyzacji „PZL – WZM” Warszawa i Archimedes Wrocław. Skarb Państwa, jak dotychczas, wstrzymał prywatyzację tych spółek.

W Spółce „Agromet” głównym celem w perspektywie najbliższych lat jest rozwój sprzedaży i poszukiwanie nowych rynków zbytu pozwalających osiągnąć minimum 40 mln zł przychodów. W 2011r. spółka zrobiła duży krok w osiągnięciu zakładanego celu, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 35900 tys. zł, co stanowi wzrost o prawie 40% w porównaniu do roku 2010.

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 Freudenburg system uszczelnień zwiększający wytrzymałość i niezawodność pracy siłowników. Wdrożenie do produkcji nowej technologii wymaga znacznych nakładów finansowych, stąd spółka Agromet S.A. podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie inwestycji w ramach Programu Operacyjnego innowacyjna Gospodarka. Umowa przewiduje, że w latach 2011 – 2013. Całkowita kwota wydatków przewidywana jest w wysokości 8.877 tys. zł, z czego dofinansowanie (40% wydatków kwalifikowanych) wynosi 3.551 tys. zł. Łączne nakłady od początku realizacji inwestycji wynoszą 3 047 tys. zł. W 2011 wydatki wyniosły 853 tys. zł, z czego dotychczasowe dofinansowanie inwestycji wynosi 700 tys. zł (661 tys. zł w 2011 r.). W bieżącym roku przesunięto termin zakończenia realizacji inwestycji do 2013r. Działania te winny umocnić pozycję Agromet S.A., jako największego, krajowego producenta cylindrów.

W 2011r. Agromet S.A. zagospodarowała część zbędnego majątku poprzez sprzedaż gruntów oraz wolnych pomieszczeń produkcyjno – magazynowych i biurowych.

Spółka WPH we Wrocławiu osiągnęła w 2011r. poziom sprzedaży troszeczkę wyższy niż w ubiegłego roku. W przyszłości w Spółce tej głównie będzie realizowana funkcja rozwojowo-marketingowa dla całej Grupy Kapitałowej, a w najbliższych okresach nadal główne działania skupione będą na przekazaniu sfery produkcyjnej do PHS „Hydrotor” S.A. oraz efektywnym zagospodarowaniem posiadanego majątku.

W Spółce „Hydrotorbis” podstawową działalnością będzie nadal produkcja części kooperacyjnych, rozwój produkcji na eksport pośredni i bezpośredni oraz produkcja siłowników hydraulicznych, których ilość winna wzrastać w największym tempie. W związku z stabilną sytuacją gospodarki niemieckiej oczekujemy umiarkowanego wzrostu przychodów z mocniejszym akcentem na poprawę efektywności działalności.



W Spółce „Defka” dotychczasowe działania restrukturyzacyjne nie przyniosły oczekiwanych rezultatów, co skłoniło zarząd do postawienia spółki w stan likwidacji z dniem 26.09.2011r., a najważniejszym zadaniem tej chwili jest jak najlepsze zagospodarowanie majątku.

W Spółce „Wizamor” najważniejszym zadaniem na 2012r. jest wypracowanie dodatniego wyniku finansowego.

W 2011 roku w spółce dominującej opracowano dokumentację konstrukcyjną i wdrożono do produkcji takie wyroby jak:

- Różne typy pomp 4-strumieniowych,
- Różne typy pomp 2-strumieniowych,
- Poszerzono typoszereg siłowników hydraulicznych,
- Wdrożono wyroby do takich firm jak Parker, Claas, Rexroth, Hydromega, Lukas,
- Wprowadzono nowe odmiany pomp PZ2,
- Poszerzono typoszereg rozdzielaczy blokowych RRB,
- Wprowadzono nowy typoszereg pomp ręcznych i włoskich,
- Wprowadzono nowe oraz udoskonalono pompy i przekładnie zębate,
- Wprowadzono do produkcji koła zębate.

W 2012 r. Hydrotor S.A. planuje wprowadzić do produkcji:

- Nowe typy rozdzielaczy blokowych,
- Multiplikatory II-iej grupy,
- Nowe typy wysokociśnieniowych pomp promieniowo-osiowych.

W Spółce „Agromet” nadal wdrażane będą zmodyfikowane i nowe typy cylindrów na eksport i dla odbiorców krajowych. Coraz więcej asortymentów cylindrów jest wykonywanych wg indywidualnej dokumentacji tworzonej wg życzeń poszczególnych klientów

W 2011r. w Hydrotor S.A. jak i w Agromet S.A. z pozytywnym wynikiem zakończył się audit sprawdzający funkcjonowanie systemu jakości według wymagań normy ISO 9001/2000.

Poniżej przedstawiamy techniczne aspekty rozwoju Spółki:

1. Dalsza, zgodna z założeniami realizacja projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn”.
2. Weryfikacja i 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.
4. Zwiększanie konkurencyjności cenowej wyrobów PHS „Hydrotor” S.A. poprzez wzrost wydajności i wprowadzenie innowacji w zakresie procesów produkcyjnych.

5. Doprowadzenie do pełnego wykorzystania powierzchni produkcyjnych obiektów położonych przy ulicy Transportowej w Tucholi.
7. Integracja działalności marketingowej dla całej Grupy Kapitałowej.
8. Odpowiednie dobranie kadry pracowniczej do realizacji nowego projektu inwestycyjnego.
9. Podniesienie poziomu w zakresie utrzymania jakości zgodnie z wymogami odbiorców z pełnym wykorzystaniem nowo nabytego sprzętu pomiarowego, szczególnie nowoczesnej maszyny pomiarowej.
10. Większa weryfikacja dostawców materiałów ze względu na jakość dostaw.

Czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. na 2012r.

#### **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,
- Utrzymanie koniunktury na rynku niemieckim,
- Poziom konkurencji cenowej, zarówno ze strony producentów krajowych jak i zagranicznych,

#### **Wewnętrzne**

- Niezakłócone uruchomienie obróbki elementów wielkogabarytowych,
- Niezakłócone wdrożenie nowej technologii produkcji cylindrów,
- Umacnianie pozycji rynkowej Spółek i ich wyrobów,
- Wprowadzanie do produkcji nowych wyrobów,
- Obniżenie awaryjności maszyn i urządzeń,
- Podniesienie jakości produkowanych wyrobów,
- Wprowadzenie systemów motywacyjnych dla pracowników w celu poprawy wydajności pracy,
- Pełne wykorzystanie mocy wytwórczych, szczególnie maszyn CNC,
- Wyeliminowanie wyrobów przynoszących straty poprzez usprawnienie procesu technologicznego lub zaprzestanie ich produkcji,
- Skupienie się na produktach rentownych oraz ich dalszy rozwój,
- Planowanie produkcji na poziomie grupy kapitałowej, wg zasady produkcja tam gdzie taniej,
- Zorientowanie na potrzeby odbiorców,
- Ograniczenie do optymalnego poziomu stanu zapasów,
- Poprawa jakości produktów i wyeliminowanie dostaw wadliwych partii do Odbiorców,
- Poprawa terminowości dostaw oraz używanie materiałów zgodnych z normą technologiczną,



- Skrupulatna kontrola dostaw materiałów i eliminacja wadliwych już na początku łańcucha produkcji.

Grupa Kapitałowa w 2011r osiągnęła ponad 60 % wzrost zysku na sprzedaży z podstawowej działalności produkcyjnej, rentowność netto wzrosła o 3 pkt. procentowe, także w zakresie wartości sprzedaży Grupa uzyskała 20% wskaźnik wzrostu. Szczególnie zauważalny wzrost sprzedaży obserwowaliśmy na rynkach zagranicznych, natomiast na rynku krajowym wzrost był o wiele mniejszy, stąd coraz to większy udział eksportu w działalności Grupy Kapitałowej. Stawia to następne zadanie dla Zarządu – po zdobyciu rynku, zwiększenie opłacalności eksportu.

Uważamy, że przy pozytywnej realizacji tego zadania oraz działań inwestycyjnych, Grupa winna nadal poprawiać wyniki ekonomiczne, tak w krótkiej jak i długoletniej perspektywie działalności gospodarczej.

## **D. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Stan majątkowy i finansowy**

W Grupie Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A., w poszczególnych spółkach, występuje zróżnicowana sytuacja w finansowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Hydrotor S.A opierało się prawie przez cały rok 2011 na własnych środkach. W ostatnich dniach grudnia wykorzystano kredyt inwestycyjny w wysokości ca 5 mln zł. Spółka przez cały okres sprawozdawczy zachowywała W 2011r., w związku z realizacją poważnych zadań inwestycyjnych, spółka podpisała umowy kredytowe, które w pełni zabezpieczają stabilność finansową w przyszłości. Kredyty obrotowe wykorzystywane są przez Spółki zależne oprócz „Hydrotorbis” Sp. z o.o. Spółki Grupy Kapitałowej nie mają problemów z płynnością, na bieżąco regulują zobowiązania. Wyjątkiem jest „Defka” Sp. z o.o., która z powodu poważnych trudności w zakresie płynności finansowej została postawiona w stan likwidacji.

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

*Źródła pokrycia majątku Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r. przedstawiają się następująco ( w tys. zł):*

Grupa kapitałowa Hydrotor S.A.		2010	2011	+/- %	Grupa kapitałowa Hydrotor S.A.		2010	2011	+/- %
A	Aktywa trwałe	39.279	33.309	-15,2	A	Kapitał własny	68.986	75.121	8,9
B	Aktywa obrotowe	51.207	72.177	41,0	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21.500	30.365	41,2
Ogółem		90.486	105.486	16,6	Ogółem		90.486	105.486	16,6

W Grupie Kapitałowej PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku

trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej kształtujący się na poziomie 2,25, uległ podwyższeniu w stosunku do stanu z roku ubiegłego. W związku z realizacją projektu inwestycyjnego przez Hydrotor S.A., znacznie zwiększył się poziom finansowania aktywów obrotowych środkami zewnętrznymi. Jednak zadłużenie Grupy Kapitałowej pozostaje na bezpiecznym poziomie, choć wykazuje duże zróżnicowanie w poszczególnych spółkach.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wzrosła o 16,6 %, W ogólnej strukturze aktywów przeważają aktywa obrotowe, które stanowią 68,4% ogólnej wartości. Po zakończeniu inwestycji w 2012r. nastąpią znaczne zmiany struktury aktywów.

Obecnie Spółka PHS „Hydrotor” S.A. nie przewiduje emisji nowych akcji.

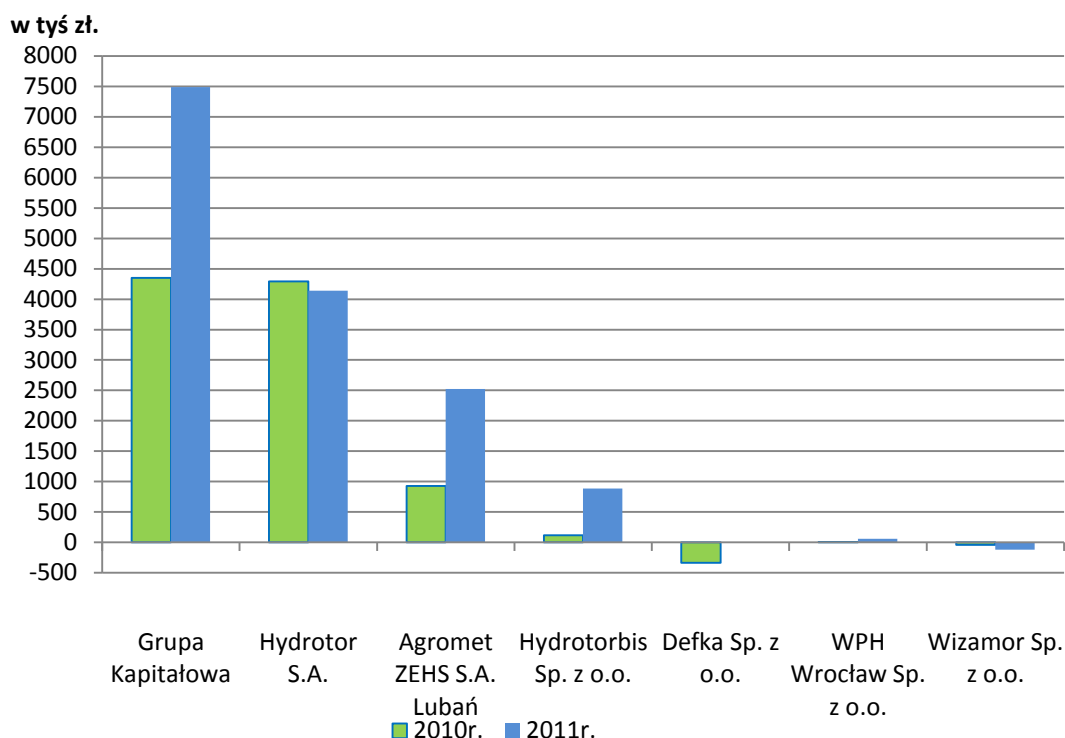
## 2. Wynik finansowy za 2011r.

W 2011 roku w Grupie Kapitałowej poziom wyników finansowych był zdecydowanie wyższy od wyników uzyskanych w roku ubiegłym.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej w 2011 roku, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 7710,0 tys. zł. i wzrósł o ponad 72% w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku. Szczególnie cieszy 60% wzrost zysku na sprzedaży z podstawowej działalności produkcyjnej, co jest odzwierciedleniem znacznej poprawy działalności gospodarczej spółek Grupy Kapitałowej.

### *Jednostkowe wyniki netto w spółkach Grupy Kapitałowej*

<b>Spółka</b>	<b>2010r.</b>	<b>2011r.</b>	<b>zmiana</b>
Hydrotor S.A.	4295,0	4192,8	-2,4%
Hydrotor S.A. (bez uwzględniania dywidend)	3309,1	3989,4	20,6%
Agromet ZEHS S.A. Lubań	926,0	2521,6	172,1%
Hydrotorbis Sp. z o.o.	115,1	866,6	652,9%
Defka Sp. z o.o.	-335,4	0,0	-
WPH Wrocław Sp. z o.o.	2,8	53,7	1817,9%
Wizamor Sp. z o.o.	-41,7	-98,2	135,5%
Grupa Kapitałowa	4350,0	7710,0	77,2%

*Wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. w 2010r i 2011r:*

W Spółce „Hydrotor” wypracowany samodzielnie, bez uwzględniania dywidend, zysk netto w 2011 roku wzrósł ponad 20% w porównaniu do roku 2010. Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 20,5%, a zysk na działalności operacyjnej o ponad 27% od wyników uzyskanych w roku poprzednim, co świadczy o poprawie podstawowej działalności gospodarczej Spółki.

W Spółce „Hydrotorbis” na wysoki wzrost wyniku finansowego główny wpływ miała dobra koniunktura na rynkach zagranicznych, eksport pośredni wzrósł o prawie 40%. Pozytywne relacje kursu PLN/EUR również miała pozytywny wpływ na wynik finansowy spółki.

Spółka „Defka” w wyniku przynoszenia strat i braku perspektyw na odwrócenie niekorzystnego trendu, decyzją Zarządu, została postawiona w stan likwidacji z dniem 26.09.2011r.

W „Agromet” ZEHS zysk netto wzrósł o 172 %. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych – sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, zysk netto wzrósł o 51 %.

Spółka „WPH” wypracowała wynik finansowy 20-sto krotnie wyższy niż w roku 2010. Dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji, dostosowującej zasoby spółki do jej potrzeb, koszty rosły wolniej niż przychody, co pozwala na wypracowywanie zysku, mimo ograniczenia działalności produkcyjnej.

W Spółce „Wizamor” poniesiono stratę większą niż w roku poprzednim, ale wykluczając czynniki jednorazowe, spółka zmniejszyła stratę o ponad 76%. Obserwowany wzrost przychodów ze sprzedaży, pozwala oczekiwać, iż spółka w następnych latach będzie wypracowywać dodatni wynik finansowy.

Dobre wyniki finansowe Grupy Kapitałowej osiągnięte w 2011r. były możliwe dzięki poprawie koniunktury na rynkach, w szczególności zagranicznych, co widoczne jest poprzez przychody

uzyskane z eksportu. Sytuacja w otoczeniu gospodarczym oraz działania wewnętrzne Zarządu, dotyczące podnoszenia efektywności i rozwoju, dają podstawy do prognozowania utrzymania pozytywnego trendu w kształtowaniu wyników finansowych także w najbliższych latach.

## E. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

### 1. Wskaźniki finansowe

#### *Wskaźniki bieżącej płynności dla Grupy Kapitałowej „Hydrotor”*

<b>Dla Grupy Kapitałowej</b>	<b>2010r.</b>	<b>2011r.</b>
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia)	2,9%	5,2%
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	1,6%	2,9%
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej (III stopnia)	0,5%	0,8%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	177,6%	225,5%
Wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności	3,2	4,1

Wszystkie wskaźniki płynności dla Grupy Kapitałowej uległy poprawie, przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, a wskaźnik oceny zdolności kontynuacji działalności uległ poprawie i wynosi 4,1, co wskazuje na brak zagrożenia w dalszej działalności Grupy Kapitałowej.

#### *Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej „Hydrotor”*

<b>Dla Grupy Kapitałowej</b>	<b>Metoda określania</b>	<b>2010r.</b>	<b>2011r.</b>
Rentowność sprzedaży brutto	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów) x 100	23,7%	22,7%
Rentowność produkcji własnej	(wynik na sprzedaży produkcji własnej / przychody ze sprzedaży produktów) x 100%	24,1%	26,7%
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów) x 100	6,0%	8,8%
Rentowność majątku	(zysk netto / majątek (aktywa) ogółem) x 100	5,0%	7,3%
Rentowność kapitału własnego	(zysk netto / kapitał własny) x 100	6,4%	10,2%

W Grupie Kapitałowej nastąpiło pogorszenie wskaźników rentowności brutto, co spowodowane jest rozwijaniem działalności handlowej w Grupie, na której spółki uzyskują siłą rzeczy niższą marżę zysku, niż na produkcji. Rentowność netto, majątku oraz kapitału własnego wzrosły w porównaniu do roku 2010. Wskazuje to na polepszenie otoczenia rynkowego działalności spółek Grupy Kapitałowej.

#### *Wskaźniki obrotu zapasami i należnościami Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A.*

<b>Wskaźnik</b>	<b>2010r.</b>	<b>2011r.</b>
Obrotu należnościami w dniach	43	54
Obrotu zapasami w dniach	141	121

Lepsze dostosowanie produkcji do aktualnych potrzeb klientów w połączeniu z coraz lepiej działającymi służbami zaopatrzenia, realizującymi politykę dostaw na czas, spowodowały obniżenie cyklu obrotu zapasami o 20 dni. Wskaźnik obrotu należnościami wydłużył się do 54 dni, na skutek wydłużających się terminów zapłat dla kontrahentów zagranicznych.

## 2. Sytuacja kadrowa spółki

Sprzedaż, koszty wynagrodzeń, stan zatrudnienia w latach 2010r. – 2011r. przedstawiają się następująco:

Lp.	Treść	2010	2011	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	72 054,00	87 625,00	21,61%
2	Koszty wynagrodzeń (w tys. zł)	23 404,80	25 905,02	10,68%
3	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach)	780,00	813,00	4,23%
4	Przeciętne wynagrodzenie miesięczne (w zł)	2 500,51	2 655,29	6,19%
5	Wydajność na jednego pracownika (w zł)	92 376,92	107 779,83	16,67%

Powyższe wskaźniki wskazują na wzrost przeciętnej wydajności pracy w Grupie Kapitałowej, przy spadku liczby zatrudnionych osób. Wzrost przeciętnej płacy był mniejszy niż wzrost wydajności, co świadczy o znacznym zwiększeniu efektywności działalności Spółek. Jednak wzrost wydajności z produkcji własnej może być niższy z uwagi na szybszy wzrost sprzedaży materiałów i towarów od wzrostu produkcji własnej.

*Średni stan zatrudnienia oraz jego struktura w latach 2010-2011 w PHS „Hydrotor” S.A.*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura
	Stan zatrudnionych	216	100,0%	248	100,0%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	30	13,9%	32	12,9%
2	Inżynierijno – techniczni	34	15,7%	37	14,9%
3	Obsługa i transport	7	3,2%	10	4,0%
4	Bezpośrednio produkcyjni	145	67,1%	169	68,1%
	Osoby niepełnosprawne	31	14,4%	35	14,1%

W największym stopniu, wraz ze wzrostem sprzedaży, wzrosło zatrudnienie pracowników bezpośrednio produkcyjnych – o 24 osoby. Wzrosło także zatrudnienie pracowników administracyjnych oraz inżynierijno – technicznych, co świadczy o rozwoju spółki. Hydrotor w miarę możliwości umożliwia pracę osobom niepełnosprawnym, których zatrudnienie zwiększyło się o 4 osoby.

*Średni stan zatrudnienia oraz jego struktura w latach 2010-2011 w HS „Hydrotorbis” Sp. z o.o.*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura
	Stan zatrudnionych	208	100,0%	192	100,0%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	12	5,8%	16	8,3%
2	Inżynieryjno – techniczni	14	6,7%	4	2,1%
3	Obsługa i transport	4	1,9%	2	1,0%
4	Bezpośrednio produkcyjni	178	85,6%	170	88,5%
	Osoby niepełnosprawne	23	11,1%	21	10,9%

Zatrudnienie w spółce spadło o 16 osób, co oceniamy pozytywnie, biorąc pod uwagę wzrost wartości sprzedaży o 26%. Wzrost nastąpił wśród pracowników administracyjnych, a spadek pracowników inżynieryjno – technicznych.

*Średni stan zatrudnienia oraz jego struktura w latach 2010-2011 w Agromet S.A.*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura
	Stan zatrudnionych	209	100,0%	242	100,0%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	25	12,0%	25	10,3%
2	Inżynieryjno – techniczni	39	18,7%	40	16,5%
3	Obsługa i transport	34	16,3%	19	7,9%
4	Bezpośrednio produkcyjni	111	53,1%	158	65,3%
	Osoby niepełnosprawne	17	8,1%	19	7,9%

Wraz ze wzrostem wartość sprzedaży w spółce wzrastało także zatrudnienie. Zatrudnienie w porównaniu z rokiem 2010 wzrosło o 16%.

*Średni stan zatrudnienia oraz jego struktura w latach 2010-2011 w WPH Wrocław*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura
	Stan zatrudnionych	41	100,00%	25	100,00%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	10	24,39%	6	24,00%
2	Inżynieryjno – techniczni	1	2,44%	2	8,00%
3	Obsługa i transport	8	19,51%	3	12,00%
4	Bezpośrednio produkcyjni	22	53,66%	14	56,00%

W spółce „WPH” Wrocław zatrudnienie spadło o 40% w porównaniu do roku 2010. Wzrost zatrudnienia nastąpił wśród pracowników inżynieryjno-technicznych, co związane jest z przekształceniem Spółki w jednostkę marketingowo – rozwojową.

*Średni stan zatrudnienia oraz jego struktura w latach 2010-2011 w Defka Sp. z o.o.*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura
	Stan zatrudnionych	51	100,00%	19	100,00%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	5	9,80%	2	10,53%
2	Inżynieryjno – techniczni	4	7,84%	3	15,79%
3	Obsługa i transport	10	19,61%		0,00%
4	Bezpośrednio produkcyjni	32	62,75%	14	73,68%
	Osoby niepełnosprawne	2	3,92%	1	5,26%

W związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji, nastąpiła redukcja zatrudnienia.

*Średni stan zatrudnienia oraz jego struktura w latach 2010-2011 w Wizamor Sp. z o.o.*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura
	Stan zatrudnionych	73	100,00%	68	100,00%
	<u>z tego pracownicy</u>				
1	Administracyjni	10	13,70%	9	13,24%
2	Inżynieryjno – techniczni	9	12,33%	8	11,76%
3	Obsługa i transport	19	26,03%	14	20,59%
4	Bezpośrednio produkcyjni	35	47,95%	37	54,41%
	Osoby niepełnosprawne	4	5,48%	5	7,35%

W spółce nastąpił spadek zatrudnienia o 7%, przy jednoczesnym wzroście wartości produkcji. W Spółce najmocniej spadło zatrudnienie pracowników związanych z obsługą i transportem. Wynika to głównie z większego wykorzystania środków transportu spółki macierzystej.

*Struktura wykształcenia w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2010-2011*

Lp.	Treść	2010	struktura	2011	struktura	zmiana
	Stan zatrudnionych	725	100,0%	794	100,0%	9,5%
	<u>z tego z wykształceniem</u>					
1	Wyższym	74	10,2%	85	10,7%	14,9%
2	Średnim technicznym	247	34,1%	280	35,3%	13,4%
3	Średnim ekonomicznym	4	0,6%	10	1,3%	150,0%
4	Średnim ogólnokształcącym	30	4,1%	36	4,5%	20,0%
5	Zawodowym	325	44,8%	353	44,5%	8,6%
6	podstawowym	45	6,2%	30	3,8%	-33,3%

Pod względem wykształcenia, pozytywnym objawem jest wzrost zatrudnienia osób z wykształceniem wyższym i średnim technicznym. Ogólny wzrost zatrudnienia wskazuje na rozwój większości spółek Grupy Kapitałowej.



## **F. ZDARZENIA ISTOTNE I WPLYWAJACE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY**

W 2011r. Najważniejszymi wydarzeniami w Grupie Kapitałowej były:

- marzec – Zrealizowano I etap projektu inwestycyjnego „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn”. Do końca marca łączne wydatki inwestycyjne w PHS „Hydrotor” S.A. wynosiły 1.760 tys. zł z czego w ramach realizowanego projektu inwestycyjnego wydatkowano 1.705 tys. zł z czego 177 tys. zł nie objęte harmonogramem.
- Podpisanie umowy na zakup Centrum Mazak
- czerwiec – Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2010r i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej HYDROTOR za 2010 r.,
- Udzielenie absolutorium Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki,
- Uchwalenie dywidendy w kwocie 0,85 zł. na jedną akcję.
- Ustalenie ilości Członków Rady Nadzorczej oraz Zasad ich wynagradzania,
- Wybór Członków Rady Nadzorczej na lata 2011-2014.
- lipiec Defka Podpisanie Aktu Notarialnego dotyczącego przekazania części nieruchomości spółki za zaległości z tyt. podatku od nieruchomości,
- lipiec HT Podpisanie umowy z firmą Mikromat na dostawę maszyn Mikromat 20V,
- lipiec Agromet Rozpoczęcie w lipcu realizacji III etapu inwestycji w ramach programu Innowacyjna Gospodarka.
- sierpień HT – Podpisanie umowy z Projprzem S.A. na wykonanie projektu budowlano-wykonawczego hali produkcyjnej z zapleczem sanitarno-biurowym,
- sierpień HT - Wystawienie na aukcji, w porozumieniu z Ministerstwem Skarbu Państwa, 35.000 udziałów spółki „Defka” Sp. z o.o.
- sierpień HT- Wystawienie na aukcji, w porozumieniu z Ministerstwem Skarbu Państwa, 35.000 udziałów spółki „Defka” Sp. z o.o.
- sierpień Agromet Przeprowadzenie termomodernizacji budynków produkcyjnych.
- wrzesień Defka Postawienie spółki Defka w stan likwidacji,
- wrzesień HT - Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 mln EUR. Data spłaty listopad 2018r.
- wrzesień HT - Zaciągnięcie kredytu obrotowego w wysokości 4 mln PLN. Data spłaty listopad 2013r.
- wrzesień HT - Rozpoczęcie budowy hali produkcyjnej z zapleczem sanitarno-biurowym,

wrzesień Agromet Zakończenie wdrożenia systemu informatycznego do harmonogramowania produkcji w Agromet S.A.

wrzesień Agromet Wydierżawienie części pomieszczeń budynku administracyjnego firmom zewnętrznym

październik HT - Zakup nowoczesnego centrum obróbczego Variaxis.

grudzień HT - Zakup nowoczesnego centrum obróbczego Haas.

grudzień Agromet Sprzedaż zbędnych nieruchomości w spółce Agromet S.A.

## **G. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **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 1,5 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 2,0 mln zł.,
5. Kształtowanie się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku.

### **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 sprawności kadry w realizacji nowych projektów inwestycyjnych w Hydrotor i Agromet.

## **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 7,4 tys. zł.

W Agromet ZEHS Lubań nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

W WPH Sp. z o.o. Wrocław nie występują, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki.

W Hydrotorbis 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.

W Defka 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.

W 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.

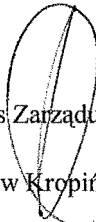
## **2. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2011 roku**

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2011 r.


### **I. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad.**

Oświadczenie w zakresie przestrzegania w Spółce ładu korporacyjnego zostało dołączone do niniejszego sprawozdania jako załącznik.

Prezes Zarządu  
Wacław Kropiński



Członek Zarządu  
Janusz Czapiewski



Tuchola, dnia 20.04.2012 r.