



HYDROTOR S.A.

Sprawozdanie z Działalności Spółki PHS Hydrotor S.A. i Grupy Kapitałowej Hydrotor

za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026



Spis treści

Zasady Sporządzania Sprawozdań Finansowych	4
ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR	4
1. Skład Grupy Kapitałowej Hydrotor	4
2. Stan prawny i charakterystyka podmiotów Grupy Kapitałowej Hydrotor.	5
3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki dominującej.	8
4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	10
4.1. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w Grupie Kapitałowej.	10
4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.	11
5. Powiązania organizacyjne Grupy Kapitałowej Hydrotor.	13
6. Transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową.....	13
7. Umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej.	14
8. Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących.	14
9. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.	15
ROZDZIAŁ II. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR	17
1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej w I półroczu 2026 r. lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	17
2. Informacje o pożyczkach-udzielonych i obowiązujących w okresie sprawozdawczym.....	17
3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej.	18
3.1. Umowy bankowe, pożyczki, poręczenia, leasingu w Grupie Kapitałowej w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	18
3.2. Umowy ubezpieczenia w Grupie Kapitałowej w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	20
3.3. Umowy dotyczące Badań Rozwojowych w Spółce dominującej na przestrzeni ostatnich lat.	22
3.4. Umowy handlowe w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	23
3.5. Inne umowy w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.	24
4. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem.	25
5. Istotne pozycje pozabilansowe, w tym informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	25
6. Ważne zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie.	25
ROZDZIAŁ III. SPRZEDAŻ I MARKETING.....	26
1. Produkty i sprzedaż.....	26
2. Rynki zbytu.....	31
3. Zaopatrzenie	32
4. Zarządzanie jakością	34
ROZDZIAŁ IV. SYTUACJA FINANSOWA.....	35
1. Analiza przychodów i kosztów.....	35
2. Aktywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.	36
3. Pasywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.....	38

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	38
4.1. Analiza zadłużenia.	38
4.2. Analiza płynności finansowej.	40
4.3. Analiza zarządzania majątkiem obrotowym.	41
4.4. Analiza rentowności.	41
5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi uzyskanymi za I półrocze 2025 a wcześniej publikowanymi prognozami.	42
6. Inwestycje w Spółce dominującej i Grupie Kapitałowej.	43
ROZDZIAŁ V. OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU	43
1. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej i ocena działalności.	43
2. Czynniki ryzyka i zagrożeń.	44
ROZDZIAŁ VI. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU	49
1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji.	49
2. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	49
3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	50
4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy... ..	50
5. Specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia dotyczące praw głosu i przenoszenia praw własności papierów wartościowych.	51
ROZDZIAŁ VII. OCHRONA ŚRODOWISKA	51
1. Środowisko naturalne.	51
2. Odpady.	51
ROZDZIAŁ VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI HYDROTOR	52
1. Oświadczenie Zarządu w sprawie raportu z przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52

Zasady Sporządzania Sprawozdań Finansowych

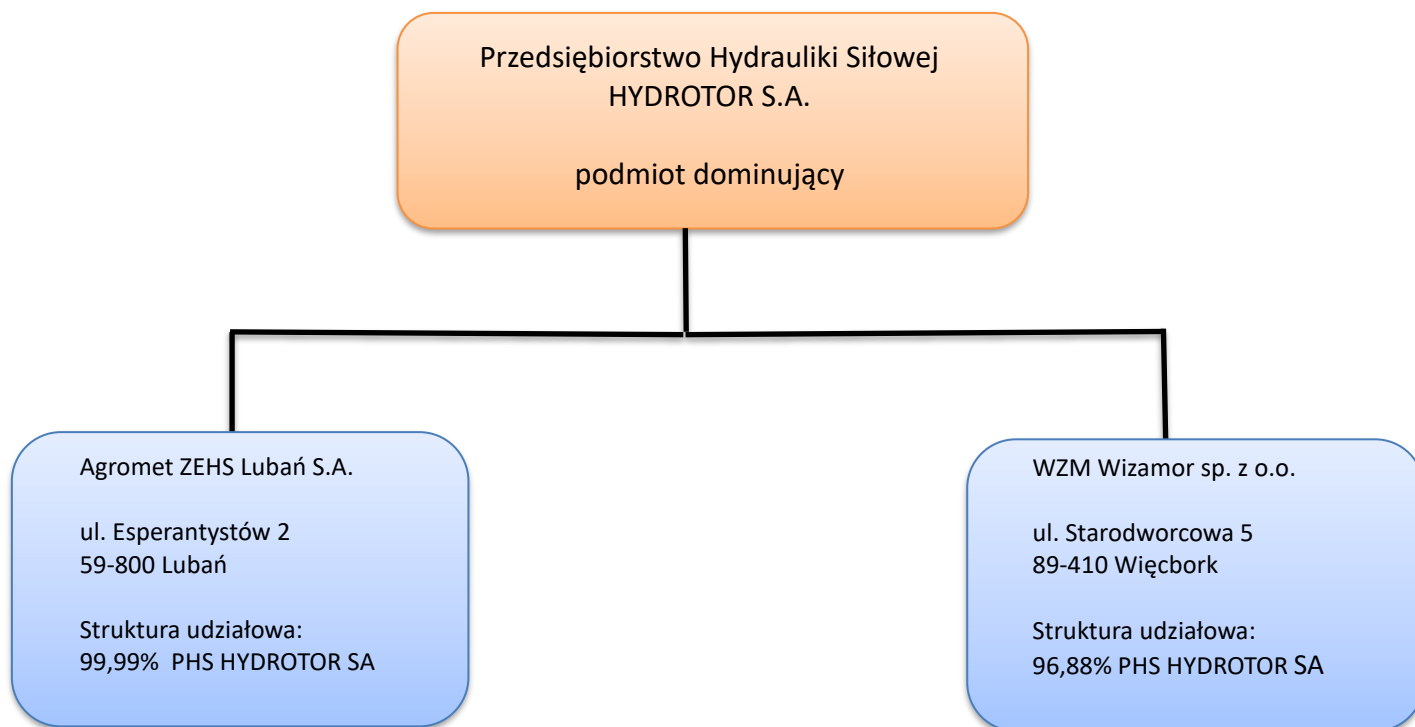
Sprawozdanie śródroczne Grupy Kapitałowej HYDROTOR z siedzibą w Tucholi obejmujące okres od dnia 01.01.2026r. do dnia 30.06.2026r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem zostały objęte wszystkie spółki zależne, które wchodzą w skład Grupy Kapitałowej.

ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR

1. Skład Grupy Kapitałowej Hydrotor

Struktura własnościowa Grupy Hydrotor na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawia się następująco:



2. Stan prawny i charakterystyka podmiotów Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. – jednostka dominująca

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. (dalej „HYDROTOR S.A.”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej HYDROTOR z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72. Hydrotor S.A. posiada trzy zakłady: w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72 (siedziba spółki), w Tucholi przy ulicy Transportowej 5, we Wrocławiu przy ulicy Na Ostatnim Groszu 112.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w 1991 r. dotychczasowego Państwowego Ośrodka Maszyn (POM). W dniu 24.06.2002 r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000119782. Od dnia 17 marca 1998 roku Akcje PHS Hydrotor SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2026 roku wynosił 4.796,6 tys. zł i dzielił się na 2 398 300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja elementów hydrauliki siłowej,
- regeneracja typowych elementów hydrauliki siłowej,
- regeneracja usługowa,
- produkcja wyrobów i elementów kooperacyjnych na eksport,
- sprzedaż towarów i materiałów,
- usługi precyzyjnej obróbki i pomiary elementów wielkogabarytowych.

Podstawowym asortymentem produkcyjnym są elementy hydrauliczne, które stanowią największą część działalności Emitenta. Duży odsetek wyrobów przekazywanych jest na kooperację z zagranicznymi klientami z Niemiec. Spółka realizuje jednostkowe zamówienia na elementy hydrauliczne.

Organami Spółki dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Zarząd

w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026

Mariusz Lewicki – Prezes Zarządu

Stanisław Drewczyński – Członek Zarządu

Skład Zarządu nie uległ zmianie do dnia publikacji sprawozdania.

Rada Nadzorcza

w okresie 01.01.2026 – 27.06.2026

Ryszard Bodziachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Monika Guzowska – Członek Rady Nadzorczej

Jakub Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

w okresie 27.06.2026 – 30.06.2026

Ryszard Bodziachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady

Ewa Chrapkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Monika Guzowska – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Murawski – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia publikacji sprawozdania.

Komitet Audytu

w okresie 01.01.2026 – 27.06.2026

Jakub Leonkiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu

Wacław Kropiński - Członek Komitetu Audytu

Monika Guzowska – Członek Komitetu Audytu

w okresie 27.06.2026 – 30.06.2026

Marcin Murawski - Przewodniczący Komitetu Audytu

Wacław Kropiński - Członek Komitetu Audytu

Monika Guzowska – Członek Komitetu Audytu

Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie do dnia publikacji sprawozdania.

Agromet ZEHS Lubań S.A. – jednostka zależna

Siedziba spółki jest w Lubaniu, ul. Esperantystów 2.

Podmiot podlega pełnej konsolidacji.

Spółka zależna Agromet ZEHS S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Agromet Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej w Lubaniu. W dniu 18.12.2009 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.06.2025 roku wynosił 5.085,0 tys. zł i dzielił się na 2.542.500 akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Emitent posiada 99,99% akcji.

Główny asortyment produkowany przez Spółkę to siłowniki hydrauliczne, wykonywane zgodnie z indywidualnymi wymaganiami klientów oraz według katalogu. Spółka zajmuje się również wykonywaniem usług związanych z chromowaniem detali z powierzonego materiału. W Spółce prowadzone są badania odporności korozyjnej nakładanych powłok galwanicznych i malarskich oraz monitorowana jest klasa czystości oleju hydraulicznego znajdującego się w siłownikach.

Organami spółki zależnej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Zarząd

w okresie 01.01.2026 – 31.05.2026

Dawid Dominowicz – Prezes Zarządu

w okresie 01.06.2026 – 30.06.2026

Dawid Dominowicz – Prezes Zarządu

Krzysztof Konatkowski – Członek Zarządu

W składzie Zarządu zaszyły zmiany po okresie sprawozdawczym:

Krzysztof Konatkowski – Członek Zarządu do 03.07.2026

Dawid Dominowicz – Prezes Zarządu do 08.07.2026

W okresie od 08.07.2026 do dnia publikacji sprawozdania Zarząd pracował w nowym składzie:

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej Agromet S.A. delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Stanisław Drewczyński – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Dudzik – Członek Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej zaszyły zmiany po okresie sprawozdawczym:

w okresie od 08.07.2026 do dnia publikacji raportu Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wacław Kropiński – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Ryszard Bodziachowski – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej Agromet S.A. delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Przemysław Dudzik – Członek Rady Nadzorczej

Więcborskie Zakłady Metalowe Wizamor sp. z o.o. – jednostka zależna

Siedziba spółki jest w Więcborku, ul. Starodworcowa 5

Podmiot podlega pełnej konsolidacji.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego WZM "WIZAMOR" w 1997r. W dniu 28.03.2003r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000156565.

Emitent posiada 96,88% udziałów.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja króćców, złącz rurowych i przejść grodziowych, łączników gwintowych, przewodów giętkich wysokociśnieniowych hydraulicznych i ich elementów, amortyzatorów elastycznych, dławic

i dławików metalowych, wykonywanie usług galwanicznych. Działalność Spółki obejmuje obsługę przemysłu stocznioowego oraz elektromaszynowego, maszyn rolniczych i budowlanych, górnictwo węgla i miedzi.

Organami spółki zależnej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Zarząd

w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026

Grzegorz Nowak – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026

Mariusz Lewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Hanna Kazimierczak - Wruck – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Szreiber – Członek Rady Nadzorczej

3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki dominującej.

Emitent w styczniu 2026 r. przyjął Strategię Grupy Hydrotor: Strategię Biznesową na lata 2026-2030 oraz Strategię ESG na lata 2026-2040. Strategią objęte zostały wszystkie jednostki Grupy Hydrotor.

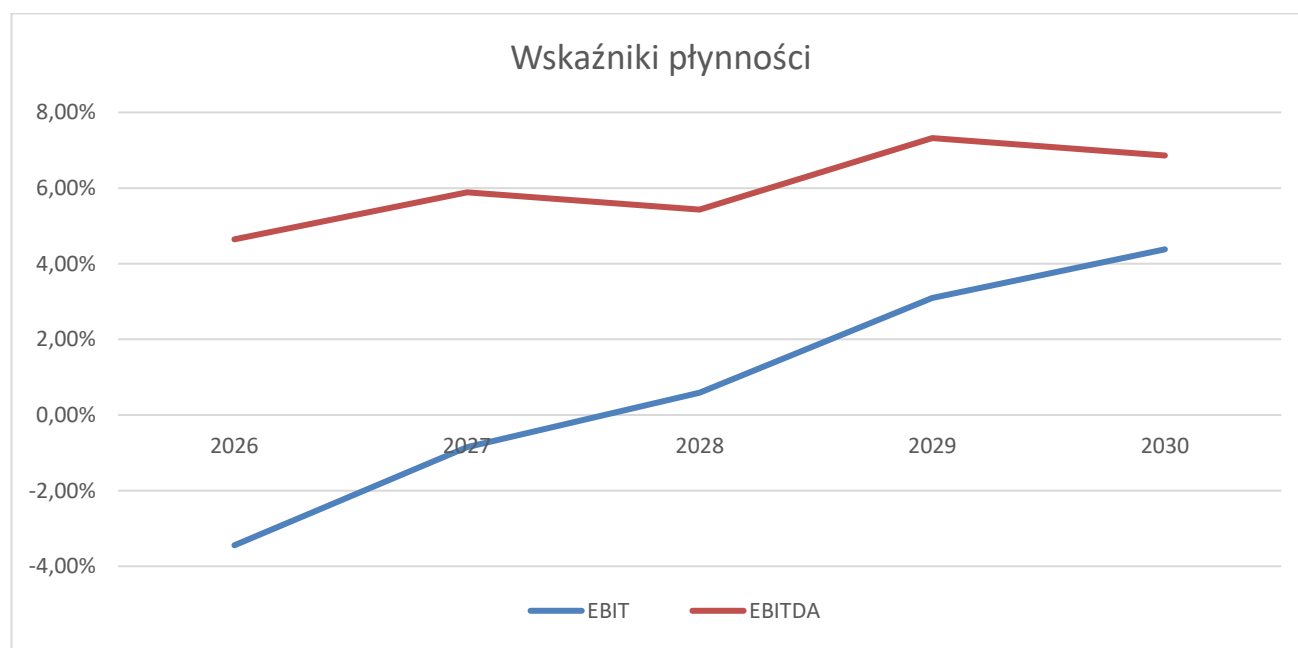
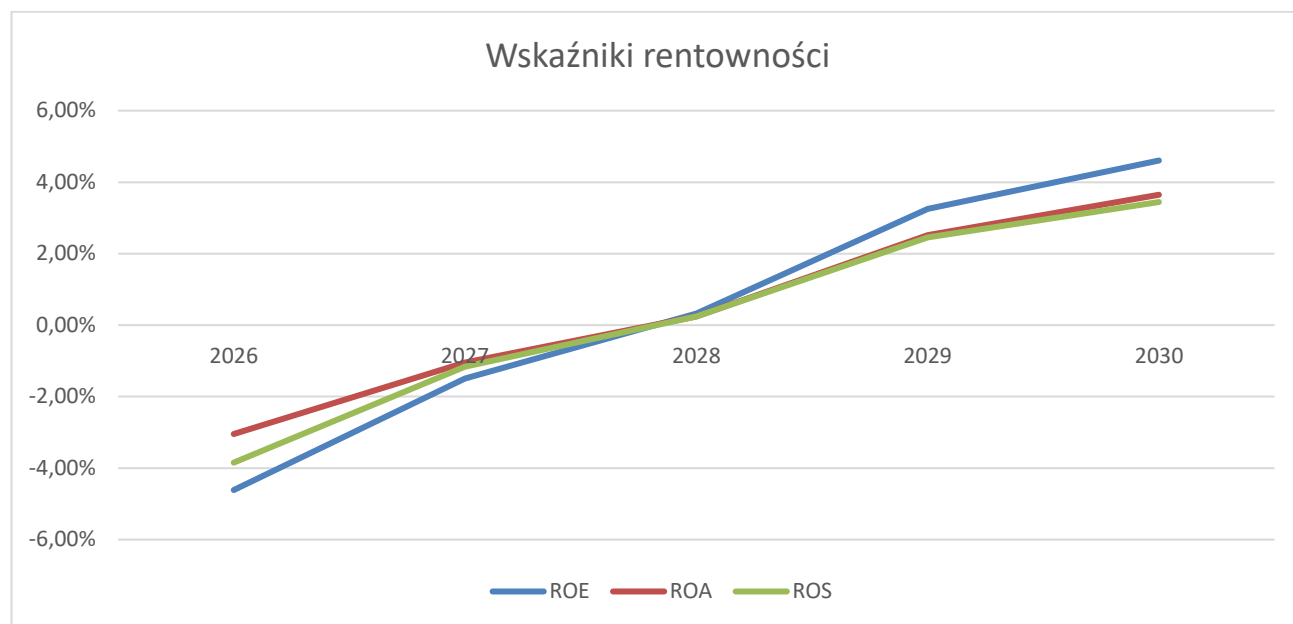
Strategia ESG Grupy Hydrotor określa główne kierunki działań z obszaru zrównoważonego rozwoju wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Hydrotor. Dbłość o środowisko naturalne, szczególnie w kontekście zmian klimatycznych, poszanowania praw pracowniczych oraz przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego, stanowią obszary, którym Grupa chce poświęcić więcej uwagi w najbliższych latach. Strategia ESG, która została przedstawiona ma służyć wypracowaniu większej harmonii pomiędzy realizacją celów biznesowych a troską o czynniki ESG. Założenia do Strategii ESG Grupy Hydrotor opierają się na Globalnych 17 Celach Zrównoważonego Rozwoju 2030, wytyczonych przez ONZ i przyjętych przez wszystkie państwa członkowskie ONZ.

W zakresie celów finansowych – podstawowym celem dla Grupy Kapitałowej na najbliższe lata jest wyjście ze straty finansowej. Ważne jest ustabilizowanie sytuacji, zwiększanie przychodów ze sprzedaży, utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu zmienności cen materiałów i komponentów oraz optymalne zarządzanie zasobami.

Cele finansowe do 2030 roku*	2026	2027	2028	2029	2030
przychody ze sprzedaży	7%	6%	3%	3%	3%
koszt własny sprzedaży	3%	3%	1%	1%	1%

Powyższe cele finansowe zostały sporządzone w oparciu o szereg założeń, oczekiwań i są obarczone ryzykiem niepewności oraz mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych. Grupa będzie prowadziła cykliczne przeglądy zaprezentowanych danych i dokonywała ewentualnych korekt, jeżeli będzie to

uzasadnione.



Celem na przyszłe okresy jest spłata zobowiązań z tytułu zaciągniętych leasingów oraz zmniejszenie zaangażowania w kredyt w rachunku bieżącym. Grupa Hydrotor dąży do utrzymania tytułu lidera nowoczesnego rynku hydrauliki siłowej w Polsce. Celem jest budowa stabilnej Grupy producenckiej, zdolnej konkurować na europejskim rynku.

W Strategii zostały określone następujące kierunki rozwoju Grupy do roku 2030:

- Stabilizacja przepływów pieniężnych,
- Powrót do polityki dywidendowej,

- Zrównoważona transformacja biznesowa – wsparcie rozwoju spółek grupy,
- Bezpieczeństwo produktów,
- Wzmocnienie edukacji i rozwoju pracowników,
- Wzrost efektywności strategii sprzedażowej,
- Konkurencyjność i dalsze budowanie marki,
- Automatyzacja produkcji, będąca odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie na skomplikowane wyroby,
- Segment zasilaczy jako kluczowy dla rozwoju Grupy.

Wskazuje się, że realizacja powyższych celów strategicznych będzie uzależniona od czynników o charakterze zewnętrznym lub wewnętrznym oraz sytuacji ekonomicznej Spółek Grupy.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

4.1. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w Grupie Kapitałowej.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło o 1,8% porównując I półrocze 2026 r. do analogicznego okresu roku 2025. Na przestrzeni ostatniego roku łączne zatrudnienie zwiększyło się o 8 osób. Zatrudnienie w dwóch spółkach Grupy wzrosło: w spółce dominującej Hydrotor S.A. o 2,5%, w Agromet ZEHS o 1,1% w porównaniu do I półrocza 2025 r. W spółce Wizamor zatrudnienie utrzymało się na tym samym poziomie.

Kategoria	I półrocze 2026		I półrocze 2025	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Zarząd i administracja	119	26,2%	130	29,1%
Produkcja	334	73,6%	315	70,6%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,2%	1	0,2%
Razem	454	100,0%	446	100%

Zatrudnienie w Spółce dominującej Hydrotor wzrosło o 2,5% w porównaniu do analogicznego okresu I półrocza 2025 r. Największy udział zatrudnionych w I półroczu 2026 r. stanowią pracownicy produkcyjni.

Kategoria	I półrocze 2026		I półrocze 2025	
	liczba	struktura	liczba	struktura
Zarząd i administracja	64	25,7%	64	26,3%
Produkcja	184	73,9%	178	73,3%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	0,4%	1	0,4%
Razem	249	100,0%	243	100%

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa realizowała szkolenia przygotowane w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. Wszystkie spółki we własnym zakresie przeprowadzały terminowo

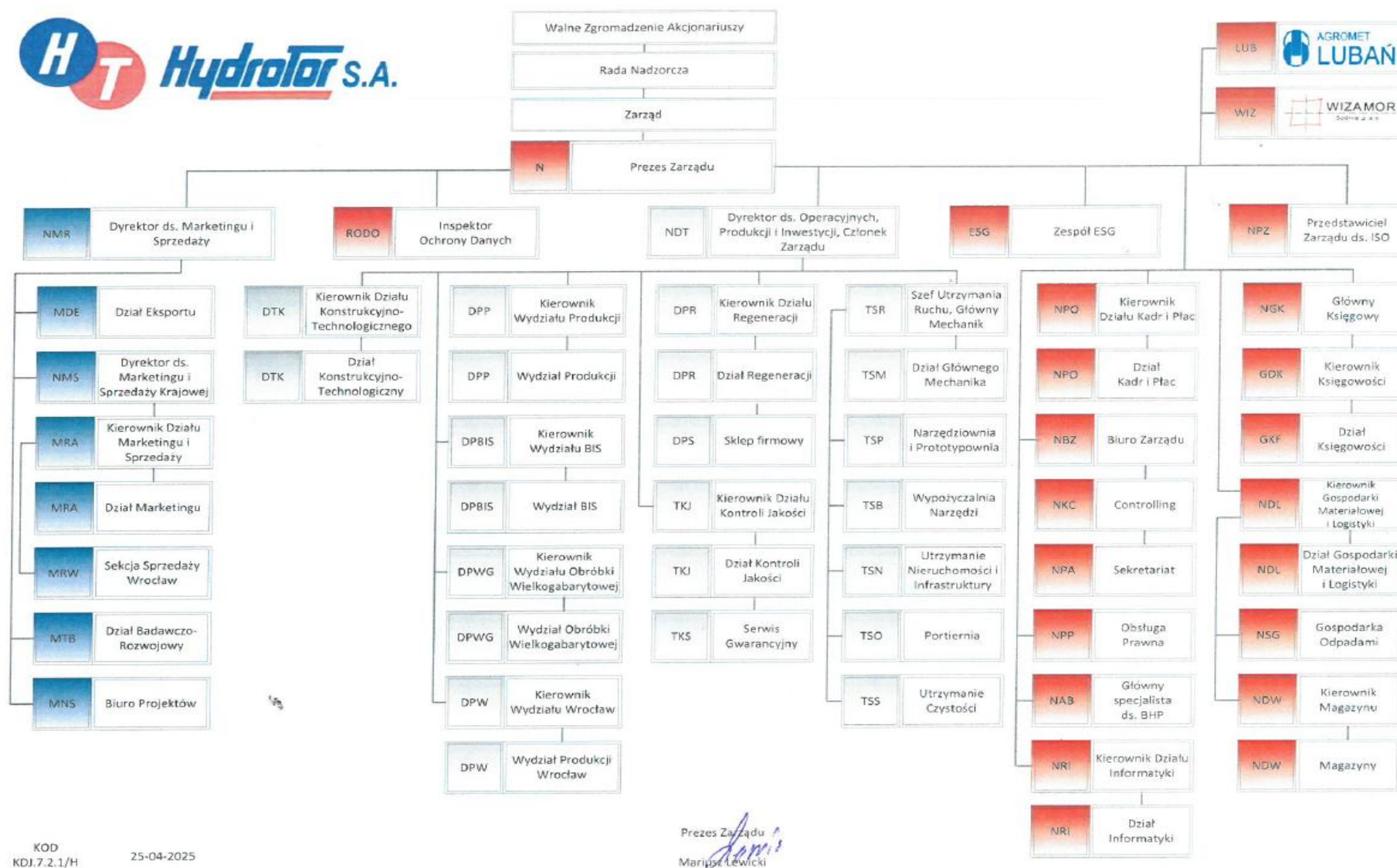
obowiązkowe szkolenia BHP dla wszystkich pracowników. Pracownicy brali także udział w szkoleniach z zakresu obsługi wózków widłowych, dozoru energetycznego i eksploatacji energetycznej, z zakresu marketingu i sprzedaży. Część szkoleń dotyczących tematyki księgowości finansowej i zarządczej odbywały się w formie zdalnej, dotyczyły głównie bieżących zmian podatkowych oraz tematów z zakresu prawa rynków kapitałowych.

Spółka dominująca w styczniu br. utworzyła odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 707,1 tys. zł. Zgromadzone środki były wykorzystane głównie na przyznanie zapomóg świątecznych i losowych oraz na pożyczki mieszkaniowe. Budżet Funduszu zasilany jest m.in. odsetkami od spłaconych pożyczek.

4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w poszczególnych Spółkach zostały opisane w pkt. 2. Stan prawny i charakterystyka Grupy Kapitałowej.

4.3. Aktualna struktura organizacyjna w Spółce dominującej Hydrotor S.A.



KOD
KD.J.7.2.1/H

25-04-2025

Prezes Zarządu
Marion Lewicki

5. Powiązania organizacyjne Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Powiązania organizacyjne w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2026 r. przedstawia tabela poniżej.

	spółka dominująca	spółki zależne	
	Hydrotor S.A.	Agromet ZEHS S.A.	Wizamor sp. z o.o.
Mariusz Lewicki	Prezes Zarządu	Przewodniczący RN	Przewodniczący RN
Stanisław Drewczyński	Członek Zarządu		
Ryszard Bodziachowski	Przewodniczący RN	Członek RN	
Wacław Kropiński	Z-ca Przewodniczącego RN Członek KA	Z-ca Przewodniczącego RN	
Marcin Lewicki	Członek RN	Członek RN	
Monika Guzowska	Członek RN Członek KA		
Marcin Murawski	Członek RN Przewodniczący KA		
Dawid Dominowicz		Prezes Zarządu	
Krzysztof Konatkowski		Członek Zarządu	
Przemysław Dudzik		Członek RN	
Grzegorz Nowak			Prezes Zarządu
Hanna Kazimierczak-Wruck			Członek RN
Andrzej Szreiber			Członek RN

Zastosowane skróty:

KA-Komitet Audytu

RN - Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji raportu powiązania organizacyjne w Grupie Kapitałowej uległy zmianie:

	spółka dominująca	spółki zależne	
	Hydrotor S.A.	Agromet ZEHS S.A.	Wizamor sp. z o.o.
Stanisław Drewczyński	Członek Zarządu	Członek Zarządu od 08.07.26	
Marcin Lewicki	Członek RN	Członek RN - delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od 08.07.26 Prezes Zarządu - Członek RN delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od 08.07.26	
Dawid Dominowicz		Prezes Zarządu do 08.07.26	
Krzysztof Konatkowski		Członek Zarządu do 03.07.26	

Zastosowane skróty:

RN - Rada Nadzorcza

6. Transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową.

W I półroczu 2026 roku podmioty w Grupie Kapitałowej nie zawierały żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne pojedynczo lub łącznie i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje Spółki Hydrotor S.A. i jednostek zależnych z podmiotami zależnymi w okresie I półrocza obejmowały transakcje dokonywane na warunkach rynkowych związanych z zaopatrzeniem produkcyjnym w materiały i usługi oraz pośrednictwem w sprzedaży produkowanymi przez poszczególne jednostki wyrobami z uwzględnieniem narzutu marży przyjętej w polityce cenowej grupy.

7. Umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółek Grupy Kapitałowej.

W Spółce Hydrotor SA wartość niespłaconych pożyczek na dzień 30.06.2026 r. udzielonych z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wynosiły 95,9 tys. zł. W spółkach zależnych Agromet ZEHS Lubań SA i Wizamor Sp. z o.o. nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz danej Spółki - udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

8. Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących.

Sposób ustalania, naliczania i wypłacania wynagrodzeń członkom organów zarządczych i nadzorczych uregulowany jest w Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA przyjętej uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 17/VI/2020 z dnia 27.06.2020 r. Polityka zmieniona została uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 23/VI/2025 z dnia 28.06.2025 r., która dostępna jest na stronie internetowej Spółki <https://hydrotor.pl/relacje-inwestorskie/spolka/polityka-wynagrodzen/>.

1. Rozwiązania przyjęte w Polityce zostały ustalone w sposób mający przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki i jej rozwoju. Przyjęta Polityka określa założenia do strategii biznesowej Spółki, która powinna być oparta na trzech filarach:
 - Realizacji projektów związanych z produkcją hydrauliki siłowej,
 - Świadczeniu profesjonalnych usług napraw i udziale w ulepszeniu konstrukcji elementów hydrauliki siłowej stosowanej w przemyśle oraz sprzęcie ratunkowym,
 - Wprowadzanie zasad synergii w różnych obszarach działalności Spółek Grupy Kapitałowej.

Wynagrodzenia wypłacane Członkom Zarządu obejmują:

1. Wynagrodzenie stałe, które stanowi miesięczne wynagrodzenie pieniężne, wypłacane za pełnione funkcje w Hydrotor SA i przypisany im zakres obowiązków z uwzględnieniem warunków rynkowych.
2. Wynagrodzenie zmienne – Zarządowi może przysługiwać premia kwartalna zgodnie z Regulaminem premiowania Członków Zarządu, liczona od sumy zasadniczego wynagrodzenia za dany kwartał i może wynosić dla:
 - Prezesa Zarządu do 80% wynagrodzenia stałego,
 - Członków Zarządu do 80% wynagrodzenia stałego.

Rada Nadzorcza może również przyznać Zarządowi premię miesięczną zależną od wypracowanego zysku na sprzedaży w wysokości:

- Prezesowi Zarządu – do 2%
- Członkom Zarządu – do 1,5%.

Premia wypłacana jest w oparciu o ogólną sytuację ekonomiczną spółki Hydrotor oraz Grupy Kapitałowej, perspektywy rozwoju Spółki oraz wielkości wypracowanych wyników finansowych oraz realizacji planów przez Spółkę oraz Grupę.

2. Świadczenia dodatkowe, na które składają się pozostałe, w tym niemające bezpośrednio charakteru pieniężnego, dodatki i benefity takie jak: laptop i telefon służbowy. Członkom Zarządu przysługują także

składki PPK opłacane przez Spółkę.

Członkowie Zarządu PHS Hydrotor mogą otrzymywać wynagrodzenie z tytułu zawartych umów związanych z pełnieniem przez nich funkcji członka Zarządu Spółki zależnej. Wspomniane wynagrodzenie ustala Rada Nadzorcza Spółki zależnej po konsultacji z Radą Nadzorczą PHS Hydrotor SA.

3. Członkom Rady Nadzorczej wypłacane są Wynagrodzenia Stałe, a w przypadku członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują oni osobne wynagrodzenie, którego wysokości ustala Rada Nadzorcza. Ponadto członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów delegacji związanych z udziałem w pracach Rady oraz składki PPK opłacane przez PHS Hydrotor SA. Członkowie Rady Nadzorczej mają możliwość korzystania z telefonu służbowego.

Na stronie internetowej spółki corocznie publikowane jest sprawozdanie rady nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W pozostałych spółkach Grupy system wynagradzania jest następujący:

- w Agromet ZEHS S.A. wynagrodzenie Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej obejmuje stały składnik wynagrodzenia – miesięczne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na umowę o pracę i otrzymują wynagrodzenie zasadnicze. Dodatkowo są wynagradzani w systemie premiowym. Prezes Zarządu może otrzymać premię wypłacaną co miesiąc w wysokości 1%, a Członek Zarządu 0,75% miesięcznego zysku ze sprzedaży, pod warunkiem osiągnięcia narastająco zysku ze sprzedaży w wysokości nie mniej niż 250 tys. zł miesięcznie. Drugą część premii wypłacaną co miesiąc Prezes Zarządu może otrzymać w wysokości 1%, a Członek Zarządu 0,75% miesięcznego zysku ze sprzedaży, pod warunkiem osiągnięcia narastająco zysku ze sprzedaży w wysokości nie mniej niż 250 tys. zł miesięcznie po akceptacji Rady Nadzorczej uwzględniając sytuację płynnościową Spółki oraz po ocenie prowadzenia biznesu Spółki. Dodatkowo Zarząd może otrzymać premię kwartalną uznaniową w wysokości do 80% sumy stawek zasadniczych z danego kwartału. Wysokość premii ustala Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z sytuacją gospodarczą Spółki.

- w Wizamor sp. z o.o. zasady wynagradzania Rady Nadzorczej ustala Zgromadzenie Wspólników w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej obejmuje stały składnik wynagrodzenia – miesięczne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Zasady wynagradzania Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Obecnie obowiązuje w tym zakresie Uchwała Rady Nadzorczej nr 55/51/2024 z dnia 23.05.2024 r., która określa następujące składniki wynagrodzenia: wynagrodzenie zasadnicze, premia miesięczna do 2% osiągniętego zysku na sprzedaży wyrobów oraz premia kwartalna do 40% wynagrodzenia zasadniczego Prezesa za całokształt wyników kwartalnych. Prezes Zarządu ma do dyspozycji telefon służbowy.

9. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego - jednostkowego i skonsolidowanego przeprowadzony został przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firmę SWGK Audyt Polska Sp. z o.o.

Zarząd Hydrotor SA oświadcza, że firma audytorska została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Hydrotor SA w dniu 28.05.2025 roku zgodnie z §18 Statutu Hydrotor SA tj. w sposób zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Firma SWGK

Audyt Polska sp. z o.o. jest firmą audytorską wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4128. Firma SWGK Audyt Polska sp. z o.o. spełnia przewidziane przepisami powszechnie obowiązującymi wymagania w przedmiocie bezstronności i niezależności.

Umowy Spółki dominującej z audytorem

W lipcu 2025 roku Zarząd PHS Hydrotor SA zawarł umowę z SWGK Audyt Polska sp. z o.o. na przegląd i badanie sprawozdań Emitenta i Grupy Kapitałowej na okres dwóch lat. Wynagrodzenie audytora za poszczególne etapy przedstawia poniższa tabela.

Zakres	badany okres	
	2026	2025
przegląd półrocznego sprawozdania finansowego emitenta	20,0	20,0
przegląd półrocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	19,0	19,0
badanie rocznego sprawozdania finansowego emitenta	49,0	49,0
badanie rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	25,0	25,0
badanie sprawozdania o wynagrodzeniach	7,5	7,5
atestacja sprawozdania zrównoważonego rozwoju	36,0	36,0

Umowy spółek powiązanych z audytorem

W lipcu 2025 roku Zarządy spółek zależnych Grupy Kapitałowej Hydrotor zawarły umowy na okres dwóch lat z SWGK Audyt Polska sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na badanie sprawozdań finansowych. Wynagrodzenie audytora za badanie ukazuje poniższa tabela.

spółka	badany okres	
	2026	2025
Agromet ZEHS Lubań S.A.	29,00	29,00
WZM Wizamor sp z o.o.	21,00	21,00
	50,00	50,00

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Spółka stosuje regułę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz regułę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

ROZDZIAŁ II. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ HYDROTOR

1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej w I półroczu 2026 r. lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Najistotniejsze czynniki, które mają lub będą miały wpływ na osiągnięte wyniki:

- ✓ Uwarunkowania geopolityczne: wojna w Ukrainie i Bliskim Wschodzie;
- ✓ Przerwy produkcyjne i straty przychodowe spowodowane pożarem malarni w Spółce zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A. w Lubaniu
- ✓ Brak realizacji umowy sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu, wygaśnięcie terminu na podpisanie umowy przyrzeczonej
- ✓ Rosnące ryzyko schłodzenia popytu i odkładania decyzji zakupowych przez kontrahentów;
- ✓ Koniunktura w sektorze przemysłowym i rolniczym, ze szczególnym uwzględnieniem branż producentów maszyn;
- ✓ Polityka stóp procentowych i dostęp do finansowania
- ✓ Niewypłacalność kontrahentów;
- ✓ Kształtowanie się kursu EUR w związku z wysokim udziałem eksportu w sprzedaży ogółem;
- ✓ Uzyskiwanie większych korzyści poprzez ścisłą kontrolę oraz redukcję kosztów procesów produkcyjnych;
- ✓ Poziom cenowej konkurencji krajowych i zagranicznych wytwórców elementów hydrauliki siłowej;
- ✓ Ryzyko wytworzenia wadliwych wyrobów, ze względu na skomplikowany wielopłaszczyznowy proces technologiczny ich wykonania;
- ✓ Zarządzanie kapitałem obrotowym i płynnością, efektywne kontrolowanie poziomu zapasów. Prowadzenie przez Grupę Kapitałową polityka gospodarowania zapasami oraz częste zmiany asortymentowe;
- ✓ Koszty pracy: wynagrodzeń i oczekiwanego płacowego pracowników;
- ✓ Wzmoczone działania marketingowe w kierunku pozyskania nowych perspektywicznych odbiorców na rynku krajowym i zagranicznym;
- ✓ Kształtowanie się cen stali, aluminium i innych materiałów niezbędnych do procesów produkcyjnych;
- ✓ Zmienność cen energii i gazu;
- ✓ Sprawne przeprowadzenie procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej;

Emitent na bieżąco śledzi sytuację gospodarczą na rynku krajowym oraz światowym, analizuje jej wpływ na działalność Spółki oraz sprawdza możliwości ochrony przed ryzykiem i podejmuje adekwatne działania. Bazując na opinii ekspertów, analityków rynkowych oraz ekonomistów, liczy na ożywienie polskiej gospodarki co w konsekwencji może pozytywnie wpłynąć na działalność gospodarczą Spółki. Obecna sytuacja w otoczeniu gospodarczym oraz działania Zarządów Spółek nastawione są na zwiększenie przychodów w celu skompensowania wysokich kosztów wytwarzania i jeśli to będzie możliwe zmniejszenie strat i wejście w zyski w spółce Agromet i Hydrotor, co w dalszym skutecznym zarządzaniu w obszarze przychodów i kosztów finansowych i operacyjnych doprowadzi do osiągnięcia zysku netto.

2. Informacje o pożyczkach-udzielonych i obowiązujących w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 30.06.2026 r. nie wystąpiły pozycje bilansowe w zakresie udzielonych pożyczek.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej.

3.1. Umowy bankowe, pożyczki, poręczenia, leasingu w Grupie Kapitałowej w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Bank	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Erste Bank Polska S.A.			
* umowa ramowa o prowadzenie rachunków bankowych	06.06.2017	Czas nieokreślony	
* umowa o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym na kwotę 10.000,0 tys. zł	06.06.2017	20.06.2027	Na dzień 30.06.2026 roku kwota wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 0,0 tys. zł, w rachunku walutowym 2 229,6 tys. eur
Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ramowa rachunków i usług bankowych dla klientów bankowości przedsiębiorstw	28.11.2018	Czas nieokreślony	
* umowa o udostępnienie platformy transakcyjnej	28.11.2018	Czas nieokreślony	
PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi			
* umowa leasingu finansowego	22.04.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: automat wzdłużny Tsugami B0, wartość przedmiotu leasingu: 175 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 0,00 tys. eur, OT: 6/2021
* umowa leasingu finansowego	19.05.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum obróbcze GROB 350, wartość przedmiotu leasingu: 338,9 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 0,00 tys. eur, OT: 8/2021
* umowa leasingu finansowego	20.05.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Muratec, wartość przedmiotu leasingu: 215,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 0,00 tys. eur, OT: 8/2021
* umowa leasingu finansowego	19.05.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Lynx, wartość przedmiotu leasingu: 110,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 0,00 tys. eur, OT: 8/2021
* umowa leasingu finansowego	01.10.2021	2026 (59 rat)	przedmiot umowy: System magazynowania palet PSSR-Light, wartość przedmiotu leasingu: 134,4 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 4,5 tys. eur, AM: 8/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: wózek widłowy Hyster H2.5FT, wartość przedmiotu leasingu: 25,1 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 3,0 tys. eur, 3/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: wózek widłowy Hyster H2.5FT, wartość przedmiotu leasingu: 23,5 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 2,8 tys. eur, OT: 3/2021
* umowa leasingu finansowego	28.01.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Lynx, wartość przedmiotu leasingu: 120,7 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 29,3 tys. eur, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Muratec, wartość przedmiotu leasingu: 309,3 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 58,4 tys. eur, OT: 6/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Puma, wartość przedmiotu leasingu: 160,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 38,6 tys. eur, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: automat wzdłużny Tsugami B0, wartość przedmiotu leasingu: 193 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 26,4 tys. eur, OT: 5/2023
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Zrobotyzowane stanowisko spawania siłowników hyd., wartość przedmiotu leasingu: 930,7 tys.

* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	zł, stan zadłużenia na 30.06.2026: 357,0 tys. zł, OT: 5/2023 przedmiot umowy: Przepycharka –dłutownica NARGESA, wartość przedmiotu leasingu: 12,6 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 2,2 tys. eur, OT: 6/2022
* umowa leasingu finansowego	14.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Urządzenie do aut. docierania KEMET, wartość przedmiotu leasingu: 91,7 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2026: 11,6 tys. zł, OT: 3/2022
* umowa leasingu finansowego	15.02.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Muratec, wartość przedmiotu leasingu: 284,3 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 53,8 tys. eur, OT: 6/2022
* umowa leasingu finansowego	03.03.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Maszyna do gratowania termicznego TEM350, wartość przedmiotu leasingu: 387,8 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 108,6 tys. eur, OT: 12/2022
* umowa leasingu finansowego	23.05.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Puma, wartość przedmiotu leasingu: 260,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 35,0 tys. eur, OT: 9/2022
* umowa leasingu finansowego	23.05.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie Enshu, wartość przedmiotu leasingu: 320,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 30,1 tys. eur, OT: 8/2022
* umowa leasingu finansowego	23.05.2022	2027 (59 rat)	przedmiot umowy: Dwa poziome centra Mazak HCN-4000, wartość przedmiotów leasingu: 707,3 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 174,5 tys. eur, OT: 10/2022
Siemens Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie			
* umowa leasingu finansowego	19.07.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie Haas VC-400, wartość przedmiotu leasingu: 142,0 tys. euro, stan zadłużenia na 30.06.2026: 33,3 tys. eur, OT: 24/2022
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Uniwersalne centrum obróbkowe Grob G350, wartość przedmiotu leasingu: 650,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 186,8 tys. eur, OT: 28/2022
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2030 (60 rat)	przedmiot umowy: Hartownicze stanowisko hybrydowe AMP HYBRI-TEC, wartość przedmiotu leasingu: 568,2 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 442,6 tys. eur, OT: 1/2025
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2028 (60 rat)	przedmiot umowy: Poziome centrum obróbkowe Mazak HCN-4000, wartość przedmiotu leasingu: 360,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 115,8 tys. eur, OT: 1/2023
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2028 (60 rat)	przedmiot umowy: Poziome centrum obróbkowe Mazak HCN-4000, wartość przedmiotu leasingu: 360,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 115,8 tys. eur, OT: 2/2023
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2028 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie poziome Enshu GE 460H, wartość przedmiotu leasingu: 380,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 141,9 tys. eur, OT: 4/2023
* umowa leasingu finansowego	16.08.2022	2028 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum frezarskie poziome Enshu GE 460H, wartość przedmiotu leasingu: 380,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 141,9 tys. eur, OT: 3/2023
* umowa leasingu finansowego	24.10.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: wózek widłowy Hyster H2.5FT, wartość przedmiotu leasingu: 28,5 tys. eur stan zadłużenia na 30.06.2026: 8,5 tys. eur, OT: 29/2022
Agromet SA			
Bank BGŻ BNP Paribas			
* umowa ramowa dla klienta korporacyjnego na prowadzenie rachunków PLN i walutowego	12.06.2012	Czas nieokreślony	
* umowa o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	04.10.2024	30.11.2027	Na dzień 30.06.2026 roku kwota wykorzystania kredytu wynosiła 9 515,0 tys. zł.
PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi			
* umowa leasingu operacyjnego	05.11.2021	2026 (60 rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan 5700, wartość przedmiotu leasingu: 151,0 tys. eur, stan

* umowa leasingu operacyjnego	05.11.2021	2026 (60 rat)	zadłużenia na 30.06.2026: 35,4 tys. eur przedmiot umowy: Centrum tokarskie Doosan Puma 2600, wartość przedmiotu leasingu: 160,9,0 tys. eur, stan zadłużenia na 30.06.2026: 45,3 tys. eur
* umowa leasingu operacyjnego	16.02.2022	2027 (60 rat)	przedmiot umowy: Automat spawalniczy, wartość przedmiotu leasingu: 450,0 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2026: 145,3 tys. zł
BNP Paribas Leasing Services			
* umowa leasingu	22.12.2022	2026 (37 rat)	Przedmiot umowy: Centrum tokarskie DN Solutions (DOOSAN) PUMA DNT 2600LM, wartość przedmiotu leasingu: 131,1 tys. eur, stan zadłużenia na dzień 30.06.2026: 34,1 tys. eur
* umowa leasingu	22.12.2022	2026 (37rat)	przedmiot umowy: Centrum tokarskie DN Solutions (DOOSAN) PUMA DNT 2100LM, wartość przedmiotu leasingu: 114,7 tys. eur; stan zadłużenia na dzień 30.06.2026: 29,8 tys. eur
* umowa leasingu	06.04.2023	2026 (37 rat)	przedmiot umowy: Automat spawalniczy US7A, wartość przedmiotu leasingu: 117,0 tys. eur, stan zadłużenia na dzień 30.06.2026: 22,2 tys. eur
Wizamor Sp. z o.o.			
Bank Millennium SA			
* umowy o prowadzenie rachunków bankowych	14.03.2006	Czas nieokreślony	
* umowa o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 600 tys. zł.	14.03.2006	23.01.2027	Na dzień 30.06.2026 roku kwota wykorzystania kredytu wynosiła 398,2 tys. zł
PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi			
* umowa leasingu operacyjnego	23.06.2021	2026 (60rat)	przedmiot umowy: Centrum Tokarskie Haas ST-20, wartość przedmiotu leasingu: 329,8 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2026: 30,0 tys. zł
* umowa leasingu operacyjnego	20.07.2022	2027 (60rat)	przedmiot umowy: Centrum Tokarskie Haas ST-20, wartość przedmiotu leasingu: 280,1 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2026: 59,6 tys. zł
* umowa leasingu operacyjnego	20.07.2022	2027 (60rat)	przedmiot umowy: Centrum Tokarskie Haas ST-20, wartość przedmiotu leasingu: 280,7 tys. zł, stan zadłużenia na 30.06.2026: 59,3 tys. zł

3.2. Umowy ubezpieczenia w Grupie Kapitałowej w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Ubezpieczyciel	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
* umowa ubezpieczenia majątku i mienia	04.11.2024	03.11.2025	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę ubezpieczenia 190 568,0 tys. zł
	04.11.2025	03.11.2026	
Generali TU SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ubezpieczenia odpowiedzialności władz spółki	01.03.2025	28.02.2026	ubezpieczenie odpowiedzialności władz spółki na kwotę 15 mln zł
	01.03.2025	28.02.2027	
PKO Tu SA z siedzibą w Warszawie			
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	10.05.2025	09.05.2026	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Doosan Puma Leasing PKO
	10.05.2026	09.05.2027	
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	17.06.2025	16.06.2026	Przedmiot umowy Przepycharka NAGRESA Leasing PKO
	17.06.2026	16.05.2027	
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	21.06.2025	20.06.2026	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Muratec

	21.06.2026	20.06.2027	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	21.06.2025	20.06.2026	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Muratec
	21.06.2026	20.06.2027	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	26.07.2025	25.07.2026	Przedmiot umowy Centrum frezarskie Enshu
	26.07.2026	25.07.2027	Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	22.08.2025	21.08.2026	Przedmiot umowy Dwa poziome centa
	22.08.2026	21.08.2027	obróbkowe Mazak HCN-400 Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	22.08.2025	21.08.2026	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Doosan
	22.08.2026	21.07.2027	PUMA Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	06.09.2025	05.09.2026	Przedmiot umowy Centrum tokarskie Doosan
	06.09.2026	05.09.2027	Lynx Leasing PKO
* Umowa ubezpieczenia mienia od uszkodzeń	06.09.2025	05.09.2026	Przedmiot umowy Maszyna do gratowania TEM
	06.09.2026	05.09.2027	350 termicznego Leasing PKO
TUIR Warta SA z siedzibą w Warszawie			
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	02.08.2024	01.08.2025	Przedmiot umowy Pionowe centrum Haas
	02.08.2025	01.08.2026	Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	27.10.2024	26.10.2025	Przedmiot umowy Uniwersalne centrum
	27.10.2025	26.10.2026	obróbkowe GROB G350 Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.11.2024	21.11.2025	Przedmiot umowy Poziome centrum
	22.11.2025	21.11.2026	obróbkowe Mazak HCN-4000 Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.11.2024	21.11.2025	Przedmiot umowy Poziome centrum
	22.11.2025	21.11.2026	obróbkowe Mazak HCN-4000 Leasing Siemens
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.02.2025	21.02.2026	Przedmiot umowy Centrum frezarskie Enshu
	22.02.2026	21.02.2027	GE460 Siemens Leasing
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	22.02.2025	21.02.2026	Przedmiot umowy Centrum frezarskie Enshu
	22.02.2026	21.02.2027	GE460 Siemens Leasing
* umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk	11.10.2025	10.10.2026	Przedmiot umowy Hartownicze stanowisko
			hybrydowe Siemens Leasing
InterRisk TU SA z siedzibą w Warszawie			
polisy na indywidualne ubezpieczenie			
komunikacyjne dla poszczególnych pojazdów floty			
InterTisk Tu SA			
* umowa ubezpieczeń komunikacyjnych	18.06.2025	17.06.2026	Umowa ubezpieczenia pojazdu, zawierana na
	18.06.2026	17.06.2027	okres jednego roku
STU Ergo Hestia SA			
* umowa ubezpieczeń komunikacyjnych	05.05.2025	04.05.2026	Umowa ubezpieczenia pojazdu, zawierana na
	05.05.2026	04.05.2027	okres jednego roku
Agromet SA			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
*umowa na kompleksowe ubezpieczenie mienia	04.11.2024	03.11.2025	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę
	04.11.2025	03.11.2026	ubezpieczenia 28 397,6 tys. zł
*umowa odpowiedzialności cywilnej	04.11.2024	03.11.2025	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na
	04.11.2025	03.11.2026	kwotę 2 mln eur
*umowa na kompleksowe ubezpieczenie maszyn	04.11.2025	03.11.2026	ubezpieczenie maszyn – na sumę ubezpieczenia
			65,0 tys. zł
InterRisk TU SA z siedzibą w Warszawie			
* generalna umowa ubezpieczeń komunikacyjnych	22.11.2024	21.11.2025	
	22.11.2025	21.11.2026	
Vienna Life			
* grupowe ubezpieczenie na życie	01.11.2024	01.11.2026	
Wizamor Sp. z o.o.			
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA			
* umowa ubezpieczenia majątku i mienia	04.11.2024	03.11.2025	ubezpieczenie majątku i mienia – na sumę
	04.11.2025	03.11.2026	ubezpieczenia 14.060,2 tys. zł

3.3. Umowy dotyczące Badań Rozwojowych w Spółce dominującej na przestrzeni ostatnich lat.

Strona	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Ministerstwo Rozwoju			
Program Operacyjny Inteligentny Rozwój	23.08.2019	02.06.2025	Umowa o dofinansowanie projektu: Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn. Projekt jest realizowany w ramach działania 2.1 wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstwo programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 17.474 tys. zł, w tym wydatki kwalifikowane 11.346 tys. zł. Kwota dofinansowania jest w wysokości 3.971 tys. zł.

Centrum Badawczo – Rozwojowe Hydrotor rozpoczęło działalność w 2019. Obecnie realizowana Agenda badawcza obejmuje projekty:

- Temat 1: „Zaprojektowanie i optymalizacja procesu produkcyjnego innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji hałasu.” – Pomyślnie zakończyliśmy prace nad innowacyjną, cichszą pompą zębatą, opracowując kompletną technologię produkcyjną gotową do wdrożenia na obecnym parku maszynowym. Finalizacja tego etapu, wraz z pełną dokumentacją, stanowi kluczowy sukces, umożliwiając płynne przejście od fazy badawczej do komercjalizacji produktu.
- Temat 2: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych elementów hydrauliki siłowej zasilanych olejami biodegradowalnymi.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt, który dostarczył kluczowego odkrycia: nasze standardowe komponenty hydrauliczne są w pełni kompatybilne z olejami biodegradowalnymi bez potrzeby wprowadzania kosztownych zmian w technologii czy materiałach. To strategiczne osiągnięcie, potwierdzone rygorystycznymi testami trwałościowymi, pozwala nam natychmiastowo wejść na nowe, proekologiczne rynki z udokumentowaną i gotową ofertą. Przekształciliśmy w ten sposób ukrytą cechę naszych produktów w potężną przewagę konkurencyjną, wzmacniając wizerunek firmy jako lidera zrównoważonych technologii.
- Temat 3: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu.” – Po mimo napotkania fundamentalnych wyzwań, projekt zakończył się pełnym sukcesem, dostarczając gotową do komercjalizacji pompę wielotłoczkową PWT 45, której kluczową przewagą rynkową jest żywotność wydłużona do miliona cykli. Opracowanie kompletnej i zweryfikowanej technologii produkcyjnej umożliwia natychmiastowe wdrożenie, dzięki czemu wprowadzamy na rynek zaawansowany krajowy produkt, stanowiący silną alternatywę dla rozwiązań importowanych. To osiągnięcie nie tylko poszerza naszą ofertę, ale również dowodzi wyjątkowej determinacji i kompetencji naszego zespołu badawczo-rozwojowego.
- Temat 4: „Prace badawcze w zakresie badania wpływu zanieczyszczeń na stabilność pracy, niezawodność działania oraz sprawność pomp zębatych o zazębieniu zewnętrznym, przeznaczonych do pracy w układach z czynnikiem roboczym silnie zanieczyszczonym.” - Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt badawczy, dostarczając innowacyjną pompę zębatą, której żywotność w środowisku o wysokim zanieczyszczeniu została wydłużona aż czterokrotnie. To kluczowe osiągnięcie, poparte twardymi danymi z testów, bezpośrednio odpowiada na specyficzne potrzeby rynku i potwierdza osiągnięcie wszystkich celów projektu. Dzięki opracowaniu kompletnej i gotowej do wdrożenia technologii produkcyjnej, możemy bezzwłocznie rozpocząć komercjalizację produktu, który znacząco wzmocni naszą przewagę konkurencyjną.
- Temat 5: „Poprawa konkurencyjności usług obróbki elementów wielkogabarytowych maszyn poprzez unowocześnienie lub opracowanie nowych innowacyjnych procesów technologicznych obróbki skrawaniem.” - Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt optymalizacji obróbki elementów wielkogabarytowych, wdrażając innowacyjny proces, który skraca czas operacji o niemal 20% i obniża jej koszty o 10-12%. Kluczowym osiągnięciem jest skuteczne połączenie systemu doboru parametrów skrawania DOPON z aktywnym tłumieniem drgań, co zostało potwierdzone w testach i przełożyło się na wymierne korzyści. Nowa, w pełni udokumentowana technologia jest gotowa do natychmiastowego zastosowania w przemyśle, co bezpośrednio i znacząco podnosi konkurencyjność naszych usług.

W ramach projektu zrealizowano pięć kluczowych tematów badawczych, które przyniosły wymierne rezultaty. Opracowano i przygotowano do wdrożenia innowacyjne pompy zębate o obniżonej emisji hałasu oraz modele o

czterokrotnie wydłużonej żywotności w środowiskach silnie zanieczyszczonych. Z sukcesem zakończono również prace nad zaawansowaną pompą wielotłoczkową PWT 45, której żywotność osiąga milion cykli. Kluczowym osiągnięciem rynkowym było naukowe potwierdzenie, że istniejąca gama produktów jest w pełni kompatybilna z olejami biodegradowalnymi, co otwiera firmę na nowe, proekologiczne segmenty rynku bez konieczności kosztownych modyfikacji. Równocześnie zmodernizowano procesy produkcyjne, wdrażając nową technologię obróbki elementów wielkogabarytowych, która skraca czas operacji o blisko 20% i obniża koszty o 10-12%.

Strategiczny projekt badawczo-rozwojowy pt. „Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn” został zrealizowany w całości i zakończony pełnym sukcesem. Wszystkie zadania przewidziane w zatwierdzonej agendzie badawczej zostały wykonane, co pozwoliło na osiągnięcie zakładanych celów technologicznych oraz biznesowych. Całkowite wydatki na realizację agendy badawczej zamknęły się w kwocie 3 204 tys. zł.

W dniu 4 sierpnia 2026 r. w Departamencie Programów Wsparcia Innowacji i Rozwoju Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej został zniszczony weksel in blanco dotyczący w/w projektu. Inwestycję uznaje się za zakończoną.

3.4. Umowy handlowe w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Kontrahent	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Parker Hannifin Europe Sarl Luxemburg			
umowy na dostawę wyrobów			
* Parker Hannifin Manufacturing Germany Chemnitz	15.06.2012	Umowa przedłużana aneksami do 30.06 każdego roku	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
* Parker Hannifin Manufacturing Germany Oberndorf	09.06.2011	Umowa przedłużana aneksami do 30.06 każdego roku	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Claas Industrietechnik GmbH z siedzibą w Paderborn			
* umowa na dostawę wyrobów	10.10.2012	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Usines Claas France SAS z siedzibą w Woippy			
* umowa na dostawę wyrobów	12.03.2011	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Erlangen			
* umowa ramowa podpisana dnia 14 lipca 2006 roku na dostawę pomp i zespołów hydraulicznych	14.07.2006	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Claas Saulgau GmbH Bad Salgau			
* umowa na dostawę wyrobów	18.06.2012	Czas nieokreślony	Brak wypowiedzenia umowy z każdej ze stron skutkuje jej przedłużeniem. Obowiązuje 3 miesięczny okres wypowiedzenia
Agromet SA			
Dautel GmbH Leingarten			

* umowa o współpracy	04.04.2003	Czas nieokreślony
R.M.A.T.P Vert-Saint-Denis, Francja		
* umowa na produkcję i dostawę cylindrów i części	16.12.1998	Czas nieokreślony
Ros Roca		
* dostawa cylindrów	01.01.2021	Wypowiedzenie z dn. 30.03.26 umowy przez Ros Roca
BBG (grupa Amazon)		
* umowa ramowa dostaw cylindrów	29.03.2019	Czas nieokreślony
Baer		
* dostarczenie cylindrów hydraulicznych	14.08.2019	Czas nieokreślony

3.5. Inne umowy w Grupie Kapitałowej Hydrotor w latach 2025-2026 z wyszczególnieniem spółek zależnych.

Strona	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Informacje szczegółowe
Hydrotor SA			
Dom Maklerski TRIGON SA z siedzibą w Krakowie			
* umowa o pełnienie funkcji Animatora Emitenta	10.04.2009	Czas nieokreślony	
* umowa o pełnienie funkcji sponsora emisji	10.04.2009	Czas nieokreślony	
PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny			
* umowa o prowadzenie Pracowniczego Planu Kapitałowego	05.07.2019	Czas nieokreślony	PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny zarządzany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa o badanie sprawozdania o wynagrodzeniach	30.07.2025	2 lata	umowa o badanie sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za rok 2025 wyniosła 7,5 tys. zł
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa na przegląd/ badanie półrocznego/ rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30.07.2025	2 lata	umowa na wykonanie usług za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za 2025 r. wyniosła 113,0 tys. zł
Komaks Grzegorz Kołosowski			
* umowa na wykonanie nadzoru z zakresu ochrony środowiska	01.06.2025	Czas nieokreślony	
Dzierżawcy – podmioty gospodarcze			
* umowy wynajmu gruntu, wynajmu pomieszczeń magazynowych, biurowych	2011	czas nieokreślony z 1 miesięcznym okresem wypowiedzenia	
Agromet SA			
Skarb Państwa			
* umowa o zatrudnieniu skazanych	19.05.2017 06.08.2026	31.12.2025 31.12.2026	Umowa ze Skarbem Państwa – Zakład Karny w Zrębie
SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa na badanie rocznego/półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	30.07.2025	2 lata	umowa na wykonanie usług za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za rok 2026 wyniesie 29,0 tys. zł
Wizamor Sp. z o.o.			

SGWK Audyt Polska sp. z o.o.			
* umowa na badanie rocznego/półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	30.07.2025	2 lata	umowa na wykonanie usług za lata 2025 – 2026. Kwota wynagrodzenia za rok 2026 wyniesie 21,0 tys. zł

4. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem.

Spółka dominująca

- Sąd Rejonowy w Gdańsku IV Wydział Gospodarczy w dniu 12 sierpnia 2024r. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym przeciwko pozwanemu BUD ENERGY sp. z o.o. w Tczewie na kwotę 57,7 tys. zł. Sprawa w toku.
- Postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 155,7 tys. zł, od firmy Ursus S.A. przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu zakończone wydaniem nakazu zapłaty, który uprawomocnił się w marcu 2019. W lipcu 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Ursus SA. Wierzytelność została zgłoszona do Syndyka. W postępowaniu upadłościowym została sporządzona lista wierzytelności i przedłożona do akt postępowania.
- Pozew o zapłatę kwoty 158 tys. zł. w postępowaniu upominawczym na rzecz Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju” z dnia 16 lipca 2020r., gdzie zakwestionowane zostało oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy Spółka zależna a Spółka dominująca oraz o statusie przedsiębiorstwa (sprawa byłego WPH).

Spółka zależna Wizamor

- Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na rzecz Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm” z dnia 16 lipca 2020r., gdzie zakwestionowane zostało oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółka zależną a Spółka dominująca oraz o statusie przedsiębiorstwa. Wyrok Sądu Okręgowego w Bydgoszczy I Wydział Cywilny z dnia 28 sierpnia 2025 r. w sprawie oddalenia powództwa Polskiego Funduszu Rozwoju w sprawie zwrotu otrzymanej subwencji.

Grupa Kapitałowa Hydrotor nie zidentyfikowała innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, niż opisane w niniejszym raporcie oraz które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

5. Istotne pozycje pozabilansowe, w tym informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Nie występują.

6. Ważne zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie.

Zdarzenia po dniu bilansowym w Spółce zależnej Agromet ZEHS Lubiąż:

- Zmiany w zarządzie w jednostce zależnej Agromet ZEHS Lubiąż SA

W składzie Zarządu zaszyły zmiany po okresie sprawozdawczym:

- Krzysztof Konatkowski – Członek Zarządu do 03.07.2026
- Dawid Dominowicz – Prezes Zarządu do 08.07.2026

W okresie od 08.07.2026 do dnia publikacji sprawozdania Zarząd pracował w nowym składzie:

- Marcin Lewicki – Członek Rady Nadzorczej Agromet S.A. delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
- Stanisław Drewczyński – Członek Zarządu

ROZDZIAŁ III. SPRZEDAŻ I MARKETING

1. Produkty i sprzedaż

Działalność Grupy Hydrotor opiera się na produkcji elementów hydraulicznych. Głównymi elementami oferowanymi przez Emitenta są pompy, rozdzielacze, zawory i cylindry.



Pompy hydrauliczne pełnią istotną rolę w przekazywaniu energii cieczy hydraulicznej i tworzeniu ciśnienia w układzie. Działa na zasadzie mechanicznej pracy generując przepływ cieczy hydraulicznej, co umożliwia przenoszenie energii oraz generowanie siły i momentu obrotowego w różnych urządzeniach i maszynach.



Rozdzielacze hydrauliczne służą do ustalania kierunku przepływu cieczy z pompy do różnych komponentów w systemie. Działa on poprzez regulację ciśnienia i kierunku przepływu cieczy.



Zawory hydrauliczne to bardzo ważny element każdego układu hydraulicznego- działają trochę jak „centrum dowodzenia”. Regulują kierunek, ciśnienie i przepływ płynu hydraulicznego, umożliwiając płynne oraz bezpieczne sterowanie siłownikami.



Siłowniki hydrauliczne (cylindry) stosowane są praktycznie w każdym układzie hydraulicznym. Są sercem wielu maszyn budowlanych, przemysłowych czy rolniczych. Działają za zasadzie prawa Pascala: jeżeli ciecz w zamkniętym układzie wywiera nacisk, to ten nacisk rozchodzi się równomiernie we wszystkich kierunkach.

Dodatkowo Spółka zajmuje się produkcją części do maszyn rolniczych i urządzeń transportowych oraz półfabrykatów do produkcji hydrauliki siłowej. Spółka dominująca świadczy również usługi regeneracji, usługi pomiarowe oraz usługi precyzyjnej obróbki skrawaniem. Do tego typu usług wykorzystujemy m.in.:



Maszyna ZEISS MMZG 30/60/20 wykorzystywana jest do pomiaru dużych korpusów, wałków a także kół zębatych. Dzięki użyciu aktywnej głowicy skanującej możliwe jest prowadzenie pomiarów przy wykorzystaniu końcówek wykonanych z włókna węglowego o długości dochodzącej do 1200mm.



Dwa portalowe centra MIKROMAT 20V pozwalają na obróbkę wielostronną w jednym mocowaniu. Błąd pozycjonowania wrzeciona wynosi do 0,004mm.

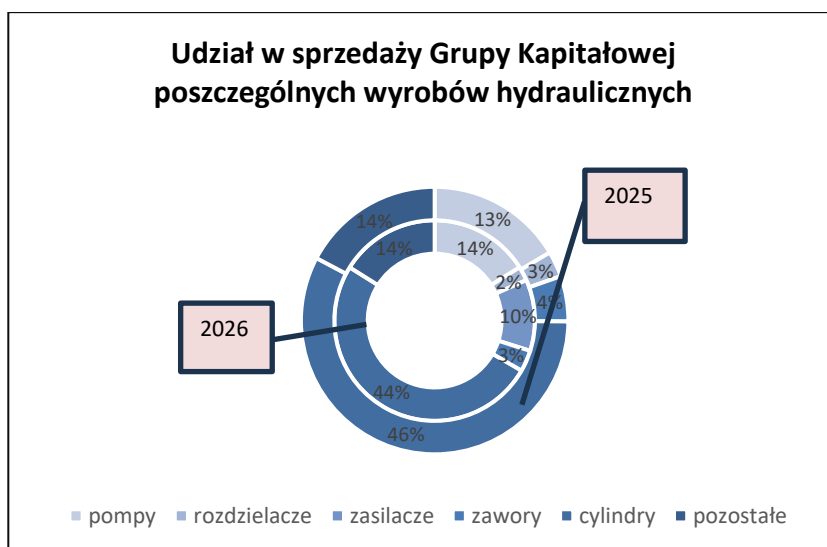
Nasz park maszynowy wyposażony jest w wiele maszyn i urządzeń, posiadamy różnego rodzaju tokarki, frezarki oraz centra frezarskie.

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

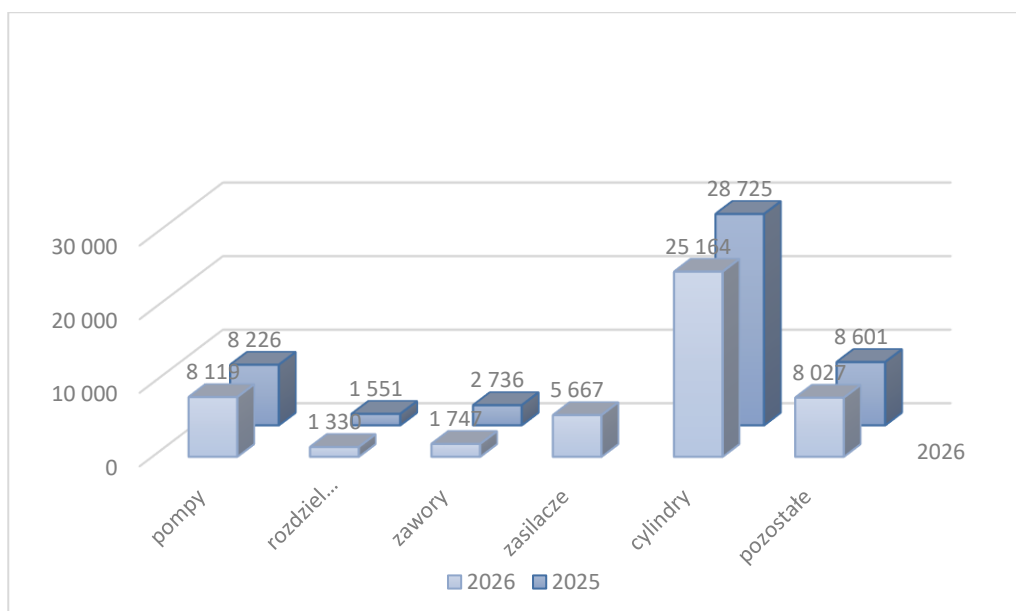
Grupa Hydrotor	2026	udział w sprzedaży	2025	udział w sprzedaży
Wyroby hydrauliczne, w tym:	49 874	87%	49 839	81%
pompy	8 119	14%	8 226	13%
rozdzielacze	1 330	2%	1 551	3%
zawory	1 747	3%	2 736	4%
zasilacze	5 667	10%	6 164	10%
cylindry	24 984	43%	28 725	46%
pozostałe	8 027	14%	2 437	4%
Pozostałe wyroby	3 976	7%	9 162	15%
Usługi regeneracyjne	602	1%	707	1%
Usługi obróbki wielkogabarytowej	1 368	2%	524	1%
Pozostałe usługi	376	0,7%	175	0,3%
Towary i materiały	1 284	2%	1 396	2%
Razem	57 480	100%	61 803	100%

W I półroczu 2026 r. Grupa Kapitałowa zanotowała spadek sprzedaży o 7% w porównaniu do I półrocza 2025 r. Odnotowano spadek na większości grupach. Znaczny wzrost, bo o 161% względem analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano na usługach obróbki wielkogabarytowej. Nadal największy procent sprzedaży stanowią wyroby hydrauliczne tj. 87% całej sprzedaży Grupy, zanotowano wzrost sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2025 r. Kolejną ważną grupą asortymentową są cylindry, stanowiące 43% udziału w sprzedaży. Największy spadek zanotowano w segmencie sprzedaży zaworów o 36% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wykres obrazujący udział poszczególnych elementów hydraulicznych w sprzedaży wyrobów hydraulicznych Grupy Kapitałowej w I półroczu 2026r.



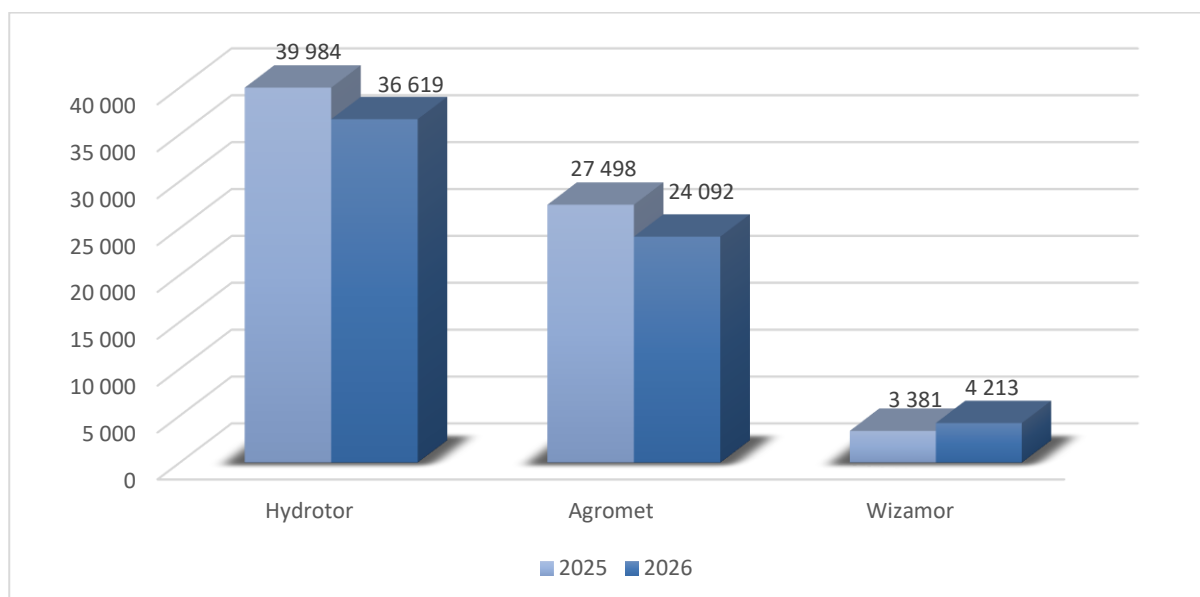
Wykres przedstawiający porównanie sprzedaży wyrobów hydraulicznych w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2026 i 2025



Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów Spółki dominującej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

Hydrotor S.A.	2026	udział w sprzedaży	2025	udział w sprzedaży
Wyroby hydrauliczne, w tym:	26 919	74%	29 209	73%
pompy	8 119	22%	8 226	21%
rozdzielacze	1 330	4%	1 551	4%
zawory	1 747	5%	2 969	7%
zasilacze	5 667	15%	6 164	15%
cylindry	2 029	6%	1 698	4%
pozostałe	8 027	22%	8 601	22%
Pozostałe wyroby	96	0%	165	0%
Usługi regeneracyjne	602	2%	612	1,53%
Usługi obróbki wielkogabarytowej	1 368	4%	524	1,31%
Pozostałe usługi	139	0%	208	0,52%
Towary i materiały	7 495	20%	9 265	23%
Razem	36 619	100%	39 983	100%

Podstawowymi produktami, ze sprzedaży których Spółka dominująca osiągnęła w I półroczu 2026 r. przychody w największej części, bo stanowiącej 74% całości przychodów, była grupa asortymentowa „wyroby hydrauliczne”. Sprzedaż wyrobów ukształtowała się na porównywalnym poziomie co w I półroczu 2025 r. Największą sprzedaż w kategorii „wyroby hydrauliczne” spółka odnotowała na produktach takich jak pompy i pozostałe wyroby np. korpusy lub różnego typu głowice – stanowiące równo po 22% udziału w sprzedaży. Trzecią grupą produktową, nowo wyodrębnioną są zasilacze, które stanowią 15% udziału w sprzedaży wyrobów hydraulicznych w jednostce dominującej. Najmniejszą sprzedaż Spółka odnotowała na pozostałych usługach oraz pozostałych wyrobach. Towary i materiały są grupą stanowiącą 20% sprzedaży, ten asortyment jest sprzedawany głównie spółkom powiązanym. Poniżej prezentacja przychodów poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej w I półroczu 2026 r. i 2025 r. (bez wyłączeń konsolidacyjnych)



Przychody spółki zależnej Wizamor w I półroczu 2026 r. wzrosły o 24,6% w porównaniu do I półrocza 2025 r. Pozostałe spółki zanotowały spadki, spółka dominująca Hydrotor o 8,4% oraz Agromet o 12,4%.

2. Rynki zbytu

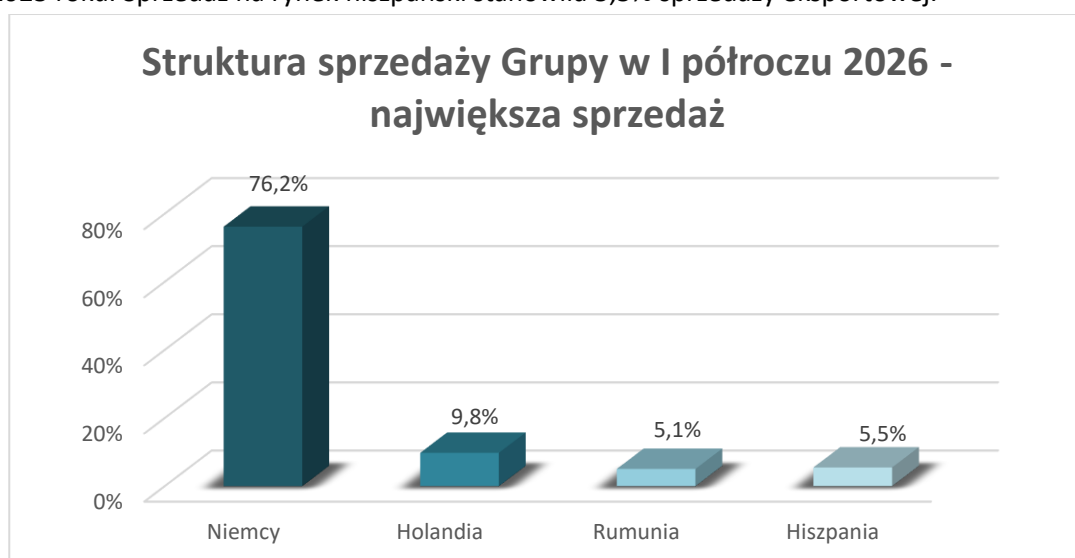
Na przestrzeni ostatnich lat nie zachodziły istotne zmiany w kierunkach sprzedaży produktów Grupy. W I półroczu 2026 roku zwiększył się udział sprzedaży krajowej względem I półrocza 2025 r. – wzrost o 9,3%. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała sprzedaż na poziomie 57 480 tys. zł. Sprzedaż eksportowa w omawianym okresie wyniosła 26 683 tys. zł. co stanowi 46% ogółu sprzedaży Grupy. Porównując badany okres rok do roku nastąpił wzrost sprzedaży krajowej o 24,9% i spadek eksportu aż o 14,3%. Główną przyczyną spadku sprzedaży jest osłabienie popytu na rynkach zagranicznych, co przekłada się na mniejszą liczbę zamówień oraz wydłużenie procesów decyzyjnych po stronie klientów.

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

Grupa Kapitałowa	od 01.01. do 30.06.2026	od 01.01. do 30.06.2025
Kraj	30 797	30 678
Eksport, w tym:	26 683	31 125
Niemcy	20 331	21 604
Holandia	2 611	2 907
Hiszpania	1 467	2 847
Razem sprzedaż	57 480	61 803

* dane w tys. zł

Największym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej były Niemcy. Sprzedaż wyrobów na rynek niemiecki stanowi 35% całej sprzedaży i 76% sprzedaży zagranicznej. Drugim co do wielkości rynkiem zbytu w I półroczu 2026 roku była Holandia, której sprzedaż stanowiła 9,7% eksportu. Sprzedaż do klientów holenderskich spadła w porównaniu z I półroczem 2025 roku. Sprzedaż na rynek hiszpański stanowiła 5,5% sprzedaży eksportowej.



Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu Spółki dominującej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

Hydrotor S.A.	od 01.01. do 30.06.2026	od 01.01. do 30.06.2025
Kraj	24 421	25 312
Eksport, w tym:	12 198	14 672
Niemcy	10 403	11 941
Holandia	1 420	1 579
pozostałe	375	1152
Razem sprzedaż	36 619	39 984

Spółka Hydrotor S.A. eksportowała swoje produkty głównie na rynek Niemiecki, gdzie sprzedaż wyrobów w I półroczu 2026r. wyniosła 10 403 tys. zł, co stanowiło ponad 28% całkowitych przychodów i 85% eksportu. Tak duży udział rynku niemieckiego w sprzedaży Emitenta spowodowany jest posiadaniem składu konsygnacyjnego u jednego z odbiorców, co pozwala dotrzeć do większej ilości odbiorców i wygenerować większą sprzedaż na rynkach zagranicznych, ale prowadzi również do możliwości wystąpienia zagrożeń. Drugim co do wielkości zagranicznym rynkiem zbytu była Holandia, do której sprzedaż nieznacznie wzrosła w porównaniu do I półrocza 2025 roku.

Żaden klient nie przekracza 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Odbiorcami, których udział w kwocie sprzedaży Spółki dominującej przekracza 10% jest klient zagraniczny Lukas Hydraulik GmbH z siedzibą w Niemczech. Udział tego odbiorcy wynosi 11,7% w sprzedaży ogółem.

3. Zaopatrzenie

W obszarze zaopatrzenia nie nastąpiły zmiany w stosunku do ubiegłego roku. Zgodnie z polityką centralizacji zaopatrzenia, wiodącą rolę w zakupach dla głównych spółek Grupy Kapitałowej odgrywa spółka Hydrotor SA. Centralizowanie zakupów w spółce dominującej pozwala uzyskać znaczne korzyści z tytułu obniżenia cen, wynikające z efektu skali zakupów i odpowiedniego kształtowania kosztów transportu i poziomu zapasów. Obecne trudności płynnościowe w Agromet ZEHS Lubiąż przekładają się bezpośrednio na wydłużenie cyklu rotacji należności wewnątrzgrupowych, co dodatkowo ma negatywny wpływ na przepływy pieniężne jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej nieustannie prowadzi działania z zakresu racjonalizacji zakupów i ścisłego monitoringu ofert w celu redukcji kosztów.

Grupa Kapitałowa korzysta z krajowych i zagranicznych dostawców materiałów. Spółka Hydrotor SA sprowadza materiały od ok. 265 dostawców, w tym 10,94% stanowią zagraniczni dostawcy. Ponad 89% 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. Na określony asortyment materiałów Spółka posiada więcej niż jednego dostawcę. Podstawowi dostawcy posiadają ocenę wydaną w oparciu o obowiązujące w firmie zasady systemu jakości ISO 9001.

W I półroczu 2026 r. w Hydrotor SA żaden z dostawców nie osiągnął 10% udziału w wartości dostaw materiałów. Z głównym dostawcą emitent posiada podpisaną umowę depozytową na utworzenie i prowadzenie magazynu depozytowego oraz na sprzedaż materiałów.

Głównym dostawcą dla spółek Agromet i Wizamor jest spółka dominująca, której udział w dostawach krajowych dla tych firm wynosi odpowiednio 62,5%, 56,7%. Głównymi dostawcami zagranicznymi materiałów są firmy litewskie, niemieckie, czeskie i włoskie. Z zagranicy sprowadzane są głównie specjalistyczne wysokogatunkowe odlewy

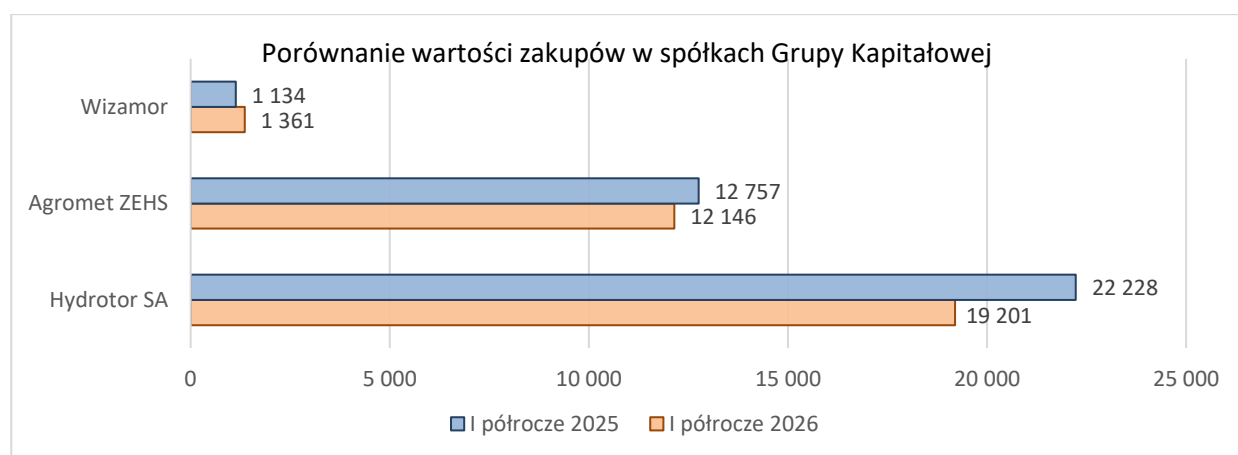
aluminiowe i żeliwne, stале oraz uszczelnienia.

Podstawowymi materiałami stosowanymi do produkcji w spółkach grupy są:

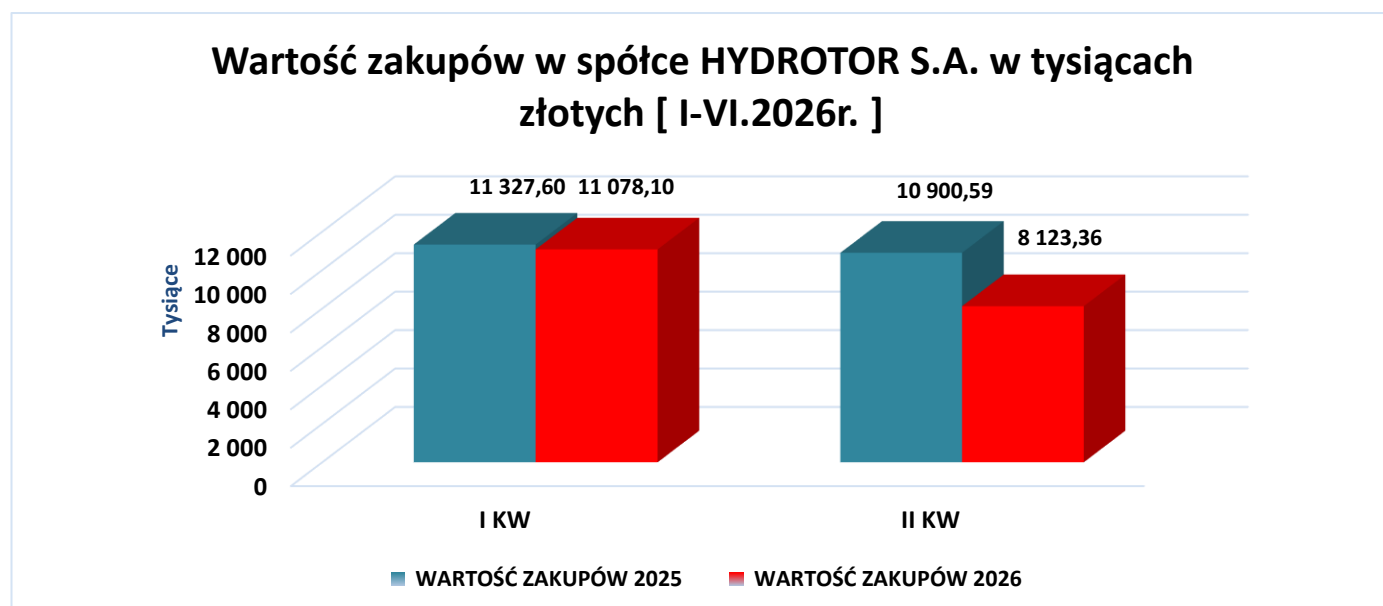
- ✓ pręty: 1 – stalowe okrągłe ciągnione łuszczone, chromowane, 2 – aluminiowe płaskie, okrągłe, 3 – z brązu i mosiądzu
- ✓ rury: stalowe precyzyjne ze szwem, precyzyjne bez szwu, gorącowałcowane,
- ✓ kształtowniki aluminiowe,
- ✓ odlewy: żeliwne, aluminiowe i z brązu,
- ✓ odkuwki matrycowe.

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

Wartość zakupów w spółce dominującej zmniejszyła się o 13,62% w porównaniu do I półrocza 2025 roku. Biorąc pod uwagę te dwa okresy w spółce Agromet zakupy zmniejszyły się o 4,8%, a w Spółce Wizamor zwiększyły się o 20%.



Wykres poniżej przedstawia jak kształtowały się zakupy w Spółce dominującej



4. Zarządzanie jakością

Spółka dominująca Hydrotor S.A.

Spółka posiada certyfikat i wdrożyła system zarządzania jakością w zakresie: projektowania, produkcji i sprzedaży elementów i zespołów hydrauliki siłowej, usług w zakresie obróbki skrawaniem, usług w zakresie precyzyjnej obróbki skrawaniem i pomiarów elementów wielkogabarytowych. W Spółce system zarządzania wdrożony, nadzorowany i doskonalony zapewnia nadzór nad jakością w zakresach przyznanego certyfikatu.

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2015 (jakość)	TÜV SÜD Management Service GmbH	12 100 6842 TMS	17.07.2026	16.07.2029	07-1996

Spółka zależna Agromet

Spółka w celu zapewnienia wysokiej jakości wyrobów w roku 2001 wdrożyła System Zarządzania Jakością ISO 9001, który stosowany jest w zakresie: projektowania, produkcji i sprzedaży i obsługi elementów i zespołów hydrauliki siłowej.

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2015	TÜV Rheinland	19 810 000 532	14.01.2025	13.01.2028	08-2001

Spółka zależna Wizamor

Spółka otrzymała certyfikat w zakresie produkcji zakuć do hydrauliki siłowej, usługi obróbki skrawaniem wydany przez Polską Akademię Jakości Cert Sp. z o.o. w Krakowie. System Zarządzania Jakością umożliwił Spółce prowadzenie skutecznej i efektywnej działalności biznesowej pozwalającej zachować pozycję rynkową oraz dostosować się do zmieniających warunków na rynku. Efektem wdrożenia Systemu Zarządzania Jakością jest zmniejszenie ilości niezgodności i braków wewnętrznych oraz reklamacji klientów.

Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
ISO 9001:2015	Polska Akademia Jakości Cert Sp. z o.o.	2514/10/2018/I/C	22.10.2024	21.10.2027	22.10.2018



ROZDZIAŁ IV. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza przychodów i kosztów

Zestawienie przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

Grupa kapitałowa	od 01.01. do 30.06.2026	od 01.01. do 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	57 480	61 803
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	56 196	60 407
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 284	1 396
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 181	59 740
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	53 114	58 167
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 067	1 573
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	8 153	8 013
Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 854	-5 950
Pozostałe przychody operacyjne	2 575	1 913
Pozostałe koszty operacyjne	750	750
Zysk z działalności operacyjnej	-3 029	-4 787
EBIDTA	2 489	1 595
Przychody finansowe	383	131
Koszty finansowe	1 945	899
Zysk z działalności gospodarczej	-4 591	-5 555
Zysk brutto	-4 591	-5 555
Podatek dochodowy	27	-664
Zysk netto/Strata netto	-4 564	-4 891

W I półroczu 2026 r. Grupa Kapitałowa po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń konsolidacyjnych osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 57 480 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2025 r. nastąpił spadek przychodów o 4 323 tys. zł (o 6,99%). Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2026 r. wyniosły 54 181 tys. zł. i były niższe o ponad 9% od kosztów poniesionych w I półroczu 2025 r.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 3 299 tys. zł, po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu Grupa osiągnęła stratę ze sprzedaży w wysokości 4 854 tys. zł. Na działalności operacyjnej odnotowano stratę w wysokości 3 029 tys. zł. Związane jest to głównie z wysokim udziałem kosztów w realizowanej produkcji, wzrostu kosztów płac, energii a także kosztów amortyzacji, będących skutkiem inwestycji realizowanych w Spółce dominującej w poprzednich latach.

Zestawienie przychodów i kosztów Spółki dominującej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

Hydrotor S.A.	od 01.01. do 30.06.2026	od 01.01. do 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	36 619	39 984
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29 124	30 719
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 495	9 265
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 259	41 042
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	28 252	31 860
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 007	9 182
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	3 889	3 985
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 528	-5 043
Pozostałe przychody operacyjne	1 854	1 759
Pozostałe koszty operacyjne	1 009	567
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 684	-3 851
EBIDTA	2 503	1 192
Przychody finansowe	356	111
Koszty finansowe	1 023	659
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 351	-4 400
Zysk/strata brutto	-2 351	-4 400
Podatek dochodowy	65	-343
Zysk netto/Strata netto	-2 286	-4 057

W I półroczu 2026r. Spółka dominująca osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 36 619 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2025 r. zmalały o 8,4%. Spółka zakończyła I półrocze 2026 r. ze stratą na poziomie 2 286 tys. zł., co stanowi wynik lepszy od I półrocza 2025 r. Spółka wypracowała dodatni wynik EBITDA, co świadczy o zdolności generowania dodatnich przepływów z podstawowej działalności operacyjnej.

2. Aktywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Spółki Grupy Kapitałowej w ciągu I półrocza 2026 roku finansowały swoją działalność operacyjną i inwestycyjną z własnych środków, z finansowania zewnętrznego w postaci leasingu finansowego i operacyjnego oraz korzystała z przyznanego kredytu w rachunku bieżącym w PLN i EUR. Wystąpiły zawahania w płatnościach wobec wierzycieli,

jednakże spółki starały się regulować swoje zobowiązania tak aby nie zakłóciły łańcucha dostaw.

Strukturę aktywów Grupy Kapitałowej przedstawia tabela poniżej.

Grupa Kapitałowa	2026-06-30	dane przekształcone 2025-06-30	2025-06-30
A. Aktywa trwałe	85 110	96 504	104 771
1. Rzeczowe aktywa trwałe	84 291	66 373	103 210
2. Wartości niematerialne	417	591	591
3. Inwestycje długoterminowe	5	5	5
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	5
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397	269	965
B. Aktywa obrotowe	63 825	76 896	77 164
1. Zapasy	34 992	41 754	41 754
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 055	34 010	32 635
3. Bieżące aktywa podatkowe	559	0	1 643
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208	1 121	1 121
6. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	11	11	11
Aktywa razem	148 935	171 400	181 935

* dane w tys. zł

Strukturę aktywów Spółki dominującej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

Hydrotor SA	2026-06-30	dane przekształcone 2025-06-30	2025-06-30
A. Aktywa trwałe	73 688	85 092	93 233
1. Rzeczowe aktywa trwałe	56 081	65 119	72 564
2. Wartości niematerialne	417	582	582
3. Inwestycje długoterminowe	16 795	19 128	19 128
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	395	263	959
B. Aktywa obrotowe	46 963	47 923	48 191
1. Zapasy	26 880	25 235	25 235
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 133	19 908	19 908
3. Bieżące aktywa podatkowe	0	37	37
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 889	2 009	2 277
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50	723	723
6. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	11	11	11
Aktywa razem	120 651	133 015	141 424

* dane w tys. zł

Główną pozycję w strukturze aktywów trwałych zarówno Grupy Kapitałowej jak i Spółki dominującej zajmują rzeczowe aktywa trwałe (głównie grunty i budynki oraz maszyny i urządzenia), które w dużej mierze odzwierciedlają realizację inwestycji przeprowadzonych przez Spółkę dominującą w latach 2021-2023, związanych z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu informatycznego oraz wymianą przestarzałych lub nieefektywnych maszyn i urządzeń.

Głównymi pozycjami w aktywach obrotowych są zapasy i należności z tyt. dostaw i usług. Znaczącą pozycję w strukturze aktywów w Spółce dominującej stanowią inwestycje długoterminowe obejmujące udziały w spółkach zależnych. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie rozrachunki z tyt. leasingu. Przekształcenie danych na 30.06.2025 r. wynika z korekt wieczystego użytkowania gruntów.

3. Pasywa Spółki dominującej Hydrotor S.A. oraz Grupy Kapitałowej Hydrotor.

Strukturę pasywów Grupy Kapitałowej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

Grupa Kapitałowa	2026-06-30	dane przekształcone 2025-06-30	2025-06-30
Kapitał własny	80 374	104 197	112 475
Zobowiązania	68 561	69 203	69 460
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	16 791	23 769	23 899
Zobowiązania finansowe	7 337	12 758	11 034
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	51 770	45 434	45 561
Zobowiązania finansowe	26 355	24 135	17 574
Zobowiązania handlowe	21 870	18 518	13 481
Pasywa razem	148 935	173 400	181 935

* dane w tys. zł

Strukturę pasywów Spółki dominującej Hydrotor przedstawia tabela poniżej.

Hydrotor SA	2026-06-30	dane przekształcone 2025-06-30	2025-06-30
Kapitał własny	78 519	85 659	93 709
Zobowiązania	42 132	47 355	47 716
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	11 478	18 124	18 490
Zobowiązania finansowe	7 077	11 396	9 908
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	30 654	29 231	29 226
Zobowiązania finansowe	14 567	15 411	17 802
Zobowiązania handlowe	13 314	11 124	8 728
Pasywa razem	120 651	133 015	141 424

* dane w tys. zł

Wartość pasywów w Spółce dominującej zmalała o 7 140 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2025 r. W I połowie 2026 r. zobowiązania uległy zmniejszeniu – spadek o 5 223 tys. zł. Głównymi składowymi zobowiązań w Spółce dominującej są zobowiązania leasingowe oraz kredyt w rachunku bieżącym.

Przekształcenie danych na 30.06.2025 r. wynika z korekt wieczystego użytkowania gruntów.

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

4.1. Analiza zadłużenia.

Analiza zadłużenia została przeprowadzona w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem/aktywa ogółem

- Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: kapitał własny/aktywa trwałe
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny
- Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym: zobowiązania finansowe/kapitał własny

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa	2026	2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,46	0,38
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	0,94	1,07
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,85	0,62
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym	0,42	0,16

Wskaźniki zadłużenia Spółki dominującej Hydrotor S.A. prezentuje poniższa tabela.

Hydrotor SA	2026	2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,35	0,34
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,07	1,01
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,54	0,51
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym	0,28	0,16

Porównując I półrocze 2026 r. do analogicznego okresu w roku 2025 wskaźniki zadłużenia oscylują na zbliżonym poziomie. Zadłużenie utrzymuje się na umiarkowanym poziomie, świadczy to o stabilnej strukturze kapitałowej. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym jest na dobrym poziomie. Świadczy to o pokryciu aktywów trwałych w pełni. To pozytywna sytuacja świadcząca o bezpiecznym finansowaniu długoterminowym. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego oraz wskaźnik pokrycia kapitałów rosną, zarówno na jednostce i Grupie, co może być sytuacją niepokojącą.

Dług netto Grupy Kapitałowej kształtował się na następującym poziomie:

Grupa Kapitałowa	2026	2025
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 869	19 926
Leasing finansowy i operacyjny	8 255	15 243
Dług	29 124	35 169
Środki pieniężne	208	1 121
Dług netto	28 916	34 048

* dane w tys. zł

Dług netto Spółki dominującej Hydrotor S.A. kształtował się na następującym poziomie:

Hydrotor SA	2026	2025
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 735	11 867
Leasing finansowy i operacyjny	7 579	13 452
Dług	17 314	25 319
Środki pieniężne	50	723
Dług netto	17 264	24 596

* dane w tys. zł

W analizowanym okresie dług netto w ujęciu nominalnym na poziomie Grupy Kapitałowej jak i Spółki dominującej uległ zmniejszeniu w stosunku do okresu ubiegłego, w Grupie o 5 132 tys. zł., w jednostce 7 332 tys. zł. Analogicznie zmniejszeniu uległo zadłużenie. W Grupie finansowanie bieżącej działalności odbywa się poprzez zaangażowanie środków z kredytu w rachunku bieżącym. Limit kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy wynosi: 21 600 tys. zł, wykorzystanie limitu na dzień 30 czerwca 2026 r. wyniosło: 20 496 tys. zł, zaś na 30 czerwca 2025 wyniosło: 17 594 tys. zł. Kredyt w rachunku bieżącym został wykorzystany w 95 %.

4.2. Analiza płynności finansowej.

Analiza płynności została przeprowadzona w oparciu o następujące wskaźniki:

- Płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- Płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa	2026	2025
Płynność bieżąca	1,23	1,69
Płynność szybka	0,56	0,72

Wskaźniki płynności Spółki dominującej Hydrotor S.A. prezentuje poniższa tabela.

Hydrotor SA	2026	2025
Płynność bieżąca	1,53	1,65
Płynność szybka	0,59	0,71

Sytuacja płynnościowa w Grupie uległa pogorszeniu. Widoczne jest pogorszenie wskaźników płynnościowych zarówno

w Grupie jak i jednostce dominującej. Wskaźniki płynności bieżącej w każdym z analizowanych okresów były wyższe od 1, co oznacza, że zarówno Spółka dominująca, jak i Grupa, aktywami bieżącymi pokrywa zobowiązania krótkoterminowe. Optymalna wielkość tego wskaźnika waha się w przedziale 1,5-2, więc uzyskane w ostatnim półroczu wskaźnik płynności bieżącej w jednostce dominującej jest zadowalający. Natomiast wskaźniki płynności szybkiej, w wysokości ponad 0,5 nie są już tak zadowalające, gdyż optymalny poziom tego wskaźnika powinien oscylować wokół 1.

4.3. Analiza zarządzania majątkiem obrotowym.

Analiza zarządzania majątkiem obrotowym została przeprowadzona w oparciu o następujące wskaźniki:

- Rotacja zapasów w dniach: (stan zapasów na koniec okresu/przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- Rotacja należności w dniach: (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- Rotacja zobowiązań handlowych w dniach: (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,

Wskaźniki efektywności zarządzania majątkiem operacyjnym Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa	2026	2025
Rotacja zapasów	111	122
Rotacja należności	89	86
Rotacja zobowiązań handlowych	46	39

** dane w dniach*

Wskaźniki efektywności zarządzania majątkiem operacyjnym Spółki dominującej Hydrotor S.A. prezentuje poniższa tabela.

Hydrotor SA	2026	2025
Rotacja zapasów	134	219
Rotacja należności	90	90
Rotacja zobowiązań handlowych	52	40

** dane w dniach*

W roku I półrocza 2026 r. wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się o 11 dni w Grupie Kapitałowej i o 85 dni w spółce dominującej. Jest to dobry sygnał, gdyż spółka lepiej wykorzystwała kapitał obrotowy co zmniejsza ryzyko zamrożenia gotówki z magazynie.

Wskaźnik rotacji należności również zanotował spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka dominująca ściągała swoje należności porównywalnie jak w I półroczu 2025 r.

Wskaźnik rotacji w zakresie zobowiązań handlowych odnotował wzrost w Grupie Kapitałowej jak i spółce dominującej. Spółka dominująca w I półroczu 2026 r. spłacała swoje zobowiązania o 12 dni wolniej niż w I półroczu 2025 r.

4.4. Analiza rentowności.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Grupa Kapitałowa	2026	2025
Przychód ze sprzedaży	57 480	61 803
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 299	2 063
Rentowność brutto na sprzedaży	5,7%	3,3%
EBIDTA	2 489	1 595
Rentowność EBIDTA	4,3%	2,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-3 029	-4 787
Rentowność na działalności operacyjnej	-5,3%	-7,7%
Zysk (strata) brutto	-4 591	-5 555
Rentowność sprzedaży brutto	-8,0%	-9,0%
Zysk (strata) netto	-4 564	-4 891
Rentowność sprzedaży netto	-7,9%	-7,9%

W I półroczu 2026 r. w Grupie nie udało się wypracować dodatniego wyniku na działalności operacyjnej. Przychody w I półroczu 2026 r. w porównaniu do analogicznego I półrocza 2025 r. spadły o (-7,0 %), nastąpił spadek kosztów sprzedaży (-1,9%), natomiast wzrosły koszty ogólnego zarządu (+ 2,4%), koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o (-9,3%). W omawianym okresie Grupa Kapitałowa zanotowała spadek przychodów o 6,99% w stosunku do roku ubiegłego oraz ujemny wynik finansowy. Źródłem uzyskanej straty był w głównej mierze brak rentowności sprzedanych wyrobów gotowych. Aktualne wahania cen decydują w znacznym stopniu o poziomie dochodowości produkcji, możliwościach akumulacji, standardzie życia producentów i konsumentów, a także o możliwościach i wielkości eksportu. Rentowność brutto na sprzedaży zwiększyła się w porównaniu do I półrocza 2025 roku.

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej Hydrotor SA prezentuje poniższa tabela.

Hydrotor SA	2026	2025
Przychód ze sprzedaży	36 619	39 984
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 360	-1 058
Rentowność brutto na sprzedaży	3,7%	-2,6%
EBIDTA	2 503	1 192
Rentowność EBIDTA	6,8%	3,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-1 684	-3 851
Rentowność na działalności operacyjnej	-0,5%	-9,6%
Zysk (strata) brutto	-2 351	-4 400
Rentowność sprzedaży brutto	-6,4%	-11,0%
Zysk (strata) netto	-2 286	-4 057
Rentowność sprzedaży netto	-6,2%	-10,1%

W I półroczu 2026 roku Spółka zanotowała spadek przychodów o 8,42% w stosunku do roku ubiegłego oraz ujemny wynik finansowy. Rentowność sprzedaży znacznie się poprawił i wskazuje 3,7%.

5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi uzyskanymi za I półrocze 2025 a wcześniej

publikowanymi prognozami.

Zarząd Spółki dominującej nie publikował prognozy wyników na I półrocze 2026 roku.

6. Inwestycje w Spółce dominującej i Grupie Kapitałowej.

Spółka dominująca

Z końcem roku 2023 Emitent zakończył proces inwestycyjny przewidziany na lata 2022-2023. W Spółce nie przewiduje się nowych inwestycji z uwagi na trudną sytuację gospodarczą.

Spółka zależna Agromet

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2026 r. wyniosły 26,2 tys. zł. i ograniczyły się do niezbędnych potrzeb w zakresie utrzymania i poprawy procesów produkcyjnych oraz utrzymania obiektów i środków transportu. Kształtowały się następująco:

- Modernizacja wanny galwanicznej 11,5 tys. zł
- Zakup wózka widłowego 14,7 tys. zł

Spółka zależna Wizamor

W I półroczu 2026 r. spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 111,9 tys. zł. Na tą kwotę składał się zakup :

- Wanny odtłuszczania 42,0 tys. zł
- Wyposażenie centrum 69,9 tys. zł

ROZDZIAŁ V. OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej i ocena działalności.

Niezmiennie najważniejszymi celami na najbliższe miesiące jest: ustabilizowanie sytuacji, zwiększanie przychodów ze sprzedaży, utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu zmienności cen materiałów i komponentów oraz optymalne zarządzanie zasobami. Zarząd podejmuje wszelkie działania wykorzystując posiadany potencjał wytwórczy w celu poszukania nowych rynków zbytu, rozszerzając swój wolumen sprzedaży o nowe wyroby. Emitent szuka rozwiązań poprzez podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutki spowodowane redukcją zatrudnienia, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

Emitent na bieżąco śledzi sytuację gospodarczą na rynku krajowym oraz światowym, analizuje jej wpływ na działalność Spółki oraz sprawdza możliwości ochrony przed ryzykiem i podejmuje adekwatne działania. Bazując na opinii ekspertów, analityków rynkowych oraz ekonomistów, liczy na ożywienie polskiej gospodarki oraz odbicie inwestycji w związku z Krajowym Planem Odbudowy, co w konsekwencji może pozytywnie wpłynąć na działalność

gospodarczą Spółki. Na dzień złożenia raportu nie ma zawartych żadnych kontraktów z Rosją, Ukrainą i Białorusią, jak również nie posiada żadnych należności ani zobowiązań od podmiotów mających siedzibę w tych krajach. W Spółce nie było zdarzeń polegających na udzieleniu pomocy dla Ukrainy mających postać darowizny (materialnej oraz finansowej). Niestabilne otoczenie gospodarcze, problemy finansowe odbiorców (głównie krajowych) oraz drogi kredyt stanowią barierę dla kontynuowania procesu inwestycyjnego.

2. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Każda działalność gospodarcza prowadzona jest w warunkach niepewności, z czym łączy się występowanie ryzyka. Świadomość jego występowania rodzi dążenie do jego identyfikacji i eliminacji lub co najmniej ograniczenia jego negatywnych skutków. Zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością biznesową grupy są według spółki dominującej kluczowe a ich kolejność nie oddaje prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Sprzedaż

- ✓ ryzyko poziomu sprzedaży związane jest zbyt małą liczbą produktów, co powoduje problemy związane z niemożliwością zaspokojenia potrzeb ilościowych klienta;
- ✓ ryzyko utraty kluczowego odbiorcy związane jest z zagrożeniem wymagającym specyficznej wiedzy dziedzinowej tj. z konkretną firmą i jej potrzebami produktowymi;
- ✓ ryzyko związane z konkurencją;
- ✓ utrata wyspecjalizowanych pracowników, posiadających specyficzną wiedzę z dziedziny hydrauliki siłowej.

Niewątpliwym zagrożeniem jest utrata pracowników ze specyficzną wiedzą dziedzinową. Dział Marketingu i Sprzedaży sukcesywnie poddawany jest szkoleniom z badania rynku hydrauliki siłowej i strategii marketingowej. Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami grupy są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, tureckie, bułgarskie, włoskie, niemieckie, z krajów azjatyckich i Europy Wschodniej. Europejskie przedsiębiorstwa oferują produkty i usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez spółki grupy, natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. Grupa Kapitałowa nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze, wysokiej jakości oferowanych produktów i świadczonych usług oraz poprzez ciągłe prowadzenie procesów inwestycyjnych i usprawniających funkcjonowanie przedsiębiorstw grupy.

Produkcja

- ✓ ryzyko zakłóceń w procesie produkcyjnym i wystąpienia awarii maszyn i urządzeń

Pracodawca ponosi konsekwencje zakłóceń w procesie pracy, wynikające z awarii maszyn, przerw w dostawie energii, czy też wad w organizacji pracy. Zakłócenia niezawinione przez pracowników, powodują powstanie u pracodawcy ryzyka utraty potencjalnych korzyści. W celu eliminacji tego typu ryzyka grupa przeprowadza szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz obsługi urządzeń technicznych, jednocześnie monitorowany jest na bieżąco aktualny stan posiadanej parku maszynowego i dokonywane są systematyczne przeglądy maszyn i urządzeń. Ponadto grupa podjęła działania zmierzające w kierunku wymiany zużytego bądź nieefektywnego parku maszynowego na urządzenia dedykowane lub uniwersalne.

- ✓ ryzyko kooperacji

Kooperacja sprowadza się do współdziałania ze spółkami zależnymi, ale przede wszystkim z partnerami niepowiązanymi. Uzasadnieniem dla tego typu zabiegu jest otoczenie rynkowe Spółki, które stało się wysoce

konkurencyjne. Zarząd stoi na stanowisku, że kooperacja jest działaniem niezbędnym, ponieważ umożliwia partnerom osiągnięcie zamierzonych celów, które byłyby niewykonalne bądź trudne do zrealizowania przez przedsiębiorstwo działające we własnym zakresie. Współdziałanie to jednak obarczone jest ryzykiem: rozbieżnych oczekiwań przedsiębiorców, braku ustalenia konkretnego celu determinującego sukces wspólnego działania, trudności z wymianą informacji między partnerami. W celu eliminacji tego ryzyka zarządzający na wszystkich etapach podejmowania współpracy kompleksowo analizują wybór partnera, jego możliwości produkcyjne, pozycje na rynku, systemy zarządzania jakością.

Finanse

✓ ryzyko kursu walutowego

Przychody ze sprzedaży są wyrażone w walucie PLN, dopuszczalna jest forma rozliczeń zarówno w walucie PLN, EUR oraz USD. Waluta EUR wyrażona jest głównie dla podmiotów z rynków europejskich, USD dla eksportu poza strefę Unii, zaś PLN dla rynku krajowego. Dla niektórych podmiotów krajowych stosowana jest waluta EUR- jest to kwestia umowna. Koszty zakupu materiałów, wynagrodzeń i innych ponoszone są w walucie krajowej PLN oraz EUR, w związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych. W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców grupa jest narażona na spadek przychodów proporcjonalnie do spadku kursu EUR/PLN, a w konsekwencji niższej rentowności.

✓ ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej może wpływać zarówno negatywnie jak i pozytywnie, poprzez zmiany rynkowej stopy procentowej na sytuację finansową Spółki. Wskutek niekorzystnego kształtowania się stóp procentowych może zmniejszyć wynik finansowy. Zmiany stóp procentowych mogą jednakże okazać się pozytywne dla grupy, co jest uzależnione od ich kierunku oraz relacji między aktywami i pasywami. Spółka korzysta z otwartych linii kredytowych oraz z leasingów finansowych wobec tego narażona jest na ponoszenie wyższych kosztów ich obsługi w związku z rosnącymi stopami procentowymi.

✓ ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności grupa śledzi aktualne przepływy pieniężne. Służby finansowe grupy na bieżąco monitorują terminy zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych, następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym właściwe utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa Kapitałowa korzysta z usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Finansowanie zewnętrzne jest wykorzystywane w celu zapewnienia ciągłości realizacji zamierzeń inwestycyjnych. W związku z trudną sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie Zarząd poddał ten obszar szczególnej uwadze.

✓ ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Analizie ryzyka kredytowego podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich. Problemy z wyegzekwowaniem płatności wobec kontrahenta mogą powodować utratę płynności finansowej grupy. Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe, majątek obrotowy, aktywa trwałe, materiały, produkcja w toku, wyroby gotowe, zakupione akcje i udziały w jednostkach zależnych, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z ich posiadaniem.

Należności handlowe prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące,

oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane są warunki, na podstawie których dojdzie do spłaty zadłużenia. Na należności, co do których istnieje ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne. W przypadku bezskutecznych wezwań do zapłaty należności, Spółka składa pozwy do sądu o ich uregulowanie.

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

Spółka eksportuje swoje wyroby na rynki zagraniczne, głównie do strefy EUR. Przychody w EUR w pełni zabezpieczają spłatę zaciągniętych kredytów w walucie EUR. Na dzień sporządzenia raportu zobowiązania z tytułu rat leasingowych w euro są spłacane wg harmonogramu.

Kadry

- ✓ utrata kluczowych pracowników

Ryzyko utraty kluczowych pracowników stanowi zagrożenie dla jednostki. Może doprowadzić do spadku efektywności, problemów z realizacją projektów, zwiększenia kosztów rekrutacji i wdrożeniem nowych pracowników. Wraz z utratą kluczowych pracowników istnieje ryzyko utraty specjalistów, których nie jest sposób zastąpić (często są to specjaliści, którzy obsługują maszyny i urządzenia, gdzie jest wymagana wiedza doświadczonego pracownika). Zarząd powinien dbać o ciągłość procesu, tworząc strukturę, która umożliwi nowemu pokoleniu wdrożenie w procesy produkcyjne. Ze strony informatycznej ważne jest aby posiadać takie oprogramowanie, które jest na tyle czytelne i jasne, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć rotację pracowników technologicznych i administracyjnych. Aby zapobiec utracie kluczowych pracowników należy tworzyć atrakcyjne warunki zatrudnienia, dążyć do poprawnej atmosfery w zespole, określać jasne ścieżki kariery.

- ✓ wzrost kosztów pracowniczych

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń, związane jest ze skokowym wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłoszonego przez Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Gwałtowny wzrost kosztów płac stanowi ryzyko utraty współmierności do podwyżki cen sprzedawanych wyrobów. Podwyższenie minimalnego wynagrodzenia wiąże się z presją ze strony pracowników, a także z negatywnymi nastrojami społecznymi.

Badania i rozwój

- ✓ ryzyko poniesienia wysokich kosztów badania rynku
- ✓ ryzyko obarczone błędnymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi
- ✓ ryzyko utraty korzyści z udanych rozwiązań – brak patentu

Zarządzanie działalnością innowacyjną jest procesem ciągłego podejmowania decyzji, w warunkach niepewności, pomimo zebrania wszystkich niezbędnych informacji oraz po pełnym przewidzeniu przyszłych skutków. Na wysoki stopień ryzyka innowacji wpływ ma konieczność ponoszenia znaczących kosztów. Duże nakłady na badania i rozwój, projektowanie, budowę prototypów, testowanie, badania marketingowe grupa ponosi zanim produkt zostanie wprowadzony na rynek. Produkt, którego rozwój zakończył się pomyślnie i został wdrożony na rynek, musi zapewnić grupie zwrot nie tylko kosztów jego rozwoju. Ryzyko finansowe przedsięwzięć innowacyjnych jest w grupie obniżone do akceptowalnego poziomu, w oparciu o wnioski wynikające z analizy otoczenia technologicznego i kontekstu rynkowego wdrażanej innowacji, ponadto współpraca z wykształconą kadrą wyższych uczelni ma pomóc w rozwiązywaniu ewentualnych problemów w zakresie występowania tego ryzyka.

Inne

- ✓ ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane

W związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny obserwuje się spadek popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach, co wpływa na obniżenie sprzedaży. Część produkowanych wyrobów gotowych przeznaczona jest do starszych maszyn i ciągników rolniczych (zastępowane są nowym sprzętem) wobec tego zapotrzebowanie ciągle maleje.

- ✓ ryzyko w zakresie źródeł i łańcucha dostaw

Stale rosnąca konkurencja na rynku sprawia, że grupa wciąż dąży do możliwości redukcji kosztów produkcji i zaopatrzenia, stąd poszukuje potrzebne dobra na rynku globalnym. Spółka dominująca, w której skoncentrowane jest centrum logistyczne dla całej grupy w pełni jest świadoma, że nieodpowiednie zarządzanie ryzykiem w łańcuchu dostaw może być dla grupy bardzo negatywne: obniżenie jakości produktu, uszkodzenie mienia i sprzętu, utraty reputacji w oczach klientów i innych partnerów biznesowych lub nawet spadku cen akcji. Stąd Spółka Hydrotor zarządzając tym ryzykiem dokonuje analizy otoczenia w łańcuchu dostaw, dąży do tego, aby przepływy materiałowe w całym łańcuchu dostaw były zsynchronizowane.

- ✓ ryzyko gospodarowania aktywami, należnościami

Zarządzanie aktywami ma decydujący wpływ na płynność finansową, czyli bezpieczeństwo finansowe grupy. Problemem w zarządzaniu zapasami jest ukształtowanie takiego poziomu zapasów, który zapewni ciągłość produkcji i sprzedaży przy minimalnych kosztach. Podejmowane przez Spółkę decyzje zarządzania zapasami zmierzają do osiągnięcia równowagi między odpowiednim poziomem obsługi odbiorców a poziomem tworzonych i utrzymywanych zapasów bezpieczeństwa, kompensujących przypadki wzrostu popytu bądź opóźnień w dostawach. Sprawne zarządzanie należnościami wymaga ciągłej analizy i kontroli ich poziomu. Ich wzrost jest oznaką zwiększenia zakresu kredytowania odbiorców oraz większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Strategię zarządzania należnościami w grupie należy określić jako umiarkowaną, ponieważ zmierza do wyeliminowania ryzyka niewypłacalności klientów, gdzie zaleca się przestrzeganie terminów płatności, udzielając jednak kredytów kupieckich klientom charakteryzujących się wysokim stopniem regulowania należności.

- ✓ ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Głównymi celami strategicznymi jest utrzymanie i wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Hydrotor jako jednego z największych producentów hydrauliki siłowej w Polsce, konsekwentne budowanie udziałów na rynkach zagranicznych, zmniejszenie straty, unowocześnianiem parku maszynowego oraz wprowadzaniem systemów podnoszących efektywność Grupy, zmiany rentowności produkcji, regeneracji oraz do uiefektywnienia usług świadczonych przez wydział wielkogabarytowy. Działalność grupy jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny, wybuch wojny w Ukrainie, spowolnienie gospodarcze), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez grupę celów strategicznych. Przychody i zyski osiąmane w przyszłości przez przedsiębiorstwa grupy zależą od ich zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Nietrafione decyzje grupy będą miały istotny, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki grupy. W celu minimalizowania tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki przedsiębiorstw grupy, a w razie potrzeby podejmuje na bieżąco niezbędne decyzje i działania. Długoterminową strategią biznesową jest również strategia informatyzacji całej organizacji. Informatyzacja jest czynnikiem zmieniającym jej funkcjonowanie, a celem wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego jest przekształcenie grupy w jednostkę opartą na wiedzy oraz efektywne zarządzanie przedsięwzięciami biznesowymi.

✓ ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku oraz utratą zaufania odbiorców

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością produkcyjną na skutek np. sprzedaży wadliwych wyrobów pogarszają wizerunek Spółki i wpływają na utratę zaufania klientów. Jednocześnie powoduje to znaczący wzrost środków przeznaczonych na naprawę i działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji, doprowadza do rezygnacji ze współpracy części partnerów i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji. Ryzyko to rośnie wraz z dostarczaniem na rynek amerykański innowacyjnych pod względem technicznym urządzeń dla ratownictwa. Spółka chcąc zachować pozytywny wizerunek okresowo analizuje poziom zadowolenia klientów.

✓ ryzyko związane z wojną w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie i znacznego spowolnienia gospodarczego

Wojna w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie wywołuje skutki w skali globalnej i lokalnej w wielu obszarach. Rynki finansowe są niestabilne w związku z rosnącą niepewnością i napięciami geopolitycznymi oraz kryzysem humanitarnym. Działania wojenne na wschodzie Europy wywołały wiele zagrożeń. Od momentu wybuchu wojny powstało ryzyko wystąpienia problemów z zaopatrzeniem w podstawowe surowce i materiały do produkcji (w związku z nałożeniem zakazu importu wyrobów stalowych), przy wzroście poziomu inflacji, za którą podążają stopy procentowe oraz wahania kursów walut. Do spowolnienia przyczyniają się więc niedobory towarów, osłabienie eksportu, zmniejszająca się ilość inwestycji prywatnych. Spowolnienie ma również swoje źródło w prowadzonej polityce monetarnej i gospodarczej, między innymi we wprowadzaniu zmian negatywnie odbijających się na działalności przedsiębiorców (podnoszenie kosztów). Kryzys energetyczny rozlał się na całą Europę w zastraszającym tempie. Szczególnie dotkliwie ucierpiały gospodarki, które były i nadal są uzależnione od paliw kopalnych, a energię pozyskują ze źródeł zagranicznych, nie mając zapewnionej wewnętrznej dywersyfikacji energetycznej. Wzrost cen surowców, a w przypadku Polski również wzrost popytu na surowce spowodował niekontrolowany wzrost kosztów życia oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Kryzys obnażył także brak przygotowania na wypadek wystąpienia nagłego szoku podażowego związanego z bezpieczeństwem energetycznym Polski – braki surowca, nagłe, nieuzasadnione ekonomicznie zakupy, nieprzemysłane i nieskonsultowane działania.

✓ ryzyko klimatyczne

Globalna zmiana klimatu może skutkować klęskami żywiołowymi i ekstremalnymi warunkami pogodowymi, takimi jak susza, pożary, burze, podnoszenie się poziomu morza, powodzie, fale upałów i fal zimna, występujące częściej lub z większą intensywnością. Takie ekstremalne zdarzenia powodują zmiany w dynamice rynku, oczekiwaniach interesariuszy, lokalnych, krajowych i międzynarodowych politykach i przepisach dotyczących zmian klimatycznych. Działalność Spółki, jak i spółek zależnych Grupy prowadzona jest w strefie klimatu umiarkowanego, na obszarach gdzie nie zidentyfikowano, aby występowało ryzyko uniemożliwiające prowadzenie działalności w skutek występowania ekstremalnych zjawisk pogodowych. Działalność produkcyjna Spółki i spółek zależnych Grupy prowadzona jest na obszarach, na których występują zdarzenia pogodowe o charakterze krótkotrwałym (deszcz nawałny, silny wiatr, trąba powietrzna), których częstotliwość może zwiększyć się wraz ze zmianami klimatycznymi, jednak ich wpływ (ewentualna wartość majątku narażona na ryzyko strat) oraz częstotliwość występowania w ocenie Spółki nie zagraża ciągłości działania Spółki oraz pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej. Mając na uwadze brak zależności Spółki, jak i spółek Grupy od pojedynczych dostawców i klientów Spółka i spółki Grupy nie identyfikują aby ekstremalne zjawiska pogodowe mogące wystąpić w lokalizacjach dostawców i odbiorców mogły w istotny sposób wpłynąć na działalność Spółki i spółek Grupy.

ROZDZIAŁ VI. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU

1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania za I półrocze kapitał akcyjny Spółki dominującej dzielił się na 2.398.300 akcji o wartości nominalnej 2,00 złote każda, w tym:

- 95.620 akcji imiennych nie uczestniczy w obrocie giełdowym, co stanowi 3,99% wszystkich akcji,
- 2.302.680 akcji to akcje zwykłe.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Spółki dominującej Hydrotor S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji zgodnie z naszą wiedzą. Informacje w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od udziałowców zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Liczba głosów z akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	444 200	444 200	18,521%	15,974%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	406 000	406 000	16,929%	14,600%
PKO Emerytura - Subfundusz PKO akcji Polskich	Warszawa	277 600	277 600	11,575%	9,983%
Guzowska Monika	Toruń	96 106	96 106	4,007%	3,456%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	Warszawa	97 973	97 973	4,085%	3,523%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,686%	15,176%
PKO życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	35 914	35 914	1,497%	1,292%
pozostali akcjonariusze akcje imienne		12 215	61 075	0,509%	2,196%
pozostali akcjonariusze akcje zwykłe		939 887	939 887	39,190%	33,799%
Razem		2 398 300	2 780 780	100,00%	100,00%

Aktualizacja danych zgodnie z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy z dn. 27 czerwca 2026 r. oraz z informacją o nabyciu akcji przez akcjonariusza

W okresie sprawozdawczym skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie uległ zmianie.

2. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniżej przedstawiono liczbę i procentowy udział w kapitale zakładowym wszystkich akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

Zarząd	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2026	kupno	sprzedaż	zamiana	30.06.2026
Mariusz Lewicki z osoba bliską	akcje zw	428 052	16 148	-	-	444 200
Prezes Zarządu	głosów	428 052	16 148	-	-	444 200
Stanisław Drewczyński	akcje zw	-		-	-	-
Członek Zarządu	głosów	-		-	-	-

Rada Nadzorcza	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2026	kupno	sprzedaż	zamiana	30.06.2026
Ryszard Bodziachowski z osoba bliską	akcje zw	406 000	-	-	-	406 000
Przewodniczący	głosów	406 000	-	-	-	406 000
Wacław Kropiński	akcje im.	83 405	-	-	-	83 405
Z-ca Przewodniczącego	akcje zw	5 000	-	-	-	5 000
Członek KA	głosów	422 025	-	-	-	422 025
Monika Guzowska	akcje zw	96 106	-	-	-	96 106
Członek RN, Członek KA	głosów	96 106	-	-	-	96 106
Marcin Lewicki	akcje zw	22	-	-	-	22
Członek	głosów	22	-	-	-	22
Jakub Leonkiewicz do 27-06-2026 r.	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek RN; Przewodniczący KA	głosów	-	-	-	-	-
Marcin Murawski od 27-06-2026 r.	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek RN; Przewodniczący KA	głosów	-	-	-	-	-
Ewa Chrapkiewicz od 27-06-2026 r.	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek	głosów	-	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę dominującą. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji Spółki dominującej.

3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Nie wystąpiły.

4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki dominującej na dzień sporządzania sprawozdania za I półrocze nie powziął informacji o umowach,

w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji znacznych pakietów akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5. Specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia dotyczące praw głosu i przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

W spółce Hydrotor SA 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 SA w dniu przeniesienia. Przeniesienie akcji imiennych na akcjonariuszy nie wymienionych wyżej oraz zamiana akcji imiennych na okaziciela następuje każdorazowo za jednoczesną zgodą Zarządu i Rady Nadzorczej. Jeżeli Spółka odmawia zgody na przeniesienie akcji imiennych, musi wskazać w ciągu 60 dni innego nabywcę. Nabywca musi zaoferować cenę nie niższą niż cena notowana na giełdzie w dniu nabycia akcji. Termin zapłaty nie może być dłuższy niż 30 dni od daty zawarcia umowy. W pozostałych spółkach należących do Grupy Kapitałowej nie ma ograniczeń w dysponowaniu udziałami lub akcjami. W grupie nie występują papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. Nie funkcjonuje również system akcji pracowniczych. W I półroczu 2026 r. Spółka Hydrotor SA nie przeprowadziła nowej emisji papierów wartościowych.

ROZDZIAŁ VII. OCHRONA ŚRODOWISKA

1. Środowisko naturalne.

W celu wzmocnienia działań w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupa Kapitałowa Hydrotor przyjęła w styczniu 2026 r. strategię ESG Grupy Hydrotor określającą główne kierunki działań z tego obszaru. Strategia ESG ma służyć wypracowaniu większej harmonii pomiędzy realizacją celów biznesowych a troską o czynniki ESG. Założenia do Strategii ESG Grupy Hydrotor opierają się na Globalnych 17 Celach Zrównoważonego Rozwoju 2030, wytyczonych przez ONZ i przyjętych przez wszystkie państwa członkowskie ONZ.

Spółki Grupy Hydrotor posiadają opracowaną politykę klimatyczną oraz politykę środowiskową, które zawierają założenia działań na rzecz klimatu. Polityki są kluczowe dla całej Grupy. Zgodnie z polityką klimatyczną Grupa Hydrotor uczestniczy w transformacji środowiskowej, odpowiadając za regulacje i wytyczne na poziomie europejskim. W tym celu włącza się w działania zmierzające do szerokiej edukacji pracowników w procesie łagodzenia zmian klimatu. Spółki kładą nacisk na prowadzenie swojej działalności w sposób przyjazny dla środowiska. W przejrzysty sposób dążą do tego, aby działalność była mniej inwazyjna dla środowiska.

Spółki Grupy jako cel postawiły sobie spełnienie podstawowych założeń zawartych w Porozumieniu Paryskim, tak aby do końca 2050 roku osiągnąć jak najniższy poziom emisyjności, który zależny będzie od wyników finansowych i czynników społeczno-ekonomicznych. Na dzień dzisiejszy część założeń Spółek jest oparta na wykorzystywaniu energii z odnawialnych źródeł (panele fotowoltaiczne).

2. Odpady.

Spółka zależna Wizamor

Spółka prowadzi działalność uwzględniającą warunki społecznej odpowiedzialności. Ilość wytwarzanych przez Spółkę odpadów jest tak mała, że nie jest konieczne pozwolenie na wytwarzanie odpadów.

Spółka zależna Agromet

Spółka przestrzega wymagań obowiązujących wynikających z przepisów prawnych dotyczących aspektów środowiskowych w zakresie wytwarzania odpadów, zanieczyszczeń emitowanych do powietrza oraz ścieków. Spółka posiada pozwolenie na wytwarzanie odpadów ważne do 2033 roku.

ROZDZIAŁ VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPOŁKI HYDROTOR

1. Oświadczenie Zarządu w sprawie raportu z przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W nawiązaniu do raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. który stanowi wniosek z zastrzeżeniem z dnia 30 czerwca 2026 r., Zarząd Emitenta wyjaśnia:

Zastrzeżenie biegłego rewidenta wynika z obiektywnego ograniczenia zakresu prac informacyjnych, będącego bezpośrednim następstwem głębokiej reorganizacji obszaru finansowo-księgowego, która jest obecnie prowadzona w spółce zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A. Celem tych działań jest usprawnienie procesów raportowania oraz podniesienie jakości danych finansowych.

Zarząd Spółki jednostki dominującej uważa, że istnieje wymagające rozważenia i bieżącego monitorowania ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań. Wystąpienie powyższego ryzyka jest konsekwencją kumulacji negatywnych zdarzeń operacyjnych, finansowych i losowych. Odejście kluczowych pracowników ze szczebla kadry kierowniczej, zarządzającej oraz personelu produkcyjnego doprowadziło do przejściowego nieładu organizacyjnego i zaburzenie procesów zarządczych. Pożar malarni spowodował bezpośrednie spowolnienie procesów wytwórczych. Nastąpiła odmowa wydania opinii co do jednostkowego sprawozdania finansowego Agromet ZEHS Lubań sprawozdanie na dzień 31.12.2025 r, gdzie ujawnione zostały liczne nieprawidłowości. Wszystkie te czynniki spowodowały, iż sytuacja stała się bardzo poważna i ma bezpośredni wpływ na stabilność operacyjną spółki. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację kryzysową, nowy Zarząd Spółki (powołany w dniu 8 lipca 2026 r.) podjął natychmiastowe, radykalne działania naprawcze, mające na celu pełną normalizację funkcjonowania przedsiębiorstwa. Do kluczowych wdrożonych oraz realizowanych działań należą min. odbudowanie struktur organizacyjnych i pracowniczych. Zarząd Agromet ZEHS Lubań podjął skuteczne działania zmierzające do przywrócenia do pracy utraconych kluczowych pracowników o wysokich kompetencjach operacyjnych. Równolegle prowadzona jest rekrutacja i stabilizacja personelu na szczeblu produkcyjnym oraz administracyjnym. W celu zapewnienia należytej staranności w procesach księgowych i sprawozdawczych zatrudniono nowego Dyrektora Finansowego oraz nowy skład osobowy w dziale księgowości. Działanie stabilizujące procesy zarządcze jest działaniem złożonym a efekt prac nie jest widoczny natychmiastowo, jednakże Emitent podejmuje wszelkie działania aby zminimalizować negatywne skutki, zaistniałej sytuacji kryzysowej i przywrócić pełne zdolności operacyjne spółki. Zarząd Hydrotor S.A. deklaruje gotowość i intencję pełnego wsparcia dla realizowanego programu naprawczego w spółce zależnej Agromet S.A., w tym wsparcia finansowego w ramach posiadanych możliwości.

Emitent nie jest w stanie dokonać wiarygodnego testu na utratę wartości udziałów z uwagi na obiektywne przeszkody, zaistniałe przed terminem sporządzenia tego sprawozdania w tym: konieczność zastąpienia utraconej kadry księgowo-finansowej w spółce zależnej, ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki za wskazany

okres oraz miarodajnych prognoz, a także rozwijany i wdrażany plan naprawczy w spółce zależnej Agromet ZEHS Lubań.

W celu zapewnienia pełnego obiektywizmu i najwyższej jakości danych finansowych, Emitent nawiązał współpracę z podmiotem zewnętrznym w celu przygotowania niezależnej wyceny udziałów. Prace nad tym opracowaniem są w toku na dzień publikacji niniejszego raportu. Wyniki testu na utratę wartości zostaną niezwłocznie uwzględnione i zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2026 rok, co pozwoli na usunięcie uchybienia będącego podstawą sformułowania zastrzeżenia przez biegłego rewidenta.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2026 spółka prezentuje wartość udziałów w spółce zależnej Agromet S.A. w wysokości netto 15.406 tys. zł. (aktualizacja odpisu miała miejsce w 2025 r., gdzie skorygowano wartość udziałów o 2.333 tys. zł). Zarząd nie jest w stanie, na dzień sporządzenia tego sprawozdania, potwierdzić ewentualnego dodatkowego wpływu przedmiotu zastrzeżenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie zostało przygotowane według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień jego podpisania, z utrzymaniem korekt konsolidacyjnych, dokonanych zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Rada Nadzorcza nie ma podstaw do zakwestionowania wniosku z zastrzeżeniem biegłego rewidenta badającego jednostkowe sprawozdanie finansowe i w pełni akceptuje działania podjęte przez Zarząd Hydrotor S.A. zmierzające do wyjaśnienia sprawy i ustalenia planowanych działań związanych z zaistniałą sytuacją.

W nawiązaniu do raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., który stanowi odstępnie od sformułowania wniosku, Emitent wyjaśnia:

Zarząd Hydrotor S.A. działając w celu zapewnienia pełnej przejrzystości oraz należytej komunikacji z akcjonariuszami i uczestnikami rynku kapitałowego, przedstawia szczegółowe wyjaśnienia dotyczące raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrotor za pierwsze półrocze 2026 roku.

W rzeczonym raporcie biegły rewident wskazał, iż ze względu na znaczenie spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A. dla Grupy, oraz możliwy, rozległy wpływ opisanych kwestii na skonsolidowane aktywa, zobowiązania, wynik finansowy i przepływy pieniężne, nie był w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich podstaw do sformułowania wniosku z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Biegły rewident nie uzyskał spójnych i wiarygodnych danych pozwalających ocenić salda otwarcia na dzień 1 stycznia 2026 r. (co jest następstwem odmowy wyrażenia opinii z badania za rok 2025) oraz danych za okres objęty obecnym przeglądem. Wynika to bezpośrednio z faktu, że w jednostce zależnej Agromet ZEHS Lubań wciąż trwa głęboka i dotychczas niezakończona reorganizacja obszaru finansowo-księgowego i jest utrudniony dostęp do pełnej dokumentacji źródłowej. Zarząd zaznacza, że nastąpiła w ostatnim okresie znacząca poprawa w powyższym okresie, ale ze względu na presję czasową i kalendarz raportowania finansowego niemożliwe okazało się dokonanie pełnej weryfikacji wszystkich sald i księgowości przez niezależnego biegłego rewidenta, przed dniem zatwierdzenia tego sprawozdania.

Zarząd Spółki jednostki dominującej uważa, że istnieje wymagające rozważenia i bieżącego monitorowania ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań. Wystąpienie powyższego ryzyka jest konsekwencją kumulacji negatywnych zdarzeń operacyjnych, finansowych i losowych. Odejście kluczowych pracowników ze szczebla kadry kierowniczej, zarządzającej oraz personelu produkcyjnego doprowadziło do przejściowego nieładu organizacyjnego i zaburzenie procesów zarządczych. Pożar malarni spowodował bezpośrednie spowolnienie procesów wytwórczych. Nastąpiła odmowa wydania opinii co do jednostkowego sprawozdania finansowego Agromet ZEHS Lubań na dzień 31.12.2025 r, gdzie ujawnione zostały liczne nieprawidłowości. Wszystkie

te czynniki spowodowały, iż sytuacja stała się bardzo poważna i ma bezpośredni wpływ na stabilność operacyjną spółki. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację kryzysową, nowy Zarząd Spółki (powołany w dniu 8 lipca 2026 r.) podjął natychmiastowe, radykalne działania naprawcze, mające na celu pełną normalizację funkcjonowania przedsiębiorstwa. Do kluczowych wdrożonych oraz realizowanych działań należą min. odbudowanie struktur organizacyjnych i pracowniczych. Zarząd Agromet ZEHS Lubań podjął skuteczne działania zmierzające do przywrócenia do pracy utraconych kluczowych pracowników o wysokich kompetencjach operacyjnych. Równolegle prowadzona jest rekrutacja i stabilizacja personelu na szczeblu produkcyjnym oraz administracyjnym. W celu zapewnienia należytej staranności w procesach księgowych i sprawozdawczych zatrudniono nowego Dyrektora Finansowego oraz nowy skład osobowy w dziale księgowości. Działanie stabilizujące procesy zarządcze jest działaniem złożonym a efekt prac nie jest widoczny natychmiastowo, jednakże Emitent podejmuje wszelkie działania aby zminimalizować negatywne skutki, zaistniałej sytuacji kryzysowej i przywrócić pełne zdolności operacyjne spółki. Zarząd Hydrotor S.A. deklaruje gotowość i intencję pełnego wsparcia dla realizowanego programu naprawczego w spółce zależnej Agromet S.A., w tym wsparcia finansowego w ramach posiadanych możliwości.

Emitent nie był w stanie dokonać wiarygodnego testu na utratę wartości udziałów w sprawozdaniu jednostkowym Hydrotor SA z uwagi na obiektywne przeszkody, zaistniałe przed terminem sporządzenia tego sprawozdania w tym: konieczność zastąpienia utraconej kadry księgowo-finansowej w spółce zależnej, ograniczony dostęp do danych finansowych tej spółki za wskazany okres oraz miarodajnych prognoz, a także rozwijany i wdrażany plan naprawczy w spółce zależnej Agromet ZEHS Lubań.

W celu zapewnienia pełnego obiektywizmu i najwyższej jakości danych finansowych, Emitent nawiązał współpracę z podmiotem zewnętrznym w celu przygotowania niezależnej wyceny udziałów. Prace nad tym opracowaniem są w toku na dzień publikacji niniejszego raportu. Wyniki testu na utratę wartości zostaną niezwłocznie uwzględnione i zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2026 rok, co pozwoli na usunięcie uchybienia będącego podstawą sformułowania zastrzeżenia przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza nie ma podstaw do zakwestionowania odstąpienia od sformułowania wniosku z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego biegłego rewidenta i w pełni akceptuje działania podjęte przez Zarząd Hydrotor S.A. zmierzające do wyjaśnienia sprawy i ustalenia planowanych działań związanych z zaistniałą sytuacją.

Prezes Zarządu

Mariusz Lewicki

Członek Zarządu

Stanisław Drewczyński

Tuchola, dnia 30.09.2026 r.

Signature Not Verified
 Dokument podpisany przez
 Stanisław Drewczyński
 Data: 2026.09.30 17:24:18 CEST

Signature Not Verified
 Dokument podpisany przez
 Mariusz Lewicki
 Data: 2026.09.30 17:23:43 CEST