

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej

„HYDROTOR” S.A.

89-500 Tuchola, ul. Chojnicka 72

Sprawozdanie z działalności

PHS „HYDROTOR” S.A.

w roku obrotowym 2015

kwiecień 2016r.

SPIS TREŚCI

A.	STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI	4
B.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	5
1.	Informacje o podstawowych produktach i usługach	5
a)	Podstawowe produkty i usługi	5
b)	Struktura i wielkość sprzedaży	7
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	9
a)	Rynki zbytu	9
b)	Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa	12
3.	Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	13
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	17
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	17
6.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	18
7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	18
8.	Prognoza wyników finansowych	19
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	19
10.	Zmiany w sposobie zarządzania	21
11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	21
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	22
13.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji w posiadaniu osób zarządzających emitenta	22
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	23
15.	Określenie łącznej liczby udziału w kapitale i wartości nominalnej akcji spółki i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.	23
16.	Informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	24
17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	24
18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24

19. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	24
20. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.....	24
21. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.	25
22. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w umowie, dotyczącego danego roku obrotowego.	25
23. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	25
1. Stan majątkowy i finansowy	25
2. Wynik finansowy za 2015 r.	26
D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)	27
1. Analiza wskaźnikowa	27
2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe	28
E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	29
F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	30
G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	35
H. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	41
1. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek grupy kapitałowej	41
2. Zasady ładu korporacyjnego w Spółce emitenta, zmiany zasad, aktualne oświadczenie dotyczące przestrzeganie zasad.	41
3. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2015 roku	41
4. Działalność sponsoringowa	41

A. STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

ul. Chojnicka 72; 89-500 Tuchola

Spółka została zawiązana w dniu 13.12.1991 r. i wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782 dnia 24.06.2002 r.

Od dnia 17 marca 1998 r. Akcje PHS „Hydrotor” S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka zaklasyfikowana jest do sektora przemysłu elektromaszynowego. W obrocie giełdowym na dzień 31.12.2015 r. znajdowało się 86,3 % akcji wyemitowanych przez PHS „Hydrotor” S.A. Po dniu bilansowym 31.03.2016 roku w wyniku podjętych uchwał uległy zmianie prawa z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela a w obrocie giełdowym od dnia 25.04.2016 znajdzie się 87,9 % akcji.

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2015 r. wynosił 4.796.600,00 zł i dzielił się na 2.398.300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Władze Spółki w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015:

Zarząd pracował w składzie:

- Wacław Kropiński – Prezes Zarządu,
- Mariusz Lewicki – Członek Zarządu do dnia 12.10.2015

Delegowanie Pana Mariusza Lewickiego Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za pion Rozwoju i Marketingu do momentu wyboru i uzupełnienia składu Zarządu:

posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu	delegowanie od dnia	do
2.10.14	2.10.14 -	na okres nie dłuższy niż 3 miesiące
18.12.14	7.01.15 -	
26.03.14	10.04.15 -	
27.06.15	13.07.15	12.10.15

- Wiesław Wruck – Członek Zarządu od dnia 14.10.2015

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29.09.2015 podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 14.10.2015 roku Pana Wiesława Wruck na Członka Zarządu, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju.

Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej /oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu do dnia 12.10.2015/

- Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Deja – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Waldemar Stachowiak – Członek Rady Nadzorczej /rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 27 czerwca 2015 r. – dzień odbycia ZWZA Spółki/
- Jakub Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej od dnia 27 czerwca 2015 – dzień odbycia ZWZA Spółki
- Mieczysław Zwoliński – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej.

Struktura organizacyjna Spółki do końca 2015 r. określała bezpośrednie podporządkowanie Prezesowi stanowisk: Głównego Księgowego, Dyrektora Technicznego, przedstawiciela Zarządu ds. ISO oraz działów: pracowniczego, BHP, gospodarki materiałowej.

Członek Zarządu kierował pionem Marketingu i Rozwoju i podlega mu Dyrektor Produkcji, Dział Informatyki.

Dyrektorowi ds. Technicznych podporządkowane były działy: Narzędziowni i Utrzymania Ruchu, Głównego Mechanika oraz Dział Kontroli Jakości.

Dyrektorowi ds. Produkcji podporządkowane były działy: Produkcji, Technologii, Regeneracji oraz Wydział Wielkogabarytowy.

Z dniem 01.01.2016 roku struktura organizacyjna Spółki uległa przebudowie:

Prezesowi podlega bezpośrednio: Główny Księgowy wraz z działem księgowości, Przedstawiciel Zarządu ds. ISO (w tym dział kontroli jakości), działy: Logistyki, Pracowniczy, BHP, Obsługa Prawna, Specjalista ds. projektów rozwojowych.

Członkowi Zarządu - Dyrektorowi ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju podlegają:

- Dyrektor ds. Eksportu wraz z sekcją eksportu
- Dyrektor ds. Sprzedaży
- Dyrektor ds. Marketingu
- Dyrektor ds. Produkcji i Inwestycji
- Kierownik Działu Konstrukcyjno – Technologicznego
- Kierownik Działu Informatyki.

B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje o podstawowych produktach i usługach

a) Podstawowe produkty i usługi

a) Podstawowe produkty i usługi

Produkty „Hydrotor” S.A. skierowane są do producentów maszyn, urządzeń oraz pojazdów specjalistycznych wykorzystujących w swym działaniu układy hydrauliczne.

Wśród finalnych, kooperacyjnych odbiorców Spółki przeważają producenci maszyn rolniczych, sprzętu ratowniczego, urządzeń komunalnych oraz transportu specjalistycznego.

Duża ilość wyrobów kierowana jest na krajowy rynek części zamiennych, związany ze sprzętem do produkcji rolnej.

Część produkowanego asortymentu stanowią wyroby kooperacyjne sprzedawane zagranicznym wytwórcom maszyn rolniczych, urządzeń ratowniczych i renomowanym producentom hydrauliki siłowej.

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

Odrębnym rodzajem działalności jest precyzyjna obróbka elementów wielkogabarytowych oraz usługowe pomiary wykonywane w nowo oddanym do użytkowania Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej. Działalność ta z roku na rok, zwiększa swoje znaczenie.

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

W 2015 r. działalność Spółki oparta była na prowadzeniu:

- Produkcji elementów hydrauliki siłowej,
- Regeneracji typowych elementów hydrauliki siłowej,
- Regeneracji usługowej,
- Produkcji wyrobów i elementów kooperacyjnych na eksport,
- Sprzedaży towarów i materiałów,
- Usług precyzyjnej obróbki i pomiarów elementów wielkogabarytowych.

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

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

Pompy hydrauliczne stosowane są w układach hydraulicznych w celu wytworzenia odpowiedniego ciśnienia i przepływu medium roboczego potrzebnego do uruchomienia odbiorników (siłowniki, silniki hydrauliczne itp). Pompy hydrauliczne mają zastosowanie w konstrukcjach różnorodnych urządzeń, takich jak: ciągniki rolnicze, kombajny zbożowe, ładowacze, wózki widłowe, samochody ciężarowe, obrabiarki, sprzęt budowlany, maszyny do robót drogowych, sprzęt ratowniczy, pojazdy komunalne, urządzenia przeładunkowe, maszyny obróbcze. Siłowniki hydrauliczne(cylindry) także

stosowane są praktycznie w każdym układzie hydraulicznym. Rozdzielacze hydrauliczne mają zastosowanie w urządzeniach o napędzie hydraulicznym. Służą do sterowania pracą odbiorników hydraulicznych. Pompy olejowe stosowane są w układach smarowania silników spalinyowych.

Zawory hydrauliczne stosuje się w celu zabezpieczenia instalacji hydraulicznej przed nadmiernym wzrostem ciśnienia, zapewnienia bezpieczeństwa przy obsłudze w przypadku nagłej awarii instalacji hydraulicznej, a także dla umożliwienia przepływu cieczy roboczej w określonym kierunku. Sekcje tłoczące są zespołem generującym ciśnienie stosowanym w pompach tłoczkowych znajdujących wielorakie zastosowanie w budowie maszyn pojazdów i urządzeń.

b) Struktura i wielkość sprzedaży

Sprzedaż według asortymentu Hydrotor					
Lp.	Nazwa wyrobu	Sprzedaż			zmiana
		jedn. miary	2014	2015	
1	Pompy hydrauliczne	tys. szt.	40,6	33,3	82,0%
2	Zawory hydrauliczne	tys. szt.	44,2	63,5	143,7%
3	Sekcje tłoczące	tys. szt.	13,5	14,2	105,2%
4	Rozdzielacze hydrauliczne	tys. szt.	6,5	5,8	89,2%
5	Pompy olejowe	tys. szt.	8,4	8,1	96,4%
6	Elementy kooperacyjne na eksport	tys. szt.	305,0	344,4	112,9%
7	Pompy dla ratownictwa	tys. szt.	5,6	4,3	76,8%
8	Bloki zaworowe i regulatory	tys. szt.	3,0	5,6	186,7%
9	Cylindry hydrauliczne	tys. szt.	10,6	10,1	95,3%
10	Agregaty hydrauliczne	szt.	120,0	113,0	94,2%
11	Pozostałe wyroby	tys. szt.	15,9	16,9	106,3%
12	Elementy regenerowane	tys. zł	1 493,0	1 447,4	96,9%
13	Usługi regeneracji nietypowej	tys. zł	2 680,0	2 635,3	98,3%
14	Usługi Wydziału Obróbki Wielkogabarytowej	tys. zł	1 927,6	2 420,0	125,5%

Największy wzrost sprzedaży Spółka osiągnęła w asortymencie zaworów i bloków zaworowych wzrost ten związany jest z rozszerzeniem oferty Hydrotoru o kolejne konstrukcje, a także z pozyskaniem nowych klientów w Europie i w Stanach Zjednoczonych. Utrzymana została także bardzo dobra dynamika wzrostowa na Wydziale Obróbki Wielkogabarytowej będąca efektem stałej rozbudowy bazy klientów i wzrostu kompetencji technologiczno-technicznej załogi wydziału. Stały i stabilny wzrost uzyskano również w zakresie produkcji elementów kooperacyjnych przeznaczonych na rynki zagraniczne, który był związanych ze ścisłą współpracą Spółki z klientami przy realizacji nowatorskich projektów dających podwaliny do kontynuacji wzrostowego trendu w najbliższych latach. Spadek sprzedaży pomp dla ratownictwa wynikał ze zmniejszonego zapotrzebowania na sprzęt ratowniczy na rynku bliskowschodnim. Natomiast obniżenie sprzedaży w asortymencie pomp hydraulicznych i rozdzielaczy związane jest z kurczeniem się rynku części zamiennych w oferowanym przez Spółkę asortymencie. Dlatego, aby zahamować ten negatywny trend

podjęto działania celem wprowadzenia na rynek kolejnych typów pomp także z zastosowaniem nowatorskich przyjaznych środowisku rozwiązań (np. pompy o obniżonej emisji hałasu), a także podjęto intensywne starania celem nawiązania współpracy w zakresie dostaw kooperacyjnych krajowym i zagranicznym producentom maszyn i urządzeń.

Przychody ze sprzedaży „Hydrotor” S.A. w latach 2014 – 2015 w tys. zł							
Treść	Sprzedaż		Zmiana	Udział w sprzedaży ogółem		Udział w sprzedaży produkcji własnej	
	2014	2015		2014	2015	2014	2015
Razem przychody ze sprzedaży	59 096,0	61 621,2	4,3%	100,0%	100,0%		
w tym eksport	18 754,3	21 736,9	15,9%	31,7%	35,3%		
Wyroby nowe	24 969,0	22 685,0	-9,1%	42,3%	36,8%	73,3%	68,7%
Wyroby regenerowane	1 493,0	1 447,4	-3,1%	2,5%	2,3%	4,4%	4,4%
Usługi regeneracji nietypowej	2 680,0	2 635,3	-1,7%	4,5%	4,3%	7,9%	8,0%
Pozostałe usługi	4 940,8	6 241,5	26,3%	8,4%	10,1%	14,5%	18,9%
w tym obróbka wielkogabarytowa	1 927,6	2 420,0	25,5%	3,3%	3,9%	5,7%	7,3%
Razem przychody ze sprzedaży produkcji własnej	34 082,8	33 009,2	-3,1%	57,7%	53,6%	100,0%	100,0%
w tym eksport	9 158,7	9 115,6	-0,5%	15,5%	14,8%	26,9%	27,6%
Towary i materiały	25 013,2	28 612,0	14,4%	42,3%	46,4%		
w tym eksport	9 595,6	12 621,3	31,5%	16,2%	20,5%		

W ciągu roku 2015, w stosunku do ubiegłego roku, Spółka zanotowała wyższą o 4,3% sprzedaż ogółem. Z kolei sprzedaż produkcji własnej była niższa od roku poprzedniego o 3,1%. Wzrost sprzedaży ogółem wynika ze wzrostu eksportu towarów. Sprzedaż krajowa zanotowała niewielki spadek, co wynika ze spadku sprzedaży części zamiennych do maszyn i urządzeń schodzących z rynku.

Pozytywny wpływ na poziom sprzedaży własnej miał wzrost działalności usługowej. Szczególne znaczenie ma dalszy postęp w zakresie sprzedaży skierowanych głównie na eksport usług obróbki wielkogabarytowej. Niewielki spadek sprzedaży odnotowano w grupie wyrobów regenerowanych, tendencja ta wynika z zaniku systemu zbiórki zużytych elementów hydrauliki do regeneracji. Stały poziom sprzedaży utrzymuje działalność w zakresie regeneracji elementów nietypowych.

Ten kierunek działalności wynika z kształtowania się potrzeb rynkowych i świadczy o elastycznym przystosowaniu działalności Spółki do aktualnych preferencji klientów. Wzrost sprzedaży towarów i materiałów spowodowany był znacznym 31,5 % - towym wzrostem sprzedaży eksportowej towarów, na który głównie składają się wyroby produkowane przez spółkę zależną Hydrotorbis.

Spółka ze względu na posiadane zapasy wyrobów gotowych i produkcji w toku, posiada duże możliwości natychmiastowej realizacji zamówień, co pozwala elastycznie reagować na potrzeby

rynku, a to szczególnie ważne jest w zakresie części zamiennych – naprawy awaryjne i serwisowe. Wysoki stan zapasów pozwala uzyskać w tym zakresie przewagę konkurencyjną na rynku.

Wskaźnik kosztów napraw serwisowych w stosunku do wartości sprzedaży uległ znacznemu obniżeniu. Jest to wynikiem dopracowania procesów technologicznych, wykorzystania nowo zakupionych nowoczesnych maszyn i specjalizacji kadry pracowniczej w produkcji nietradycyjnych produktów. W miarę nabierania doświadczenia spółka spodziewa się coraz niższej wartości tego wskaźnika.

2012	2013	2014	2015
0,20	0,12	0,18	0,15

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

a) Rynki zbytu

Sprzedaż krajowa w PHS „Hydrotor” S.A. prowadzona jest czterema kanałami – poprzez przedstawicieli handlowych obejmujących swym zasięgiem cały kraj, umowy i zamówienia bezpośrednie, zamówienia kooperacyjne oraz w niewielkim stopniu przez sklep firmowy. Geograficznie sprzedaż krajowa ma charakter rozproszony i obejmuje całą Polskę, z niewielką koncentracją na północy i w województwach typowo rolniczych.

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

Nazwa wyrobu	Udział w rynku (%)	
	2014	2015
Pompy hydrauliczne	71	69
Zawory hydrauliczne	32	40
Rozdzielacze hydrauliczne	36	36
Pompy olejowe	49	49
Elementy tłoczące (regeneracja)	32	32

Udziały Hydrotor S.A. w rynku nie uległy istotnym zmianom. Według naszych ocen spółka powiększyła swój udział w rynku zaworów hydraulicznych. Minimalnie spadł udział w zakresie sprzedaży pomp hydraulicznych. Utrzymano poziom udziału w rynku sprzedaży rozdzielaczy hydraulicznych i pomp olejowych.

Udział pod względem wielkości obrotów odbiorców krajowych przedstawiała się następująco:

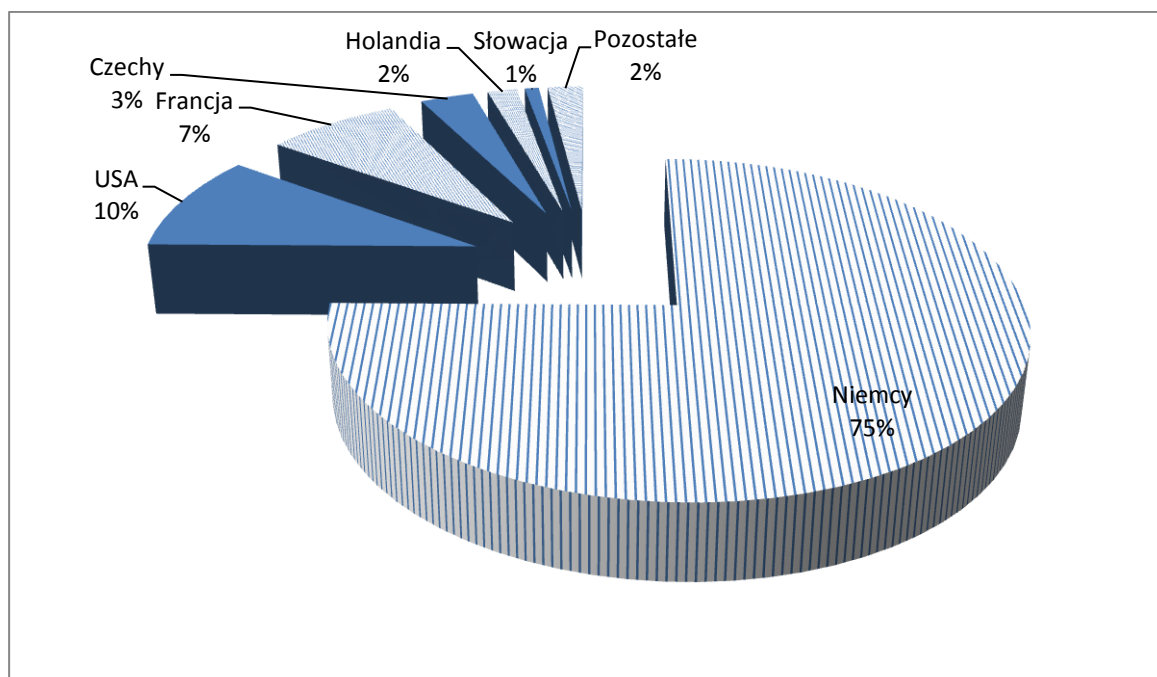
Główni odbiorcy krajowi Hydrotor				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem w tys. zł	Udział w sprzedaży krajowej	Udział w sprzedaży ogółem
1	Farmer Nowe Skalmierzyce	1 427,1	3,6%	2,3%
2	Projprzem Bydgoszcz	1 152,3	2,9%	1,9%
3	Agro-Rami Gołuchów	1 029,8	2,6%	1,7%
4	D	969,5	2,4%	1,6%
5	E	724,3	1,8%	1,2%
6	F	419,3	1,1%	0,7%
7	G	412,8	1,0%	0,7%
9	H	370,5	0,9%	0,6%
10	I	352,0	0,9%	0,6%
11	Pozostali odbiorcy krajowi	33 026,8	82,8%	53,6%
12	Sprzedaż eksportowa	21 736,9		35,3%
Sprzedaż ogółem		61 621,3		100,0%

W stosunku do poprzedniego roku pozycja najważniejszych odbiorców krajowych nie zmieniała się. 17% udział w sprzedaży krajowej posiada 10 odbiorców. Kilkaset klientów składa się na pozostałe 83% sprzedaży.

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

Sprzedaż na eksport prowadzona jest głównie na podstawie umów ramowych i rocznych prognoz konkretyzowanych miesięcznymi zamówieniami.

Kierunki sprzedaży eksportowej przedstawiały się w 2015 roku następująco:



Głównym odbiorcą wyrobów Hydrotor pozostają niezmiennie Niemcy. Poważny wzrost eksportu nastąpił do USA, co spowodowało zwiększenie udziału eksportu do tego kraju z 6,8 % w 2014 roku do 10 % w 2015 roku. Zmalał, ale nadal poważny 7% udział w eksporcie posiada Francja. Udział Holandii, kraju który pojawił się w sprzedaży eksportowej w 2014 wzrósł w 2015 o 1 % i ostatecznie jego udział wyniósł 2%.

Pozostałe kraje, do których spółka eksportuje wyroby to: Irak, Egipt, Rosja, Wielka Brytania, Ukraina, Szwecja, Łotwa, Australia, Bułgaria, Węgry, Chorwacja i Litwa.

W zakresie odbiorców zagranicznych udziały w sprzedaży obrazuje poniższa tabela:

Główni odbiorcy zagraniczni Hydrotor				
Lp.	Odbiorca	Sprzedaż ogółem, w tys. zł	Udział w sprzedaży ex	Udział w sprzedaży ogółem
1	Lukas Niemcy	7 676,8	35,3%	12,5%
2	Parker Niemcy	4 129,2	19,0%	6,7%
3	Hurst Jaws of Life USA	2 121,4	9,8%	3,4%
4	D	2 089,3	9,6%	3,4%
5	E	1 563,4	7,2%	2,5%
6	F	1 552,9	7,1%	2,5%
7	G	660,0	3,0%	1,1%
9	Pozostali odbiorcy ex	1 943,9	8,9%	3,2%
10	Sprzedaż krajowa	39 884,4		64,7%
Sprzedaż ogółem		61 621,3		100,0%

W przypadku sprzedaży eksportowej występuje zupełnie inna sytuacja niż w sprzedaży krajowej. Mamy tu do czynienia z koncentracją sprzedaży. Trzech odbiorców posiada prawie 64 % udział w sprzedaży eksportowej oraz 22,6% w sprzedaży ogółem. Przyrost sprzedaży do firmy Hurst Jaws of

Life specjalizującej się w dostawach sprzętu ratowniczego, w porównaniu do 2014 roku wyniósł ponad 65 %. Odbiorcy zagraniczni to silni, stabilni kontrahenci, którzy dają pewność stałości powiązań kooperacyjnych.

b) Źródła dostaw i strategia zaopatrzeniowa

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

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

Hydrotor S.A. korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów, kierując się także aktualnym kursem walut. Jednak prawie 92 % materiałów sprowadzanych jest od dostawców krajowych. Nadal najważniejszym zadaniem służb logistycznych jest nie tylko zakup po niskiej cenie, ale także dbanie o jakość kupowanych materiałów oraz terminowość dostaw. Hydrotor S.A. dywersyfikuje dostawców podstawowych materiałów. Z reguły na określony asortyment materiałów Spółka posiada więcej niż jednego dostawcę. Hydrotor S.A. sprowadza materiały od blisko 400 dostawców, poważniejsi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W 2015 r. jeden z dostawców osiągnął 13,1% udział w wartości dostaw materiałów. Import wyniósł 8,1% udziału w zakupach materiałów, w 2014 roku było to 7,3%. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy niemieckie. Z zagranicy sprowadzane są głównie specjalistyczne wysokogatunkowe stale, odkuwki i odlewy.

Spółka na koniec 2015 r. posiadała zapasy materiałowe w wysokości 2.780,0 tys. zł i spadły one w stosunku do końca 2014 r. o ponad 12%

Udział poszczególnych dostawców krajowych i zagranicznych w zakupach przedstawiał się w 2015 roku następująco:

Dostawcy krajowi						
dostawca	wartość zakupów 2014	wartość zakupów 2015	Dynamika	udział w zakupach ogółem	udział w zakupach krajowych	udział w przychodach
Benteler Dąbrowa Górnicza	3 074,5	3 283,7	107%	13,1%	14,2%	5,3%
B	1 917,8	1 978,4	103%	7,9%	8,6%	3,2%
C	1 161,5	1 221,7	105%	4,9%	5,3%	2,0%
D	334,3	1 035,5	310%	4,1%	4,5%	1,7%
E	791,2	752,9	95%	3,0%	3,3%	1,2%
F	708,6	700,6	99%	2,8%	3,0%	1,1%

G	1 149,8	636,0	55%	2,5%	2,8%	1,0%
H	852,2	539,5	63%	2,1%	2,3%	0,9%
I	579,1	516,9	89%	2,1%	2,2%	0,8%
J	520,4	480,4	92%	1,9%	2,1%	0,8%
L	348,3	414,5	119%	1,6%	1,8%	0,7%
dostawcy pozostali krajowi	11 079,5	11 516,4	104%	45,8%	49,9%	18,7%
dostawcy zagraniczni	1 774,6	2 044,9	115%	8,1%		3,3%
Razem	24 291,8	25 121,4	103%	100,0%	100,0%	40,8%

Dostawcy zagraniczni						
Dostawca	wartość zakupów 2014	wartość zakupów 2015	dynamika	udział w zakupach ogółem	udział w zakupach zagranicznych	udział w przychodach
PKS Mettmann	352,3	376,2	107%	1,5%	18,4%	0,6%
Lukas Erlangen	331,8	307,1	93%	1,2%	15,0%	0,5%
TUBE AND FITTING STAHLHANDEL GMBH	163,8	240,0	147%	1,0%	11,7%	0,4%
RECKERS	294,1	235,3	80%	0,9%	11,5%	0,4%
E	0,0	205,4		0,8%	10,0%	0,3%
F	0,0	132,7		0,5%	6,5%	0,2%
G	131,3	128,0	97%	0,5%	6,3%	0,2%
H	114,0	73,4	64%	0,3%	3,6%	0,1%
I	122,3	50,7	41%	0,2%	2,5%	0,1%
Pozostali dostawcy zagraniczni	265,0	296,1	112%	1,2%	14,5%	0,5%
dostawcy krajowi	22 517,2	23 076,5	102%	91,9%		37,4%
Razem	24 291,8	25 121,4	103%	100,0%	100,0%	40,8%

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

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

- Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 83.736,6 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2014 na okres jednego roku.
- Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na ubezpieczenie majątku i mienia na łączną kwotę 84.149,3 tys. zł. Polisy zawarto dnia 04.11.2015 na okres jednego roku.
- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o prowadzenie rachunków bankowych – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. na czas nieokreślony.
- Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie na ubezpieczenie komunikacyjne dla poszczególnych pojazdów floty Spółki. Umowę zawarto w dniu 18.11.2014 w Bydgoszczy na okres do 17.11.2015 roku. Po tym okresie każdy pojazd spółki jest ubezpieczony indywidualnie, zgodnie z porozumieniem w PZU.

- c) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3 000, tys. eur. Umowa została zastąpiona nową umową o kredyt inwestycyjny walutowy z dnia 18.03.2015 r. Kwota kredytu 2.225,0 tys. eur. Termin spłaty kredytu 30.11.2018 rok. Kredyt został przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z zakupem maszyn. Na dzień 31.12.2015 pozostało do spłaty 1.769,0, tys. eur.
- d) Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku – umowa o kredyt w rachunku bieżącym – umowa zawarta w dniu 16.03.2015 r. Kwota kredytu 2 000,0 tys. zł. Termin spłaty 30.04.2017 r. Na dzień 31.12.2015 kwota wykorzystania kredytu wynosiła 0 pln.
- e) Domem Maklerskim TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji:
 - Animatora Emitenta, podpisaną 16 lutego 2009 roku na czas nieokreślony,
 - sponsora emisji, podpisaną w dniu 10 kwietnia 2009 roku na czas nieokreślony.
- f) Firmą EMESTE Mariola Sternahl z siedzibą w Krakowie na pośredniczenie na rzecz Hydrotor S.A. przy zawieraniu umów z klientami w zakresie zlecenia obróbki elementów metalowych do precyzyjnej obróbki na maszynach MIKROMAT 20V. Pozyskiwanie firm zainteresowanych współpraca z Hydrotor S.A. Umowę zawarto 28.05.2012 r. na okres 5 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia o kolejne lata.
- g) Firmą ALIMEX BH Ewa Aleksandrow z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług w zakresie prezentowania oferty Hydrotor S.A. na towary i usługi na terenie Europy Wschodniej oraz Azji. Umowę zawarto 01.08.2013 roku na czas nieokreślony.
- h) Firmą Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg na dostawę wyrobów do:
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz, zawartą w dniu 15.06.2012 roku na czas do 30.06.2014. W dniu 01.07.2014 roku umowa została przedłużona na kolejne 2 lata.
 - Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf, zawartą w dniu 09.06.2011, przedłużona aneksem w dniu 08.07.2013 na czas do 30.06.2014. W dniu 01.07.2014 roku umowa została przedłużona na kolejne 2 lata.
- i) Firmą Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 10.10.2012 na czas do 30.09.2014. Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem.
- j) Usines Claas France S.A.S z siedzibą w Woippy na dostawę wyrobów. Umowa obowiązuje do 17.03.2011 do 30.09.2016
- k) Firmą Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen. Umowa ramowa podpisana dnia 14 lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych, na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- l) Firmą ClaasSaulgau GmbH Bad Salgau na dostawę wyrobów. Umowa zawarta w dniu

18.06.2012 obowiązuje do 30.09.2016.

- m) Firmą Bosch – Rexroth Lohr am Main na dostawę wyrobów, zawartą w dniu 23.10.2009 na czas nieokreślony z 6-cio miesięcznym okresem wypowiedzenia przed zakończeniem roku.
- n) Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Umowę podpisano w dniu 20 września 2010 r. Przedmiotem umowy było 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 był kwotą 12,2 mln zł.
- o) Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przedmiotem umowy podpisanej 7 maja 2014 r. jest dofinansowanie projektu: Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej. Całkowity koszt projektu przewidywany był w wysokości 3.578,9 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane 3.150 tys. zł, a kwota dofinansowania w wysokości 1.296 tys. zł. Nakłady wyniosły 3.187 tys. zł, z czego w 2015 r. 1.872 tys. zł. Otrzymane dotychczas dofinansowanie wyniosło 1.167 tys. zł. Złożono wniosek o ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 110 tys. zł. Projekt do końca 2015 r. został merytorycznie zrealizowany.
- p) Zarządem Województwa Kujawsko – Pomorskiego pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej Regionalnym programem Operacyjnym Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007 – 2013. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu: Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS Hydrotor S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy, w ramach poddziałania 5.2.2. Całkowite wydatki kwalifikowane przewidywano w wysokości 7.400 tys. zł, a kwotę dofinansowania przewidywano w wysokości 3.700 tys. zł. Rzeczywiste wydatki wyniosły 7.643 tys. zł, z czego w 2015 r. 4.525 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie wyniosło 3.515 tys. zł. . Złożono wniosek o ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185 tys. zł. Projekt został zrealizowany.
- q) Firmą ALMA Consulting Group Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy z 17.12.2015 jest świadczenie usług cost consultingu w postaci analiz i doradztwa operacyjnego, na które składają się przegląd kosztów w ramach podatków i opłat, ubezpieczeń społecznych i kosztów energii w celu wskazania oszczędności oraz wdrożenie zaleceń pozwalających uzyskać te oszczędności. Umowa została zawarta na czas odpowiadający poszczególnym okresom referencyjnym, określonych w umowie.

- r) Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi. Przedmiotem umów z dnia:
11.03.2014 r. była refundacja kosztów w wysokości 80,0 tys. zł
26.03.2015 była refundacja kosztów w wysokości 110,0 tys. zł
23.11.2015 była refundacja kosztów w wysokości 12,0 tys. zł
wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
Przedmiotem umowy z 7.05.2014 był zwrot kosztów w wysokości 30,0 tys. zł wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej.
- s) Firmą KPMG Tax m. Michna sp. k. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy z 23 stycznia 2014 roku było świadczenie usług doradztwa w zakresie uzyskania dotacji na wsparcie prac badawczo – rozwojowych.
- t) Fundacją EURO-MOST z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy z dnia 10.09.2015 roku było świadczenie usług związanych z pozyskaniem środków Funduszy Unii Europejskiej w ramach określonego w umowie działania.
- u) Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882. Koszt usługi wyniesie 28 tys. złotych netto. Umowę podpisano 14.07.2015 roku na przegląd/ badanie półrocznego/ rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.
- v) Politechniką Wrocławską. W ramach projektu firma podpisała 5.01.2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem. Projekt odnosi się do Programu Badań Stosowanych „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych” Uczelnia podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w dniu 30.03.2015. Termin realizacji projektu przewidywany jest na okres od 01.04.2015 do 31.08.2018, koszt projektu 1.372,5 tys. zł, z tego dofinansowanie dla Uczelni 1.102,5 tys. zł.
Udział Hydrotor S.A. polegać ma na wykonaniu: a) zadania nr 6 „Zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania oraz narzędzi skrawających”, b) zadania nr 7 „Ocena jakości wytwórczej przyjętej technologii wykonania” oraz c) zadania nr 8 „Wykonanie eksperymentalnych wysokociśnieniowych pomp zębatych”. Całkowity koszt firmy przewidywany jest na 410,0 tys. zł, w tym wkład własny 270,0 tys. zł, dofinansowanie 140,0 tys. zł

Po dniu bilansowym w lutym 2016 Spółka podpisała porozumienie o współpracy z Politechniką Gdańską, dotyczące realizowanego na Wydziale Mechanicznym projektu „Zastosowania wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”

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

Spółka jest powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami:

- ➔ „Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) – 99,99 % akcji i głosów w kapitale jednostki zależnej – Przewodniczącym Rady Nadzorczej „Agromet” ZEHS jest Prezes Zarządu Hydrotor S.A., v-ce przewodniczącym Rady Nadzorczej Agromet jest sekretarz Rady Nadzorczej Hydrotor S.A.
- ➔ Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej – Prezesem Zarządu HS Hydrotorbis jest Prezes PHS Hydrotor S.A.
- ➔ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej.
- ➔ Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5 (podmiot zależny) – 94,73% udziałów. Przewodniczącym Rady Nadzorczej Wizamor Sp. z o.o. jest Członek Rady Nadzorczej PHS „Hydrotor” S.A., Członkiem Rady Nadzorczej Wizamor sp. z o.o. jest 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 2015 roku Hydrotor S.A. nie zawierał 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 2015 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 były dywidendy.

dywidenda od spółki zależnej dla Hydrotor S.A.	2014 r.		2015 r.	
	miesiąc	kwota w tys. zł	miesiąc	kwota w tys. zł
Agromet ZEHS Lubań S.A.	V	2 033,8	VI	2 033,8
WPH Sp. z o.o.	V	300,0	VI	455,1
Hydrotorbis Sp. z o.o.	VI	300,0	VII	300,0

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

Hydrotor S.A. posiadał podpisane umowy z:

- Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie – umowa o kredyt inwestycyjny walutowy – umowa zawarta w dniu 3.11.2011r. Kwota kredytu 3000,0 tys. eur . Termin spłaty 02.11.2018 r. Na dzień 31.12.2015 pozostało do spłaty 1.769,0 tys. eur.
- w ramach umów z 2014 roku spółki zależnej Hydrotorbis z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umowy była refundacja kosztów w wysokości 40,0 tys. zł, dotycząca wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- w ramach umów z 2013 roku spółki zależnej Hydrotorbis z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 316,0 tys. zł, dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- w ramach umów z 2015 roku spółki zależnej Hydrotorbis z Powiatem Tucholskim – Powiatowym Urzędem Pracy w Tucholi Zarząd Hydrotor S.A. udzielił spółce zależnej poręczenia. Przedmiotem umów była refundacja kosztów w wysokości 148,0 tys. zł, dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- Spółka zależna Hydrotorbis udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 30.000 tys. zł za zobowiązania w ramach umowy nr 2N/2014 z 7.05.2014 roku, zawartej pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczącej zwrotu kosztów wyposażenia stanowiska pracy osoby niepełnosprawnej
- Spółka zależna Hydrotorbis udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 122,0 tys. zł za zobowiązania w ramach umów nr 1/2015 z 26.03.2015 i 62/2015 z 23.11.2015 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.
- Spółka zależna WPH Wrocław udzieliła poręczenia spółce PHS Hydrotor S.A. do kwoty 80.000 tys. zł za zobowiązania w ramach umów nr 1/2014 i 2/2014 z 11.03.2014 roku, zawartych pomiędzy Powiatowym Urzędem Pracy a Hydrotor S.A., dotyczących zwrotu kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych.

7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2015 roku PHS Hydrotor S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

8. Prognoza wyników finansowych

Hydrotor S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych.

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

Nakłady inwestycyjne spółki dominującej:

W 2015 r. w Hydrotor S.A. wydatki inwestycyjne wyniosły 5.806,7 tys. zł. i dotyczyły zakupu:

- nowych maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 5.449,0 tys. zł, (zakupy związane są z realizacją projektu inwestycyjnego, o którym mowa w pkt. 2: Centrum tokarsko – frezarskie 5-osiowe Integrex i-200S, centrum szlifierskie do kół Mikromat 3G, wielozadaniowe centrum tokarskie Muratec MT200T2, centrum pionowe R450X1 Brother, centrum poziome 2-paletowe Enshu GE 460H)
- używanych maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 226,0 tys. zł,
- nakładów na modernizację budynków w kwocie 1,8 tys. zł,
- wydatków na zakup oraz modernizację środków transportu 22,7 tys. zł,
- narzędzi i przyrządów 107,2 tys. zł.

Spółka Hydrotor S.A. realizowała w 2015 roku projekty inwestycyjne związane z dofinansowaniem zewnętrznym:

1. Projekt pn. „Opracowanie innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych. Całkowity koszt projektu przewidywany był w wysokości 3.578,9 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane 3.150 tys. zł, a kwota dofinansowania w wysokości 1.296 tys. zł. Nakłady wyniosły 3.187 tys. zł, z czego w 2015 r. 1.872 tys. zł. Otrzymane dotychczas dofinansowanie wyniosło 1.167 tys. zł. Złożono wniosek o ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 110 tys. zł. Projekt do końca 2015 r. został merytorycznie zrealizowany.
2. Projekt pn. „Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS HYDROTOR S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy” dofinansowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2007-2013. Całkowite wydatki kwalifikowane przewidywano w wysokości 7.400 tys. zł, a kwotę dofinansowania przewidywano w wysokości 3.700 tys. zł, wyniosły 7.643 tys. zł, z czego w 2015 r. 4.525 tys. zł. Otrzymane dofinansowanie wyniosło 3.515 tys. zł. . Złożono wniosek o ostatnią transzę dofinansowania w kwocie 185 tys. zł. Projekt został zrealizowany.

3. Projekt w ramach Programu Badań Stosowanych „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych” realizowany w konsorcjum z Politechniką Wrocławską. Uczelnia podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w dniu 30.03.2015. Termin realizacji projektu przewidywany jest na okres od 01.04.2015 do 31.08.2018, koszt projektu 1.372,5 tys. zł, z tego dofinansowanie dla Uczelni 1.102,5 tys. zł. W ramach tego projektu firma podpisała 5.01.2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem.

Udział Hydrotor S.A. polegać ma na wykonaniu: a) zadania nr 6 „Zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania oraz narzędzi skrawających”, b) zadania nr 7 „Ocena jakości wytwórczej przyjętej technologii wykonania” oraz c) zadania nr 8 „Wykonanie eksperymentalnych wysokociśnieniowych pomp zębatych”. Całkowity koszt firmy przewidywany jest na 410,0 tys. zł, w tym wkład własny 270,0 tys. zł, dofinansowanie 140,0 tys. zł.

4. Dnia 3 marca 2016 Spółka podpisała umowę o współpracy z Politechniką Gdańską, dotyczącą realizowanego na Wydziale Mechanicznym projektu „Zastosowania wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”. Porozumienie zawarto w ramach grantu Tango – wspólnego przedsięwzięcia Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Naukowcy z Politechniki Gdańskiej przeprowadzą fazę koncepcyjną, następnie przejdą do etapu B+R. Efektem tych badań ma być poprawa jakości produkowanych elementów wielkogabarytowych, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ich produkcji. Spółka Hydrotor zobowiązała się do wniesienia wkładu finansowego w wysokości 162 tys. zł.

Ponadto w listopadzie 2015 roku spółka złożyła w Ministerstwie Gospodarki wniosek o dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach osi priorytetowej „Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I” pod nazwą: „Centrum Badawczo – Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn”. Całkowita wartość brutto projektu przewidywana jest w wysokości 17.541,0 tys. zł, z czego kwota kosztów kwalifikowanych projektu wynosić ma 14.261,0 tys. zł. Prognozowana kwota dofinansowania winna wynosić 3.993,0 tys. zł. Realizacja projektu przewidywana jest na okres od 1 kwietnia 2016 do 31 marca 2017 roku. W dniu 08.04.2015 roku Spółka uzyskała informację o spełnieniu kryteriów projektu i przyznaniu dofinansowania.

10. Zmiany w sposobie zarządzania

1. W roku Zarząd PHS „Hydrotor” S.A. pracował w dwuosobowym składzie: Pan Wacław Kropiński – Prezes Zarządu, Pan Mariusz Lewicki – oddelegowany z Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu do dnia 13.10.15, od dnia 12.10.15 uchwałą Rady Nadzorczej z 29.09.15 na Członka Zarządu powołano Pana Wiesława Wruck, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju.
2. Uchwałą nr 17/VI/2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi z dnia 27.06.2015 r. dokonało zmian w Statucie Spółki
 - a) § 13 pkt. b Statutu Spółki o dotychczasowej treści „Wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu” otrzymał nowe brzmienie o treści: „Wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu”
 - b) w § 18 Statutu Spółki dodano pkt. i) w brzmieniu „Wybór i odwołanie Członka Zarządu”
 - c) § 19 ust.2 Statutu Spółki o dotychczasowej treści: „Zarząd Spółki jest jedno lub wieloosobowy” otrzymał nowe brzmienie o treści: „Zarząd Spółki jest jedno lub dwuosobowy”.
 - d) § 19 ust.3 Statutu Spółki o dotychczasowej treści: „Zarząd Spółki powoływany i odwoływany jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy” otrzymuje nowe brzmienie o treści: „Prezes Zarządu powoływany i odwoływany jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członek Zarządu powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą”
3. Uchwałą nr 20/VI/2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. w Tucholi z dnia 27.06.2015 r. dokonało zmian w wyborze Zarządu, ustalając, że Zarząd, do czasu powołania członka zarządu przez Radę Nadzorczą jest jednoosobowy.

Funkcję Dyrektora ds. Sprzedaży, Marketingu i Rozwoju od 7.01.2015 roku pełnił Pan Rafał Durkiewicz, który z dniem 01.12.2015 roku został powołany na prezesa spółki zależnej WZM Wizamor Więcbork.

Funkcję Dyrektora ds. Sprzedaży, Marketingu i Rozwoju od dnia 14.10.2015 r. objął powołany Członek Zarządu Pan Wiesław Wruck.

Z dniem 30.11.2015 roku odwołano ze stanowiska Dyrektora ds. Technicznych Pana Adama Rasalę. Zadania przypisane do tej funkcji objął Pan Marcin Mrówka Dyrektor ds. Produkcji.

Pozostałe strategiczne stanowiska kierownicze w ciągu 2015 roku nie uległy zmianie.

11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Hydrotor w 2015 r. nastąpiły zmiany opisane w pkt. A.

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

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

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

Na rynku giełdowym znajdowało się na dzień 31.12.2015: 2.069.010 szt. akcji, 329.290 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym.

Po dniu bilansowym 31.03.2016 roku w wyniku podjętych uchwał uległy zmianie prawa z akcji imiennych uprzywilejowanych w liczbie 39.090 na akcje zwykłe na okaziciela a obrocie w obrocie giełdowym od dnia 25.04.2016 znajduje się 87,9 % akcji.

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2015 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:

W posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2015 r. znajduje się przedstawiona poniżej ilość akcji:					
	Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2015		Kupno/ sprzedaż
	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd PHS „Hydrotor” S.A.					
Wacław Kropiński	88 405	176 810,00	88 405	176 810,00	
Mariusz Lewicki do 12.10.2015	198 000	396 000,00	237 800	475 600,00	39 800
Wiesław Wruck od 14.10.2015	10 207	20 414,00	10 207	20 414,00	
Rada Nadzorcza PHS „Hydrotor” S.A.					
Mariusz Lewicki	198 000	396 000,00	237 800	475 600,00	39 800
Czesław Głowczewski	11 220	22 440,00	11 220	22 440,00	
Janusz Deja	1 850	3 700,00	1 850	3 700,00	
Mieczysław Zwoliński	7 800	15 600,00	7 800	15 600,00	
Ryszard Bodziachowski	375 000	750 000,00	382 006	764 012,00	7 006
Jakub Leonkiewicz	0		0		

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

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

Wg informacji dostępnych w Spółce na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% w ogólnej liczby głosów mogących uczestniczyć w WZA Spółki są:

- Pan Wacław Kropiński – 422.025 głosów na WZA, stanowiących 11,36 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 300.661 głosów na WZA, stanowiących 8,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Ryszard Bodziachowski wraz z osobą bliską – 382.006 głosów na WZA, stanowiących 10,28 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- Pan Mariusz Lewicki – 237.800 głosów na WZA, stanowiących 6,4 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po dniu bilansowym:

1. Pan Ryszard Bodziachowski zakupił 545 akcji. Łącznie Pan Ryszard Bodziachowski posiada 382.551 akcji, stanowiących 10,30 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
2. W związku z zamianą akcji imiennych w liczbie 39.090 na akcje zwykłe uległ zmianie udział w liczbie głosów:

Lp.	Posiadacze Akcji	Stan akcji na dzień sporządzenia sprawozdania	% głosów
1	Kropiński Wacław	422 025,00	11,86%
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	362 224,00	10,18%
3	Bodziachowski Ryszard	382 551,00	10,75%
4	Lewicki Mariusz	237 800,00	6,68%
5	PTE Aviva	185 400,00	5,21%
6	Pozostali posiadacze akcji	1 969 100,00	55,33%

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

1. Agromet” ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu, ul. Esperantystów 2 (podmiot zależny) –99,99 % akcji i głosów w kapitale jednostki zależnej
/2.542.329 akcji o wartości nominalnej 5.084.658 zł/
2. Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi, ul. Transportowa 5 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki
/2.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000.000 zł/
3. Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112 (podmiot zależny) – 100% udziałów i głosów w kapitale jednostki zależnej
/18.910 udziałów o wartości nominalnej 3.782.000 zł/

4. Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, ul. Starodworcowa 5
(podmiot zależny) – 94,73% udziałów
/435,76 udziałów o wartości nominalnej 217.880 zł/

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

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

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

Papiery tego rodzaju nie występują w spółce.

18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych

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

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

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

W lipcu 2015 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2015 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2015 r.

W czerwcu 2014 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. zawarł z firmą KORPEX- AUDYTOR Spółka z o.o. w Bydgoszczy umowę na przegląd sprawozdania Hydrotor S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za I półrocze 2014 oraz badanie rocznego sprawozdania Hydrotor S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. za 2014 r.

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

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2015 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 28.000 zł netto.

Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac za 2014 r.: półrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, półrocznego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rocznego badania jednostkowego sprawozdania finansowego, rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 25.000 zł netto.

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

Pomiędzy Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, a spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej zostały zawarte umowy na badanie jednostkowych sprawozdań finansowych:

- „Agromet ZEHS Lubiąż” S.A. – 8.000 zł netto
- „Hydrotorbis” Sp. z o.o. – 5.000 zł netto
- „WPH” Wrocław Sp. z o.o. – 5.000 zł netto
- WZM „Wizamor” Sp. z o.o. - 5.000 zł netto

Łączna kwota za badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Hydrotor wynosi 51.000 zł netto.

Nie występują inne umowy pomiędzy Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu a spółkami Grupy Kapitałowej Hydrotor poza wymienionymi wyżej.

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

Spółka Hydrotor nie toczy postępowań sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

C. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Stan majątkowy i finansowy

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki opierało się w ciągu roku 2015 na środkach własnych. Przedsiębiorstwo przez cały okres sprawozdawczy zachowywało płynność

finansową i nie występowały żadne zahamowania w płatnościach wobec wierzycieli. Spółka posiada umowę na kredyt inwestycyjny zawarty w EUR, której spłata nie wpływała na stabilność finansową w 2015 roku oraz nie zakłóci płynności w najbliższej przyszłości. Termin spłaty kredytu upływa w listopadzie 2018 roku. Obecnie Spółka nie przewiduje emisji nowych akcji.

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 31.12.2015 r. w tys. zł			
Aktywa			
treść	Hydrotor		
	2014	2015	zmiana
Aktywa trwałe	68 653,4	67 981,5	-1,0%
Aktywa trwałe/ Suma	74,5%	68,3%	
Aktywa obrotowe	23 553,7	31 500,0	33,7%
Aktywa obrotowe/ Suma	25,5%	31,7%	
Suma	92 207,1	99 481,5	7,9%
Pasywa			
Kapitał własny	68 888,2	71 478,6	3,8%
kapitał własny/ Suma	74,7%	71,9%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 318,9	28 002,9	20,1%
Zob.i rezerwy na zob./ Suma	25,3%	28,1%	
Suma	92 207,1	99 481,5	7,9%

W PHS „Hydrotor” S.A. przestrzegana jest zasada pełnego pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik złotej reguły bilansowej w 2015 roku wyniósł 1,05 i świadczył o stabilności finansowej Spółki. Suma bilansowa wzrosła o ok. 8 %, co związane jest ze wzrostem uzyskanych dotacji i związanego z nimi, zwiększenia z tytułu inwestycji wartości stanu nowych środków trwałych i wartości niematerialnych.

W strukturze aktywów ogółem, mimo spadku wartości znacznie przeważają aktywa trwałe, które stanowią 68,3 % wartości aktywów. Pomimo spadku udziału wartości aktywów trwałych ogółem (AT), 59 % - towy udział w AT stanowią rzeczowe środki trwałe, których waga rośnie wraz z wyposażeniem firmy w bardzo zaawansowany technologicznie park maszynowy.

2. Wynik finansowy za 2015 r.

Zysk netto w 2015 r. ukształtował się na poziomie 7.387,0 tys. zł i stanowił 120 % zysku uzyskanego w 2014 r.

Zysk na sprzedaży ukształtował się ok. 12 % powyżej poziomu roku ubiegłego. Wynikało to głównie ze wzrostu przychodów na sprzedaży oraz spadku kosztów wynikających z rozliczenia części kosztów stałych w ramach projektów rozwojowych. Szybszy wzrost zysku brutto od zysku na sprzedaży, spowodowany został zdarzeniami jednorazowymi.

Realizacja planowanych zadań, rozwijanie dotychczasowej współpracy, szczególnie z kontrahentami zagranicznymi oraz wchodzenie na nowe rynki z szerszym asortymentem wyrobów, umożliwiły zgodnie z zapowiedziami Zarządu skutecznie u efektywnieć działalność gospodarczą Spółki.

Wynik finansowy w latach 2014 – 2015				
Lp.	Wyszczególnienie	za okres		Dynamika
		2014	2015	
A.	Przychody ze sprzedaży	59 096 036,51	61 621 291,78	104%
B.	Przychody z własnej produkcji	34 082 827,95	33 009 246,55	97%
C.	Koszt własny sprzedaży	50 578 598,92	52 569 058,78	104%
D.	Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	8 517 437,59	9 052 233,00	106%
E.	Zysk/ strata ze sprzedaży	3 295 828,83	3 681 071,65	112%
F.	Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 669 640,44	5 587 924,48	120%
G.	Zysk/ strata brutto	6 968 829,31	8 294 642,78	119%
H.	Podatek dochodowy	798 262,00	907 606,00	114%
H.	Zysk/ strata netto	6 170 567,31	7 387 036,78	120%

D. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW (w tym analiza wskaźnikowa)

1. Analiza wskaźnikowa

<i>Wskaźniki bieżącej płynności</i>		
<u>Dla Hydrotor S.A.</u>	Rok	
	2014	2015
Wskaźnik płynności bieżącej	3,92%	4,13%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,70%	2,24%
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,47%	0,69%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	100,05%	105,10%

Wskaźniki płynności dla Hydrotor S.A. za 2015 rok wykazują wzrostową tendencję tych indeksów a ich wysokość wskazuje, że Spółka nie ma żadnych trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań. W okresie sprawozdawczym przedsiębiorstwo przeprowadzało poważne zadania inwestycyjne, które w wysokim stopniu były realizowane z dotacji unijnych.

W 2015 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 4,1 co oznacza, że aktywa obrotowe będące w posiadaniu przedsiębiorstwa wystarczają na ponad czterokrotne pokrycie zobowiązań.

Wskaźnik zdolności kontynuacji działalności pozostał na poziomie 3,0 na co miały wpływ: wyższa wartość kapitału własnego i aktywów, wyższe zobowiązania krótko i długoterminowe, uzyskanie większego przychodu ze sprzedaży przypadającego na każdą złotówkę zaangażowaną w majątek firmy oznaczające lepsze jego wykorzystanie niż w 2014 roku.

Wartość wskaźnika ukształtowała się na poziomie, który nie wskazuje na zagrożenia w dalszej działalności spółki a działania zarządu podejmowane w celu poprawy kondycji finansowej, przynoszą pozytywne efekty.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym pozostał na poziomie z roku 2014, co jest uzasadnione szybszym wzrostem wartości środków trwałych, niż kapitału własnego. Wartość tego wskaźnika nie jest mniejsza niż 100 %.

<i>Wskaźniki rentowności</i>		
Dla PHS „Hydrotor” S.A	Rok	
	2014	2015
Rentowność sprzedaży brutto	14,4%	14,7%
Rentowność produkcji własnej	22,6%	23,9%
Rentowność sprzedaży netto	10,4%	12,0%
Rentowność majątku	6,7%	7,4%
Rentowność kapitału własnego	9,0%	10,3%
EBITDA	7 613,7	8 950,4
EBITDA/ kapitał własny	11,1	12,5

Rok 2015 w Hydrotor S.A. przyniósł kolejną poprawę wszystkich wskaźników rentowności. Wyższy wskaźnik rentowności netto świadczy o wzroście w efektywności finansowej firmy.

Wskaźnik ROE informujący o wysokiej efektywności zainwestowanych w firmę kapitałów wyniósł 10,3; natomiast średnioroczny wskaźnik inflacji za 2015 według danych GUS wyniósł -0,9 %.

Wartość EBITDA jak i wskaźnik EBITDA do kapitału własnego uległ poprawie. Świadczy to o tym, że Spółka nadal potrafi osiągać i poprawiać wysokie zwroty z kapitału własnego, posiada dobrą pozycję rynkową w postaci posiadanej technologii i marki, a jej wskaźniki rentowności są wyższe niż przeciętne w sektorze elektromaszynowym.

2. Sytuacja kadrowa spółki i wskaźniki wydajnościowe

Lp.	Treść	2014	2015	zmiana
1	Sprzedaż (w tys. zł)	59 096,0	61 621,3	4,3%
2	Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)	34 082,8	33 009,2	-3,1%
3	Przeciętna liczba zatrudnionych (osób)	323	329	1,9%
4	Wydajność na jednego pracownika (w zł)	182 959,75	187 298,78	2,4%
5	Wydajność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów(w zł)	105 519,50	100 331,91	-4,9%

W 2015 r. średnie zatrudnienie zwiększyło się o ok. 2 procent. Wydajność na jednego pracownika zarówno w porównaniu do sprzedaży ogółem jak i sprzedaży własnych wyrobów spadła, co jest wynikiem większego udziału w przychodach towarów i materiałów o ponad 14 %. Wyposażenie firmy w ostatnich dwóch latach, w znacznie wydajniejsze maszyny, pozwala osiągnąć lepsze parametry wydajnościowe oraz obniżyć zapotrzebowanie na pracę ludzką, jednak pełne wykorzystanie i nabycie doświadczenia wymaga dłuższego okresu czasu. Wytworzona na jednego pracownika wartość dodana, związana z prawdopodobnie niepełnym wykorzystaniem możliwości pracowników w obsłudze coraz bardziej zaawansowanych technologicznie i wydajniejszych maszyn, nie spełniła na tą chwilę oczekiwań Zarządzających Spółką.

Struktura zatrudnienia Hydrotor S.A.					
Lp.	Treść	31.12.2014	struktura	31.12.2015	struktura
	Stan zatrudnionych	323	100%	329	100,0%
pracownicy:					
1	Administracyjni	28	8,7%	35	10,6%
2	Inżynieryjno – techniczni	35	10,8%	35	10,6%
3	Obsługa i transport	9	2,8%	9	2,8%
4	Bezpośrednio produkcyjni	251	77,7%	250	76,0%
w tym:					
	Osoby niepełnosprawne	36	11,1%	39	11,9%

Stan zatrudnionych na koniec 2015 roku wykazuje zwiększenie liczby zatrudnionych o 1,8 % w stosunku do danych z 31 grudnia 2014 roku. Hydrotor w miarę możliwości umożliwia pracę osobom niepełnosprawnym, których zatrudnienie pozwala uniknąć sankcji finansowych, jak też przynosi korzyści związane z dofinansowaniem ich pracy. Wzrost zatrudnienia w szeroko pojętej sferze administracyjnej, dotyczy głównie Działu Marketingu.

Struktura wykształcenia Hydrotor S.A.					
Lp.	Treść	31.12.2014	struktura	31.12.2015	struktura
	Stan zatrudnionych	323	100,0%	329	100,0%
z wykształceniem:					
1	Wyższym	36	11,1%	39	11,9%
2	Średnim technicznym	122	37,8%	112	34,0%
3	Średnim ekonomicznym	7	2,2%	12	3,6%
4	Średnim ogólnokształcącym	9	2,8%	14	4,3%
5	Zawodowym	144	44,6%	147	44,7%
6	podstawowym	5	1,5%	5	1,5%

W Hydrotor S.A. od kilku lat występuje tendencja do wzrostu udziału pracowników z wykształceniem wyższym oraz spadek w zakresie osób z wykształceniem podstawowym. Jest to korzystna zmiana świadcząca, o tym, że spółka stawia na rozwój kwalifikacji oraz innowacyjność.

E. ZDARZENIA ISTOTNE I WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2015 r. najważniejszymi wydarzeniami w Hydrotor S.A. były:

Miesiąc/ spółka	Zdarzenie
Marzec HT	Umowa kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem BPH SA z siedzibą w Gdańsku na kwotę 2.000,0 tys. zł na okres kredytowania do dnia 30.04.2017 r.

	Umowa kredytu inwestycyjnego z Bankiem BPH SA z siedzibą w Gdańsku na kwotę 2.225,0 tys. zł na okres kredytowania do dnia 30.11.2018 r. Kredyt przeznaczony na zakup maszyn i refinansowanie kredytu inwestycyjnego z dnia 03.11.2011 roku
	Umowa z PUP Tuchola o refundację kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy dla skierowanych bezrobotnych na kwotę 110,0 tys. zł
Czerwiec HT	Wybór przez Radę Nadzorczą podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: Kancelaria Audyt Czesław Pniewski Poznań.
	ZWZA Spółki: zatwierdziło sprawozdania: finansowe HT, Zarządu, Rady Nadzorczej i skonsolidowanego za 2014 r., udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2014 r., dokonało wyboru nowego składu Zarządu na czteroletnią kadencję, dokonało zmian z Statucie Spółki odnoszących się do wyboru Zarządu Spółki, odwołało Członka RN i powołało nowego Członka RN
Lipiec HT	Umowa z Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu na przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2015 rok
	Podpisanie warunkowej umowy sprzedaży udziałów spółki zależnej Wizamor sp. z o.o w Więcborku za łączną kwotę 1.600,0 tys. zł
Sierpień HT	Niespełnienie warunku związanego z zapłatą wymaganej kwoty, dotyczącego umowy sprzedaży udziałów spółki zależnej Wizamor Więcbork, zawartej w lipcu 2015 roku,
Wrzesień HT	Podpisanie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości w Dzierżoniowie
	Powołanie w dniu 29.09.2015 przez Radę Nadzorczą z dniem 14 października 2015 Pana Wiesława Wruck na Członka Zarządu
Listopad HT	Złożenie w dniu 16.11.2015 w Ministerstwie Gospodarki wniosku o dofinansowanie projektu inwestycyjnego Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R
po dniu bilansowym	
Luty HT	Podpisanie z Politechniką Gdańską porozumienia o współpracy w ramach grantu Tango - wspólnego przedsięwzięcia Narodowego Centrum Nauki oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju
Marzec HT	Zamiana 39.090 akcji uprzywilejowanych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela

F. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Każda działalność gospodarcza jest prowadzona w warunkach niepewności, z czym łączy się występowanie ryzyka. Świadomość jego występowania rodzi dążenie do jego identyfikacji oraz eliminacji lub co najmniej ograniczenia jego negatywnych skutków. Czynniki zagrażające firmie oraz takie, które dają nowe możliwości rozwoju pochodzą co najmniej z dwóch źródeł: otoczenia zewnętrznego oraz wewnętrznego.

Czynniki zewnętrzne

1. Ryzyko spadku dochodowości gospodarstw rolnych – może powodować obniżenie sprzedaży do 10%.

2. Ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach w związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny – możliwość spadku sprzedaży o 10%
3. Ryzyko kształtowania się popytu i cen nieruchomości na krajowym rynku w związku z restrukturyzacją spółki WPH Wrocław i zbyciu nieruchomości w Dzierżoniowie.
4. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez Emitenta celów strategicznych na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków działalności Spółki za granicą.

W związku z powyższym, przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta będą zależeć od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Działania Emitenta, które okażą się nietrafione w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

5. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym.

Bezpośrednimi konkurentami Spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, włoskie, niemieckie, z krajów wywodzących się z rozpadu ZSRR, chińskie i indyjskie.

Europejskie przedsiębiorstwa oferują usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez Emitenta. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie.

Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen a w konsekwencji osiągniętych przez Emitenta marż i zwiększenia wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Emitenta.

Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

6. Ryzyko kursu walutowego

Od 2011 r. Spółka korzysta z kredytu inwestycyjnego w walucie EUR, odchylenia różnic kursowych związane z wyceną zaciągniętego kredytu odnoszone są w do rachunku dochodów,

znaczna zmiana kursu – osłabienie złotego może wpłynąć na obniżenie się wyniku finansowego i odwrotnie. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco współpracuje z instytucjami finansowymi.

7. Ryzyko kursowe związane ze sprzedażą na rynki zagraniczne.

Spółka prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem, również do krajów Europy Zachodniej i USA, w związku z czym ca 35 % przychodów w 2015 r. pomiędzy Spółką a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w mniejszym stopniu w USD. Wzrost/spadek kursu EUR do średniego kursu z 2015 r. może wpłynąć na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów o ca 700 tys. zł przy podobnych obrotach z zagranicą.

Koszty ponoszone są przez Emitenta głównie w walucie krajowej (PLN).

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Emitenta.

W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Emitent jest narażony na spadek przychodów proporcjonalnie do spadku kursu EUR/PLN, a w konsekwencji niższej rentowności Spółki.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko korzystając z zabezpieczenia kursu walut za pomocą instrumentów pochodnych (Kontrakty terminowe forward).

8. Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na minimalną różnicę wartości długu (zobowiązań) a aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych, nie jest znaczący. Niekorzystne działanie zmian stóp procentowych jest niwelowane ze względu na to, że Spółka posiada środki finansowane na lokatach i jednocześnie korzystała z kredytów. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy historycznych i możliwych do przewidzenia trendów kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych odnośnie posiadanych pozycji kredytowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

9. Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce na bieżąco monitoruje się rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Spółka korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

10. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem

płatności. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane. Analizie podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa głównych odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich.

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

W ostatnim roku Emitent nie zaobserwował negatywnych tendencji, jeśli chodzi o ściągalność należności. W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane były warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia. Na należności, co do których istniało ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

11. Ryzyko bankowe z tytułu kredytu w EUR

Zaciągnięte przez Spółkę kredyty ze względu na narażenie na ryzyka związane ze zmianą kursów walutowych jak i zmiany stopy % mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych, ich wpływ na wynik na przestrzeni roku obrotowego może być następujący:

- ryzyko kursowe - posiadany kredyt inwestycyjny zaciągnięty został w walucie EUR w związku z czym w przypadku wzrostu/spadku kursu EUR przeciętnie o 5 % roczny koszt kredytu może różnić się o kwotę od 80 do 100 tys. PLN.
- ryzyko stopy procentowej - zaciągnięte kredyty oparte są o stawkę WIBOR w przypadku kredytów w PLN oraz EURIBOR w przypadku kredytów w EUR. Obecne stawki w porównaniu do lat poprzednich są dość niskie, ale w przypadku ich podwyższenia o 1% koszty zaciągniętych kredytów mogą w najbliższym okresie wzrosnąć do ca 100 tys. zł w stosunku do kredytu w EUR.

Po dniu bilansowym Spółka zabezpieczyła ryzyko wzrostu stopy procentowej kredytu inwestycyjnego

zawierając z Bankiem finansującym transakcję IRS – EURIBOR 3M zabezpieczono na poziomie 0,0%

Czynniki wewnętrzne

1. Ryzyko biznesowe

Właściwe zdefiniowanie celów, zasobów i parametrów zakończonych i planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych mają na celu podniesienie konkurencyjności i efektywności funkcjonowania Spółki, w szczególności w zakresie działalności produkcyjnej i zarządzania oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych, powodujących pozyskiwanie i realizację nowych zamówień. Nieodpowiednio podjęte decyzje strategiczne skutkują między innymi poniesieniem wysokich kosztów finansowych.

2. Ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku Emitenta oraz utratą zaufania odbiorców

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością produkcyjną na skutek np. możliwości sprzedaży wadliwych wyrobów mogą pogorszyć wizerunek Emitenta i wpłynąć na utratę zaufania klientów. Jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczonych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji, mogłoby doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części partnerów i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji. Emitent mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku regularnie analizuje poziom zadowolenia klientów.

3. Ryzyko ograniczonych możliwości zastępowalności wyrobów schodzących z rynku w zakresie części zamiennych do maszyn i ciągników, których produkcja została zaniechana – możliwość spadku sprzedaży do 10%.

4. Ryzyko technologiczne

Wynika z implementacji skomplikowanych, nowatorskich procesów technologicznych i procedur jakościowych, wytwarzania elementów z trudnych, wysokogatunkowych materiałów w skomplikowanych procesach produkcyjnych. Współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

5. Ryzyko gospodarowania zapasami

Ryzyko to związane jest z prowadzoną przez Spółkę polityką gospodarowania zapasami wyrobów i materiałów. Częste zmiany asortymentowe mogą mieć ujemny wpływ na rentowność, co związane jest ze wzrostem strat ponoszonych z tytułu zbędnych zapasów materiałów i wyrobów.

6. Ryzyko techniczno – organizacyjne

Pracodawca ponosi konsekwencje zakłóceń w procesie pracy, wynikające z awarii, przerw w dostawie energii, czy też wad w organizacji pracy. Zakłócenia niezawinione przez pracowników, nie zwalniają z obowiązku wypłaty wynagrodzenia za pracę. W celu eliminacji tego typu ryzyka

Zarząd sukcesywnie przeprowadza szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, jednocześnie dokonywane są systematyczne przeglądy maszyn i urządzeń.

7. Ryzyko kadrowe

Trudności związane z rekrutacją i zatrzymaniem pracowników obecnie występuje w niewielkim stopniu, ale zauważalny jest wzrost tego ryzyka. Kurczenie się rynku pracy spowodowane wzrostem gospodarczym i emigracją młodzieży, spadek bezrobocia prowadzą do sytuacji, której osoby poszukujące pracy lub chcące zmienić pracodawcę, mogą przebierać w ofertach pracy. Taka sytuacja powoduje problemy w zakresie możliwości zatrudnienia specjalistów. W związku z tym spółka podejmuje współpracę z lokalnymi szkołami kształcącymi ewentualnych przyszłych pracowników.

8. Ryzyko zmian w działalności produkcyjnej, związaną z przechodzeniem na produkcję czysto kooperacyjno – wytwórczą z działalności polegającej na produkcji własnych produktów

G. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. powołane zostało do prowadzenia działalności w sposób trwały i efektywny. Aktywność gospodarcza firmy, polegająca na dostarczaniu produktów i usług służy otoczeniu lokalnemu, ogólnokrajowemu oraz rynkom zagranicznym. Spółkę cechuje samodzielność decyzyjna co do rodzaju oraz charakteru prowadzonej działalności, stosunków z otoczeniem, zaopatrywania się w składniki majątkowe i sposobu ich wykorzystywania. Atrybutem firmy jest również koncentracja na potrzebach klienta, wyprzedzanie konkurencji i zapotrzebowania na rynku a tym samym umiejętność prowadzenia działalności w sposób przynoszący zysk jej właścicielom.

Wśród warunków mających wpływ na zmiany zachodzące w firmie należy wymienić postęp techniczny, który zwiększa innowacyjność działalności. Zmieniające się trendy i warunki wymuszają na każdym przedsiębiorstwie stosowanie nowych, postępowych rozwiązań w zakresie produkcji oraz pozyskania klienta. Podążanie za tymi zmianami zwiększa możliwości nowatorskich, ulepszonych rozwiązań, co w efekcie podnosi konkurencyjność firmy.

Przyszłość firmy Hydrotor nadal głównie będzie związana z branżą hydrauliki siłowej i dalszy rozwój działalności upatruje się w rozszerzaniu produkowanego asortymentu wyrobów przy wykorzystaniu innowacyjnych, mniej kosztowych technologii wytwarzania. Potrzeby inwestycyjne spółki sprowadzają się do takich działań, które umożliwią jej rozwój sprzedaży eksportowej oraz wyprzedzanie innych producentów hydrauliki siłowej, w zakresie oferty kierowanej na rynek krajowy i zagraniczny. Celowi temu mają służyć zrealizowane do końca 2015 i rozpoczynane w 2016 roku w spółce Hydrotor dwa projekty badawczo – wdrożeniowe nastawione na opracowanie innowacyjnych

pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji akustycznej oraz wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych, prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy. Dzięki dokonany nakładom spółka będzie mogła rozpocząć produkcję pomp, wymagających uzyskania bardzo wysokiego ciśnienia w zmniejszonym gabarytowo układzie oraz o zmniejszonej pulsacji ciśnienia. Pompy te powinny zastępować asortymenty schodzące z rynku na skutek zaprzestania produkcji niektórych maszyn i urządzeń oraz wesprzeć wkraczanie na nowe, zwłaszcza zagraniczne rynki wytwórców maszyn i urządzeń wykorzystujących w swoim działaniu hydraulikę.

Spore szanse na opracowanie nowych technologii wytwarzania pomp i zminimalizowania ich kosztów spółka Hydrotor upatruje w nawiązaniu współpracy z dwiema wyższymi uczelniami. W ramach Programu Badań Stosowanych firma podpisała 5.01.2015 umowę konsorcjum z Politechniką Wrocławską, w której uczelnia jest Liderem, pt. „Opracowanie konstrukcji wysokociśnieniowych pomp zębatych”. Spółka zobowiązała się do wniesienia wkładu własnego w kwocie 270,0 tys. zł, przy dofinansowaniu 140,0 tys. zł

W ramach konkursu TANGO Hydrotor podpisał 3.03.2016 roku umowę o współpracy z Politechniką Gdańską. Poświadczono porozumienie polegać ma na ścisłej współpracy w ramach realizacji projektu „Zastosowanie wybranych rozwiązań mechatronicznych do nadzorowania procesu skrawania przedmiotów wielkogabarytowych na wieloosiowych centrach obróbkowych”. Przewidywana realizacja fazy B+R odbędzie się w okresie od 01.03.2016 do 28.02.2018, natomiast wkład finansowy firmy wynieść winien 161,7 tys. zł

Pierwsze efekty realizacji tych projektów winny zacząć się pojawiać pod koniec II półrocza 2016 roku.

W ślad za realizowanymi projektami oraz z uwagi na pojawiającą się perspektywę utworzenia Centrum Badawczo Rozwojowego Hydrotor (CBR HT) wspartego środkami unijnymi Spółka rozpatruje możliwość kolejnych inwestycji. Wyłaniające się w zamyśle centrum badawczo – rozwojowe będzie doskonałą bazą do realizacji kolejnych innowacyjnych projektów we współuczestnictwie z uczelniami i partnerami biznesowymi. Dzięki centrum Spółka uzyskać winna przewagę konkurencyjną w postaci posiadania prężnego ośrodka badań i rozwoju w przedsięwzięciu zwiększania efektywności obróbki skrawaniem elementów wielkogabarytowych i doskonaleniu wytwarzania, badań i testów głównego źródła przychodu jakim jest produkcja podzespołów hydrauliki siłowej.

Istotną strategią rozwoju firmy jest dywersyfikacja działalności – wielofunkcyjność, polegająca na rozszerzeniu różnorodności produktów i usług. Głównym celem jest zwiększenie dochodów poprzez efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów, doprowadzenie do zmniejszenia uzależnienia od jednego produktu lub rynku. Dywersyfikacja podnosi atrakcyjność przedsiębiorstwa w zakresie oferowanych wyrobów i usług, niweluje sezonowość, która jest udziałem podstawowej produkcji

spółki Hydrotor. Firma przeprowadziła działania dywersyfikujące poprzez uruchomienie Wydziału Precyzyjnej Obróbki Elementów Wielkogabarytowych. Według szacunków i prognoz, związanych z rozwojem w Europie branż wykorzystujących w swej działalności urządzenia i maszyny wielkogabarytowe, zapotrzebowanie na precyzyjne usługi obróbcze elementów wielkogabarytowych będzie rosło. Dobre prognozy i obecna sytuacja w otoczeniu rynkowym tej działalności w Hydrotor, gdzie popyt znacznie przekracza możliwości produkcyjne, potwierdzają słuszność podjętych decyzji.

W pierwszych miesiącach realizacji projektu „wielkogabarytowego” spółka borykała się z trudnościami związanymi z dużą innowacyjnością stosowanych technologii, ale z drugiej strony nowe przedsięwzięcie stworzyło ogromne możliwości, które Zarząd Hydrotor S.A. zamierza w pełni wykorzystać i stopniowo stworzyć jedno z większych centr kompetencyjnych w Europie. W przyszłości w profilu nowej aktywności znajdzie się nie tylko obróbka elementów wielkogabarytowych, ale także proces opracowywania własnych innowacyjnych konstrukcji, które będą mogły być wykorzystywane w różnych gałęziach przemysłu. Spełnienie tego założenia powinno stworzyć podstawę stabilności i możliwości rozwoju działalności produkcyjnej Spółki na wiele lat.

PHS Hydrotor S.A. duży nacisk kładzie na rozwój eksportu. W 2015 roku wzrost eksportu został odnotowany na poziomie ok. 16%, ale oparty był on głównie o produkcję spółki zależnej Hydrotorbis. Spółka zamierza przechodzić z eksportu części kooperacyjnych do eksportu gotowych elementów i zespołów hydrauliki siłowej. Sądzymy, że rok 2016 będzie pod tym względem przełomowy.

Utrwalanie stosunków handlowych z wysoko rozwiniętymi i innowacyjnymi globalnymi firmami takimi jak Lukas, Parker, Claas, Bosch – Rexroth, Hörmann stwarza duże możliwości lokowania naszych produktów na rynkach międzynarodowych, choć narażone jest w większym stopniu na wahania koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. W roku 2015 wdrożono do produkcji podzespoły nowej generacji pomp dla ratownictwa, kolejnym krokiem będzie planowana na 2016 realizacja montażu tych pomp z elementów wykonywanych w Spółce.

Wraz z rozwojem eksportu, spółka zamierza kontynuować umacnianie pozycji na rynku krajowym poprzez rozszerzanie asortymentu sprzedaży, w tym produkowane seryjnie zasilacze, powiększony wachlarz zaworów hydraulicznych, typoszereg pomp zębatych PZ6 i PZ2 oraz nowe konstrukcje cylindrów. Wydatki na wdrożenia mogą wiązać się z okresowym obniżeniem rentowności. Jednakże, w dłuższej perspektywie powyższe działania przyczynią się do wzrostu rentowności w wyniku między innymi obniżenia kosztów stałych przez zwiększanie wolumenu sprzedaży.

Dużą wagę Spółka przywiązuje do renomy, jaką wypracowała poprzez własne doświadczenia na przestrzeni wielu lat. Marka firmy to źródło długofalowej przewagi konkurencyjnej, wyróżnik jakościowy a jej wartość tworzą usatysfakcjonowani odbiorcy produktów i usług świadczonych przez firmę. Reputacja przedsiębiorstwa jest jednym z kryteriów i motywacji przesądzających o decyzji klientów (obecnych i potencjalnych) o współpracy z firmą. Stąd ważnym elementem mającym wpływ

na poprawę wyników ekonomicznych Spółki Hydrotor jest dbanie o już istniejącą opinię i jak najwyższą jakość usług i wyrobów.

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

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

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

W 2015 r. Hydrotor S.A. nie prowadził nowych akwizycji, natomiast nie wyklucza, że przy sprzyjających warunkach będzie rozszerzał Grupę Kapitałową lub korzystał z ofert konsolidacyjnych. W 2015 roku podjęto też decyzję o szukaniu ewentualnego nabywcy udziałów Wizamor Sp. z o.o.

Spółki Grupy Kapitałowej, aby spełniać swoją rolę, do której zostały powołane, muszą podejmować się zadań, warunkujących wzrost konkurencyjności i ciągły rozwój. Jednym z czynników rozwoju jest aspekt techniczno – organizacyjny działalności. W związku z tym w spółce Hydrotor podjęto decyzję o rozpoczęciu budowy kolejnej hali z przeznaczeniem na m.in. Centrum Badawczo-Rozwojowe. Realizowane są działania związane z termomodernizacją istniejących budynków mających zapewnić zmniejszenie wpływu czynników zewnętrznych na jakość realizowanej obróbki. Czynione są kolejne kroki w zakresie doposażania w oprzyrządowanie technologiczne obrabiarek zakupionych w ostatnich miesiącach oraz jednocześnie realizowana jest sukcesywna modernizacja posiadanego parku maszynowego, na bazie zakupu i zastosowania najnowocześniejszych oraz najwydajniejszych maszyn CNC. Przewidywany jest zakup kolejnej obrabiarki do Centrum Elementów Obróbki Wielkogabarytowej celem zwiększenia potencjału usług w podstawowym zakresie działalności.

Trwają poszukiwania optymalnych technologii obróbki skrawaniem w oparciu o stosowanie najnowszych trendów i rozwiązań dostępnych na rynku narzędzi skrawających. W związku z tym zintensyfikowano współpracę z Politechniką Gdańską w temacie optymalizacji procesów obróbki skrawaniem elementów wielkogabarytowych. Ponadto zrealizowano projekty badawczo-rozwojowe we współpracy z Politechniką Wrocławską w dziedzinie niskopulsacyjnych pomp zębatych o niskim poziomie hałasu. W trakcie realizacji jest kolejny projekt badawczo-rozwojowy, którego przedmiotem

są wysokociśnieniowe pompy zębate. Trwają prace nad zmianami konstrukcji z palety istniejących wyrobów w celu optymalizacji koszt/jakość z wykorzystaniem komputerowego wspomagania inżynierskiego.

Zakłada się budowanie stabilnych i efektywnych więzi z klientami, wzmacnianie świadomości wiodących marek w Grupie oraz optymalizacji systemów logistyki i dystrybucji produktów. Trwają konsultacje dotyczące wyboru najlepszego rozwiązania informatycznego do zarządzania dla wszystkich spółek grupy w zakresie wsparcia IT.

Realizowana jest aktywna weryfikacja dostawców w oparciu o audyty na bazie posiadanego systemu ISO 9001 : 2008.

W 2015 w spółce opracowano dokumentację konstrukcyjną i wdrożono do produkcji na rynki zagraniczne i krajowy takie wyroby jak:

- pompę HTNSZ32M-3_BP, pompę olejowa F2L511, pompę hydrauliczną HTPZ10,5, kolejne pomy z generacji PZ2 i PZ4
- zawory ZDO i ZDZ, zawory trójdrogowe
- korpus cylindra S700, korpus E2, korpusy PSB
- pompy nożne
- kolejne typy siłowników hydraulicznych a także nowe elementy cylindrów ratowniczych i przemysłowych,
- regulatory przepływu
- wałek mimośrodowy do nowej generacji pomy promieniowo – tłoczkowej
- kolejne części do skrzyni bezstopniowej w ramach projektu EQ200
- płyty H06, pokrywy B41
- zasilacze wg specyfikacji klienta

W 2016 r. planujemy wdrożyć do produkcji:

- najnowszej generacji pomy promieniowo – tłoczkowe
- zaawansowane technologicznie podstawy i głowice do precyzyjnych cylindrów przemysłowych
- części do nowego typu rozpieraka, do rozdzielacza 3/4 drogowego oraz części współpracujących z pompą promieniowo – tłoczkową
- pompy hydrauliczne OF, typoszereg pomp zębatych PZ6, pompy PZ2 w wersji ECO, pompy PZ151
- uniwersalny typoszereg zasilaczy hydraulicznych, poszerzony asortyment zaworów hydraulicznych, bloki hydrauliczne.

Czynniki rozwoju Hydrotor S.A. na 2016 r.

Zewnętrzne

- Kształtowanie się 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,
- Łatwość dostępu do zewnętrznych źródeł kapitału
- Polityka społeczna i fiskalna państwa, pozwalająca na tworzenie nowych miejsc pracy
- Poziom koniunktury gospodarczej na rynku niemieckim,
- Poziom konkurencji cenowej, zarówno ze strony producentów krajowych jak i zagranicznych,
- Sprzyjające oddziaływanie środowiska lokalnego na rozwój Spółki – możliwości pozyskania wykształconej kadry pracowniczej, dobra współpraca z organami samorządowymi,
- Wykorzystanie dofinansowań w zakresie projektów realizowanych z pomocy finansowej ze środków Unii Europejskiej.

Wewnętrzne

- Zmiany techniki wytwarzania produktów i usług
- Zwiększająca się efektywność działalności Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych,
- Obniżenie awaryjności maszyn i urządzeń,
- Unikatowość i wysoka jakość oferowanych produktów i usług
- Uruchomienie projektów badawczo – rozwojowych we współpracy z Uczelniami
- Poprawa jakości dostaw niektórych rodzajów materiałów,
- Pozyskanie do produkcji większej ilości asortymentów wielkoseryjnych.
- Osiągnięcie przewagi konkurencyjnej przez: wyrobienie sobie dobrej marki, rozwijanie nowych produktów i rozwój aktywnego marketingu
- Zabezpieczanie przewagi konkurencyjnej przez: oferowanie klientom szerokiego zakresu usług, sterowanie i nadzór nad własną dystrybucją.
- Zorientowanie działalności na konsumenta i dobrą znajomość nabywców
- Rozwinięcie większej przedsiębiorczości i determinacja w realizacji założonych celów.
- Sprawniejsze wchodzenie w układy kooperacyjne przez szybkie organizowanie nowych miejsc pracy
- Szybki przepływ informacji wewnątrz przedsiębiorstwa
- Uzyskiwanie większych korzyści poprzez ścisłą kontrolę oraz redukcję kosztów.

H. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W Spółce PHS „Hydrotor” S.A. wartość niespłaconych pożyczek udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynoszą 17,0 tys. zł.

2. 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.

3. Informacja o wysokości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2015 roku

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym PHS Hydrotor S.A. za 2015 r., nr noty 44.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie przysługiwały inne od opisanych w danej notce wynagrodzenia, nagrody ani korzyści, wypłacone, należne lub potencjalnie należne.

4. Działalność sponsoringowa

Spółka wspiera różne formy działalności sponsoringowej na rzecz stowarzyszeń, klubów sportowych, organizacji kulturalnych, a także ważnych przedsięwzięć lokalnych. Działalność ta stanowi element misji biznesowej wzmacniające rozpoznawalność firmy oraz buduje pozytywny wizerunek firmy.

Sponsoring sportu:

w 2015 roku PHS Hydrotor SA był aktywnym sponsorem następujących klubów i wydarzeń sportowych:

- klub sportowy Tucholski Klub Piłkarski
- klub sportowy Miejski Ludowy Klub Sportowy TUCHOLANKA
- Międzynarodowy Turniej Piłki Nożnej HORMANN CUP
- II Ogólnopolskie Sympozjum Sportu Pozytywnego org. Fundacja Sportu Pozytywnego Gdynia
- Międzywojewódzki Turniej Piłki Nożnej dla wychowanków placówek opiekuńczo – wychowawczych org. Dom Dziecka w Tucholi

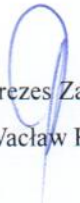
Sponsoring kultury:


w 2015 r. PHS Hydrotor SA był aktywnym sponsorem następujących wydarzeń i projektów kulturalnych:

- Turniej Szlakiem Borowiackiej Tradycji org. Zespół Szkół Ogólnokształcących
- XXI Ogólnopolski Festiwal Piosenki Religijnej Bory Tucholskie 2015
- wsparcie fundacji Pro SCHOLAE z okazji 50-lecia Technikum Leśnego w Tucholi
- Noc w Bibliotece org. Miejska Biblioteka Publiczna w Tucholi
- XIII Przegląd Twórczości Osób Niepełnosprawnych org. Powiatowe Centrum Pomocy Rodzinie Tuchola

Pozostałe działania sponsoringowe:

- wsparcie Zespołu Szkół Licealnych i Technicznych w Tucholi w postaci jednorazowego stypendium wypłacanego najzdolniejszemu uczniowi
- wsparcie finansowe Zespołu Szkół Licealnych i Technicznych w Tucholi w celu zakupu niezbędnego wyposażenia w aparaturę elektroniczną
- wsparcie Specjalnego Ośrodka Szkolno - Wychowawczego w Tucholi
- wsparcie Stowarzyszenia Rodzin Zastępczych Powiatu Tucholskiego "Dziecko w Rodzinie"
- wsparcie Klubu Seniora Jesień przy TOK Tuchola
- wsparcie Polskiego Związku Emerytów, Rencistów i Inwalidów


Prezes Zarządu
Wacław Kropiński


Członek Zarządu
Wiesław Wruck

Tuchola, dnia 22.04.2016