



# **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ HYDROTOR ZA I KWARTAŁ 2025 R.**

**wg Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej**

*Opracowane na podstawie  
§ 66 Rozporządzenia  
Ministra Finansów z dnia  
29 marca 2018 r. – Dz. U.  
2018 r poz. 757*

## Spis treści

|           |                                                                  |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej .....</b>     | <b>2</b>  |
| 1.1.      | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....         | 2         |
| 1.2.      | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej ..... | 3         |
| 1.3.      | Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....        | 4         |
| 1.4.      | Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale.....             | 5         |
| <b>2.</b> | <b>Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA.....</b>                 | <b>6</b>  |
| 2.1.      | Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                        | 6         |
| 2.2.      | Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                         | 7         |
| 2.3.      | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                      | 8         |
| 2.4.      | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....                    | 9         |
| <b>3.</b> | <b>Informacja dodatkowa .....</b>                                | <b>10</b> |
| 3.1.      | Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor .....                       | 11        |
| 3.2.      | Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna.....                      | 13        |
| 3.3.      | Zysk/Strata Grupy .....                                          | 15        |
| 3.4.      | Zatrudnienie w Grupie .....                                      | 16        |
| 3.5.      | Cele i działania .....                                           | 17        |
| 3.6.      | Ryzyka.....                                                      | 17        |
| 3.7.      | Kontynuacja działalności .....                                   | 18        |
| 3.8.      | Pozostałe informacje .....                                       | 18        |

## 1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej

### 1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                           | I kwartał 2025  | 2024             | I kwartał 2024  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                                               | 01.01.2025      | 01.01.2024       | 01.01.2024      |
|                                                                                               | 31.03.2025      | 31.12.2024       | 31.03.2024      |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                               |                 |                  |                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                 | <b>30 847</b>   | <b>110 028</b>   | <b>28 916</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                              | 30 159          | 107 422          | 28 243          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                                   | 688             | 2 606            | 673             |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                                                 | <b>(29 209)</b> | <b>(107 851)</b> | <b>(26 799)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                                      | <b>1 638</b>    | <b>2 177</b>     | <b>2 117</b>    |
| Koszty sprzedaży                                                                              | (591)           | (2 933)          | (717)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                       | (3 242)         | (13 920)         | (3 504)         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                | 874             | 5 190            | 1 328           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                   | (201)           | (2 335)          | (814)           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                              | <b>(1 522)</b>  | <b>(11 821)</b>  | <b>(1 590)</b>  |
| Przychody finansowe                                                                           | 260             | 175              | 145             |
| Koszty finansowe                                                                              | (299)           | (1 909)          | (437)           |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                     | <b>(1 561)</b>  | <b>(13 555)</b>  | <b>(1 882)</b>  |
| Podatek dochodowy                                                                             | 100             | 1 868            | 76              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                       | <b>(1 461)</b>  | <b>(11 687)</b>  | <b>(1 806)</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                 |                 |                  |                 |
| Strata netto z działalności zaniechanej                                                       |                 |                  |                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                    | <b>(1 461)</b>  | <b>(11 687)</b>  | <b>(1 806)</b>  |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>                                                      |                 |                  |                 |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: |                 |                  |                 |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych                                                        |                 |                  |                 |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: |                 |                  |                 |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>                                                |                 |                  |                 |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                                                | <b>(1 461)</b>  | <b>(11 687)</b>  | <b>(1 806)</b>  |

**1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| AKTYWA                                                            | I kwartał 2025 | rok 2024       | I kwartał 2024 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                   | 01.01.2025     | 01.01.2024     | 01.01.2024     |
|                                                                   | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                              | <b>105 505</b> | <b>108 690</b> | <b>101 236</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                            | 103 756        | 106 813        | 98 328         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                        |                |                | -              |
| Wartości niematerialne                                            | 632            | 679            | 812            |
| Inwestycje długoterminowe                                         | 5              | 5              | 4              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                         | 1 112          | 1 193          | 2 092          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                            | <b>80 420</b>  | <b>75 664</b>  | <b>86 849</b>  |
| Zapasy                                                            | 44 940         | 47 430         | 51 441         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności      | 32 464         | 25 555         | 34 677         |
| Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 1 366          | 1 177          | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                | 1 639          | 1 491          | 720            |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia                  | 11             | 11             | 11             |
| <b>Aktywa razem</b>                                               | <b>185 925</b> | <b>184 354</b> | <b>188 085</b> |
|                                                                   |                |                |                |
| PASYWA                                                            | I kwartał 2025 | rok 2024       | I kwartał 2024 |
|                                                                   | 01.01.2025     | 01.01.2024     | 01.01.2024     |
|                                                                   | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Kapitały własne</b>                                            | <b>115 906</b> | <b>117 365</b> | <b>114 259</b> |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b> | <b>115 682</b> | <b>117 143</b> | <b>114 038</b> |
| Kapitał akcyjny                                                   | 4 797          | 4 797          | 4 797          |
| Kapitał ze sprzedaży akcji                                        | 13 350         | 13 350         | 13 350         |
| Zyski zatrzymane                                                  | 54 273         | 55 734         | 65 555         |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                           | 43 262         | 43 262         | 30 336         |
| Udziały niekontrolowane                                           | 224            | 222            | 221            |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                | <b>24 265</b>  | <b>26 284</b>  | <b>30 914</b>  |
| Rezerwa na podatek odroczony                                      | 8 265          | 8 366          | 6 983          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                     | 2 000          | 2 000          | 1 902          |
| Rezerwy długoterminowe                                            | 15             | 15             | 15             |
| Kredyty długoterminowe                                            |                |                | -              |
| Leasing finansowy                                                 | 10 498         | 12 080         | 17 278         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  |                |                | -              |
| Przychody przyszłych okresów (dotacje)                            | 3 487          | 3 823          | 4 736          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>45 754</b>  | <b>40 705</b>  | <b>42 912</b>  |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    | 20 267         | 17 809         | 20 980         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego               | -              |                | 35             |
| Kredyty krótkoterminowe                                           | 16 548         | 14 947         | 14 882         |
| Leasing finansowy                                                 | 5 993          | 6 077          | 5 894          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 160            | 148            | -              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                     | 2 205          | 1 143          | 910            |
| Rezerwy krótkoterminowe                                           | 581            | 581            | 211            |
| <b>Pasywa razem</b>                                               | <b>185 925</b> | <b>184 354</b> | <b>188 085</b> |

**1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                             | I kwartał<br>2025 okres  | rok 2024                 | I kwartał<br>2024 okres  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| (metoda pośrednia) w tys. zł                                                                      | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.12.2024 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>239</b>               | <b>4 412</b>             | <b>(2 864)</b>           |
| <b>I. Podatek dochodowy</b>                                                                       | (100)                    | (1 868)                  | (299)                    |
| <b>II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)</b>                             | <b>339</b>               | <b>6 280</b>             | <b>(2 565)</b>           |
| <b>1. Zysk (strata) netto</b>                                                                     | <b>(1 461)</b>           | <b>(11 687)</b>          | <b>(1 806)</b>           |
| <b>2. Korekty o pozycje</b>                                                                       | <b>1 800</b>             | <b>17 967</b>            | <b>(759)</b>             |
| Amortyzacja aktywów trwałych                                                                      | 3 167                    | 12 651                   | 3 023                    |
| Koszty podatku dochodowego ujęte w rachunku zysku i strat                                         | 4                        | (489)                    | (76)                     |
| Zapłacone odsetki                                                                                 | 339                      | 1 549                    | 443                      |
| Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat                                            |                          |                          |                          |
| Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                               |                          | (35)                     | 4                        |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto                                                         | (361)                    | (258)                    | (100)                    |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (6 864)                  | (207)                    | (7 675)                  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów                                                        | 2 355                    | 774                      | (1 005)                  |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                 | 5 446                    | 3 731                    | 5 394                    |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw                                                               | (100)                    | 1 768                    | (559)                    |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów                                                  | (1 850)                  | (123)                    | 187                      |
| Zwiększenie przychodów przyszłych okresów                                                         | (336)                    | (1 394)                  | (361)                    |
| Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat                                                  |                          |                          | (34)                     |
| Przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat                                               |                          |                          |                          |
| <b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                        | <b>(17)</b>              | <b>(226)</b>             | <b>13</b>                |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                           |                          | 81                       | 13                       |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                               | (17)                     | (307)                    |                          |
| <b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                           | <b>(64)</b>              | <b>(3 426)</b>           | <b>2 847</b>             |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                     |                          | (720)                    |                          |
| Wpływ z kredytów, pożyczek                                                                        | 1 696                    | 5 268                    | 4 736                    |
| Spłata kredytów, pożyczek                                                                         | (96)                     | (196)                    | (67)                     |
| Spłata zobowiązań z tyt. leasingu                                                                 | (1 325)                  | (6 169)                  | (444)                    |
| Zapłata odsetek od kredytów, pożyczek, leasingów                                                  | (339)                    | (1 598)                  | (1 399)                  |
| Wpływ z tyt. odsetek                                                                              |                          | (11)                     | 18                       |
| Różnice kursowe                                                                                   |                          |                          | 3                        |
| <b>D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                | <b>158</b>               | <b>760</b>               | <b>(4)</b>               |
| - wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych                                           | (10)                     | 8                        | 1                        |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>                                                    | <b>148</b>               | <b>768</b>               | <b>(3)</b>               |
| <b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                   | <b>1 491</b>             | <b>723</b>               | <b>723</b>               |
| <b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                     | <b>1 639</b>             | <b>1 491</b>             | <b>720</b>               |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                          |                          | 29                       | 27                       |

## 1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

|                                                                 | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Razem   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|---------|
| <b>stan na dzień 01.01.2025</b>                                 | 4 797              | 13 350                      | 55 734           | 43 262                                                         | 115 538                                                   | 222                     | 117 365 |
| Zysk netto za rok obrotowy                                      |                    |                             | (1 461)          |                                                                | (1 461)                                                   |                         | (1 461) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)             |                    |                             | -                | -                                                              | -                                                         | -                       | -       |
| <b>Calkowite dochody razem</b>                                  |                    |                             | (1 461)          |                                                                | (1 461)                                                   |                         | (1 461) |
| Wypłata dywidendy                                               |                    |                             | -                |                                                                | -                                                         |                         | -       |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny | -                  | -                           | -                | -                                                              | 2                                                         | 2                       | -       |
| <b>Suma zmian kapitałów</b>                                     | -                  | -                           | (1 461)          | -                                                              | (1 461)                                                   | 2                       | (1 459) |
| <b>stan na dzień 31.12.2025</b>                                 | 4 797              | 13 350                      | 54 273           | 43 262                                                         | 114 077                                                   | 224                     | 115 906 |

|                                                                                                              | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Razem    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|----------|
| <b>stan na dzień 01.01.2024</b>                                                                              | 4 797              | 13 350                      | 67 359           | 30 336                                                         | 115 842                                                   | 224                     | 116 066  |
| Zysk netto za rok obrotowy                                                                                   |                    |                             | (11 687)         |                                                                | (11 687)                                                  |                         | (11 687) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)                                                          |                    |                             | 0                |                                                                | 0                                                         |                         | 0        |
| <b>Calkowite dochody razem</b>                                                                               |                    |                             | (11 687)         |                                                                | (11 687)                                                  |                         | (11 687) |
| Wypłata dywidendy                                                                                            |                    |                             | (720)            |                                                                | (720)                                                     |                         | (720)    |
| - przeniesienie kapitałów                                                                                    |                    |                             | 414              |                                                                | 414                                                       |                         | 414      |
| - pokrycie straty                                                                                            |                    |                             | (961)            |                                                                | (961)                                                     |                         | (961)    |
| - przeniesienie kapitału spółki zależnej (wynik w roku bilansowym)                                           |                    |                             | 350              |                                                                | 350                                                       |                         | 350      |
| - przeniesienie kapitału spółki zależnej (wynik z lat ubiegłych)                                             |                    |                             | 977              |                                                                | 977                                                       |                         | 977      |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przekszacowania środków trwałych (w wyniku przeniesienia spółki zależnej) |                    |                             |                  | 14 533                                                         | 14 533                                                    |                         | 14 533   |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny                                              |                    |                             | 2                | (1 607)                                                        | (1 605)                                                   | (2)                     | (1 607)  |
| <b>Suma zmian kapitałów</b>                                                                                  | 0                  | 0                           | (11 625)         | 12 926                                                         | 1 301                                                     | (2)                     | 1 299    |
| <b>stan na dzień 31.12.2024</b>                                                                              | 4 797              | 13 350                      | 55 734           | 43 262                                                         | 115 538                                                   | 222                     | 117 365  |

|                                                                 | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Razem   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|---------|
| <b>stan na dzień 01.01.2024</b>                                 | 4 797              | 13 350                      | 67 359           | 30 336                                                         | 115 842                                                   | 224                     | 116 066 |
| Zysk netto za rok obrotowy                                      |                    |                             | (1 806)          |                                                                | (1 806)                                                   | 0                       | (1 806) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)             |                    |                             | 0                | 0                                                              | 0                                                         |                         | 0       |
| <b>Calkowite dochody razem</b>                                  |                    |                             | (1 806)          | 0                                                              | (1 806)                                                   |                         | (1 806) |
| Wypłata dywidendy                                               |                    |                             |                  |                                                                |                                                           |                         | 0       |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny |                    |                             | 2                |                                                                | 3                                                         | (3)                     |         |
| <b>Suma zmian kapitałów</b>                                     | 0                  | 0                           | (1 804)          | 0                                                              | (1 804)                                                   | (3)                     | (1 809) |
| <b>stan na dzień 31.03.2024</b>                                 | 4 797              | 13 350                      | 65 555           | 30 336                                                         | 114 041                                                   | 221                     | 114 259 |

## 2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA

### 2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                                  | I kwartał 2025  | 2024            | I kwartał 2024  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | 01.01.2025      | 01.01.2024      | 01.01.2024      |
|                                                                                                      | 31.03.2025      | 31.12.2024      | 31.03.2024      |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                      |                 |                 |                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                        | <b>19 773</b>   | <b>68 346</b>   | <b>16 947</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                                     | 15 396          | 51 426          | 12 748          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                                          | 4 376           | 16 920          | 4 199           |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                                                        | <b>(20 205)</b> | <b>(71 269)</b> | <b>(17 451)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                                             | <b>(433)</b>    | <b>(2 923)</b>  | <b>(504)</b>    |
| Koszty sprzedaży                                                                                     | (348)           | (1 293)         | (374)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                              | (1 543)         | (6 168)         | (1 487)         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                       | 816             | 3 260           | 892             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                          | (206)           | (1 105)         | (497)           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                     | <b>(1 714)</b>  | <b>(8 229)</b>  | <b>(1 970)</b>  |
| Przychody finansowe                                                                                  | 306             | 2 795           | 402             |
| Koszty finansowe                                                                                     | (191)           | (1 282)         | (261)           |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                            | <b>(1 598)</b>  | <b>(6 716)</b>  | <b>(1 829)</b>  |
| Podatek dochodowy                                                                                    | 100             | 1 427           | 90              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                              | <b>(1 498)</b>  | <b>(5 289)</b>  | <b>(1 739)</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                        |                 |                 |                 |
| Strata netto z działalności zaniechanej                                                              |                 |                 |                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                           | <b>(1 498)</b>  | <b>(5 289)</b>  | <b>(1 739)</b>  |
| <b><u>Pozostałe całkowite dochody netto</u></b>                                                      |                 |                 |                 |
| <b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b> |                 |                 |                 |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych                                                               |                 |                 |                 |
| <b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b> |                 |                 |                 |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>                                                       |                 |                 |                 |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                                                       | <b>(1 498)</b>  | <b>(5 289)</b>  | <b>(1 739)</b>  |

## 2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                                         | I kwartał 2025 | rok 2024       | I kwartał 2024 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                | 01.01.2025     | 01.01.2024     | 01.01.2024     |
|                                                                | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                           | <b>93 325</b>  | <b>95 890</b>  | <b>85 857</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                         | 72 462         | 74 914         | 59 972         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                     |                |                | -              |
| Wartości niematerialne                                         | 623            | 664            | 757            |
| Inwestycje długoterminowe                                      | 19 128         | 19 128         | 23 036         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                         |                |                | -              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 1 112          | 1 184          | 2 092          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                            |                |                | -              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                         | <b>48 664</b>  | <b>45 890</b>  | <b>48 028</b>  |
| Zapasy                                                         | 27 337         | 28 900         | 27 957         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności   | 18 247         | 15 127         | 17 217         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                     | 2 798          | 1 798          | 2 567          |
| Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego                  |                |                | -              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                         |                |                | -              |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                               |                |                | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 271            | 54             | 276            |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia               | 11             | 11             | 11             |
| <b>Aktywa razem</b>                                            | <b>141 989</b> | <b>141 780</b> | <b>133 885</b> |
| PASYWA                                                         | I kwartał 2025 | rok 2024       | I kwartał 2024 |
|                                                                | 01.01.2025     | 01.01.2024     | 01.01.2024     |
|                                                                | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Kapitały własne</b>                                         | <b>96 267</b>  | <b>97 765</b>  | <b>84 927</b>  |
| Kapitał akcyjny                                                | 4 797          | 4 797          | 4 797          |
| Kapitał zapasowy                                               | 70 380         | 70 380         | 69 075         |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                        | 24 853         | 24 853         | 10 323         |
| Kapitały rezerwowe                                             | 1 698          | 1 698          | 1 698          |
| Zyski zatrzymane                                               | (5 461)        | (3 963)        | (966)          |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                             | <b>18 468</b>  | <b>20 290</b>  | <b>23 782</b>  |
| Rezerwa na podatek odroczonego                                 | 4 382          | 4 482          | 2 494          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 1 300          | 1 300          | 1 201          |
| Rezerwy długoterminowe                                         |                |                | -              |
| Kredyty długoterminowe                                         |                |                | -              |
| Leasing finansowy                                              | 7 447          | 8 833          | 13 501         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                               | 1 857          | 1 857          | 1 857          |
| Przychody przyszłych okresów (dotacje)                         | 3 482          | 3 818          | 4 729          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>27 254</b>  | <b>23 726</b>  | <b>25 176</b>  |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12 506         | 9 732          | 11 667         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego            |                |                | -              |
| Kredyty krótkoterminowe                                        | 6 908          | 6 142          | 5 633          |
| Leasing finansowy                                              | 4 972          | 5 180          | 5 194          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                               | 148            | 148            | -              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 1 171          | 975            | 1 044          |
| Przychody przyszłych okresów (dotacje)                         | 1 341          | 1 341          | 1 427          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                        | 208            | 208            | 211            |
| <b>Pasywa razem</b>                                            | <b>141 989</b> | <b>141 780</b> | <b>133 885</b> |

## 2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych<br>(metoda pośrednia) w tys. zł                             | I kwartał<br>2025<br>01.01.2025<br>31.03.2025 | 2024<br>01.01.2024<br>31.12.2024 | I kwartał<br>2024<br>01.01.2024<br>31.03.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>862</b>                                    | <b>27</b>                        | <b>(1 886)</b>                                |
| <b>I. Podatek dochodowy</b>                                                                       | <b>(100)</b>                                  | <b>(1 427)</b>                   | <b>(90)</b>                                   |
| <b>II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)</b>                             | <b>962</b>                                    | <b>1 121</b>                     | <b>1 454</b>                                  |
| <b>1. Zysk (strata) netto</b>                                                                     | <b>(1 498)</b>                                | <b>(5 289)</b>                   | <b>(1 739)</b>                                |
| <b>2. Korekty o pozycje</b>                                                                       | <b>2 461</b>                                  | <b>6 743</b>                     | <b>(57)</b>                                   |
| Amortyzacja aktywów trwałych                                                                      | 2 493                                         | 9 758                            | 2 422                                         |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                       | -                                             | 632                              | -                                             |
| Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                               | -                                             | (35)                             | 4                                             |
| Dywidendy od jednostek zależnych                                                                  | -                                             | (2 178)                          | -                                             |
| Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat                                                  | 4                                             | 173                              | (61)                                          |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto                                                         | (361)                                         | (263)                            | (101)                                         |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (3 100)                                       | (2 067)                          | (4 203)                                       |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów                                                        | 1 429                                         | (1 708)                          | (672)                                         |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                 | 3 748                                         | 2 321                            | 2 508                                         |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw                                                               | (100)                                         | 1 507                            | (559)                                         |
| Zwiększenie przychodów przyszłych okresów                                                         | (336)                                         | (1 332)                          | (335)                                         |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań                                               | (1 463)                                       | (454)                            | 643                                           |
| Zapłacone odsetki                                                                                 | 191                                           | 995                              | 297                                           |
| Otrzymane odsetki                                                                                 | (44)                                          | (607)                            | -                                             |
| <b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                        | <b>-</b>                                      | <b>2 057</b>                     | <b>13</b>                                     |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                           | -                                             | 54                               | 13                                            |
| Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych                                      | -                                             | 2 178                            | -                                             |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                               | -                                             | (175)                            | -                                             |
| <b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                           | <b>(635)</b>                                  | <b>(2 573)</b>                   | <b>1 614</b>                                  |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                     | -                                             | (720)                            | -                                             |
| Zaciągnięte kredyty                                                                               | 766                                           | 3 934                            | 3 286                                         |
| Splata kredytów                                                                                   | -                                             | (196)                            | (67)                                          |
| Splata leasingów                                                                                  | (1 254)                                       | (5 196)                          | (1 329)                                       |
| Odsetki od kredytów, leasingów                                                                    | (191)                                         | (995)                            | (297)                                         |
| Wpływ z tyt. otrzymanych odsetek                                                                  | 44                                            | 607                              | 18                                            |
| Inne wpływy/wydatki finansowe                                                                     | -                                             | (8)                              | 3                                             |
| <b>D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                | <b>228</b>                                    | <b>(490)</b>                     | <b>(259)</b>                                  |
| wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych                                             | (10)                                          | 9                                | 1                                             |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>                                                    | <b>217</b>                                    | <b>(481)</b>                     | <b>(258)</b>                                  |
| <b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                   | <b>54</b>                                     | <b>534</b>                       | <b>534</b>                                    |
| <b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                     | <b>271</b>                                    | <b>53</b>                        | <b>276</b>                                    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                          | 126                                           | 1                                | 2                                             |

## 2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym     | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia | Zyski zatrzymane | Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy | Razem          |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| stan na dzień 01.01.2025                     | 4 797              | 13 350                      | 24 853                                                         | 1 698                               | (3 962)          | 57 030                                               | 97 765         |
| Zysk netto                                   |                    |                             |                                                                |                                     | (1 498)          |                                                      | (1 498)        |
| Pozostałe całkowite dochody za okres (netto) |                    |                             |                                                                |                                     |                  |                                                      | -              |
| <b>Całkowite dochody razem</b>               | -                  | -                           | -                                                              | -                                   | <b>(1 498)</b>   | -                                                    | <b>(1 498)</b> |
| stan na dzień 31.03.2025                     | 4 797              | 13 350                      | 24 853                                                         | 1 698                               | (5 460)          | 57 030                                               | 96 267         |

| Wyszczególnienie                                    | Kapitał podstawowy | Nadwyżka a ze sprzedaży akcji | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia | Zyski zatrzymane | Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy | Razem          |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| stan na dzień 01.01.2024                            | 4 797              | 13 350                        | 10 323                                                         | 1 698                               | 773              | 55 726                                               | 86 667         |
| Zysk netto za okres                                 |                    |                               |                                                                |                                     | (5 289)          |                                                      | (5 289)        |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) |                    |                               |                                                                |                                     |                  |                                                      | (5 289)        |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                      |                    |                               |                                                                |                                     | <b>(5 289)</b>   |                                                      | <b>(5 289)</b> |
| zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy              |                    |                               |                                                                |                                     | (719)            | -                                                    | (719)          |
| - przeniesienie do zysków zatrzymanych              |                    |                               |                                                                |                                     | (54)             | 54                                                   | -              |
| - odpis aktualizujący wartość środków trwałych      |                    |                               | (3)                                                            |                                     | 3                |                                                      | -              |
| - z przejęcia jednostki powiązanej                  | 3 782              |                               | 14 533                                                         |                                     | 1 324            | 1 251                                                | 20 889         |
| - korekty                                           | (3 782)            |                               |                                                                |                                     |                  | (1)                                                  | (783)          |
| stan na dzień 31.12.2024                            | 4 797              | 13 350                        | 24 853                                                         | 1 698                               | (3 962)          | 57 030                                               | 97 765         |

| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym     | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia | Zyski zatrzymane | Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy | Razem          |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| stan na dzień 01.01.2024                     | 4 797              | 13 350                      | 10 323                                                         | 1 698                               | 773              | 55 726                                               | 86 667         |
| Zysk netto                                   |                    |                             |                                                                |                                     | (1 739)          |                                                      | (1 739)        |
| Pozostałe całkowite dochody za okres (netto) |                    |                             |                                                                |                                     |                  |                                                      | -              |
| <b>Całkowite dochody razem</b>               | -                  | -                           | -                                                              | -                                   | <b>(1 739)</b>   | -                                                    | <b>(1 739)</b> |
| Wypłata dywidendy                            |                    |                             |                                                                |                                     |                  | -                                                    | -              |
| - korekty/ zaokrąglenia                      |                    |                             |                                                                |                                     |                  |                                                      | (1)            |
| stan na dzień 31.03.2024                     | 4 797              | 13 350                      | 10 323                                                         | 1 698                               | (966)            | 55 726                                               | 84 927         |

### 3. Informacja dodatkowa

Zarząd informuje, że w bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów.

Sprawozdania jednostek Grupy Kapitałowej tj.: PHS Hydrotor S.A., Agromet ZEHS Lubań S.A., Wytwórni Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu oraz WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Skonsolidowanym raportem kwartalnym objęto:

- Jednostkę dominującą: ✓ Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor SA w Tucholi
- Jednostki zależne: ✓ Agromet ZEHS Lubań SA w Lubaniu Śląskim
- ✓ WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2025 r. sporządzone zostało na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, w tym rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym z uwzględnieniem „zasady współmierności kosztów” oraz „zasady ostrożnej wyceny bilansowej”, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Podatek dochodowy od osób prawnych – część bieżąca, wykazany w rachunku zysków i strat jest kalkulowany zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Z zestawienia sumarycznego bilansów wyłączono wartość nabytych udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek, wzajemne należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług jednostek objętych konsolidacją oraz przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami grupy.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego na dzień bilansowy nie uległy zmianie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r. sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych prezentowanych dla poszczególnych składników sprawozdań finansowych.

Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2025 r. zaprezentowano dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r. uwzględnia rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

W celu przedstawienia wybranych danych finansowych w walucie EURO, przyjęto następujące kursy ogłoszone przez NBP:

- średni kurs EURO obowiązujący na dzień bilansowy:
  - roku bieżącego (31.03.2025 r.) 1 EUR = 4,1839 zł
  - roku bieżącego (29.03.2024 r.) 1 EUR = 4,3009 zł

po kursach tych przeliczono odpowiednio podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku przepływu środków pieniężnych roku bieżącego i roku poprzedniego.

- średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie jednego kwartału:
  - roku bieżącego (2025) 1 EUR = 4,1848 zł
  - roku bieżącego (2024) 1 EUR = 4,3211 zł

po kursach tych przeliczono podstawowe pozycje rachunku zysków i strat roku bieżącego i roku poprzedniego.

Grupa prowadzi działalność gospodarczą, sprzedając swoje wyroby, usługi, towary i materiały w Polsce oraz za granicą. Na działalność grupy mają zatem wpływ podstawowe czynniki makroekonomiczne. W tym czynniki dotyczące zarówno gospodarki polskiej, europejskiej i światowej – m.in. wielkość PKB, tempo jego wzrostu lub spadku, inflacja, stopy procentowe oraz poziom bezrobocia.

Poziom konkurencji na polskim rynku producentów hydrauliki siłowej ma istotny wpływ na przychody grupy i stopień realizowanych marż, a w efekcie na jej wyniki finansowe.

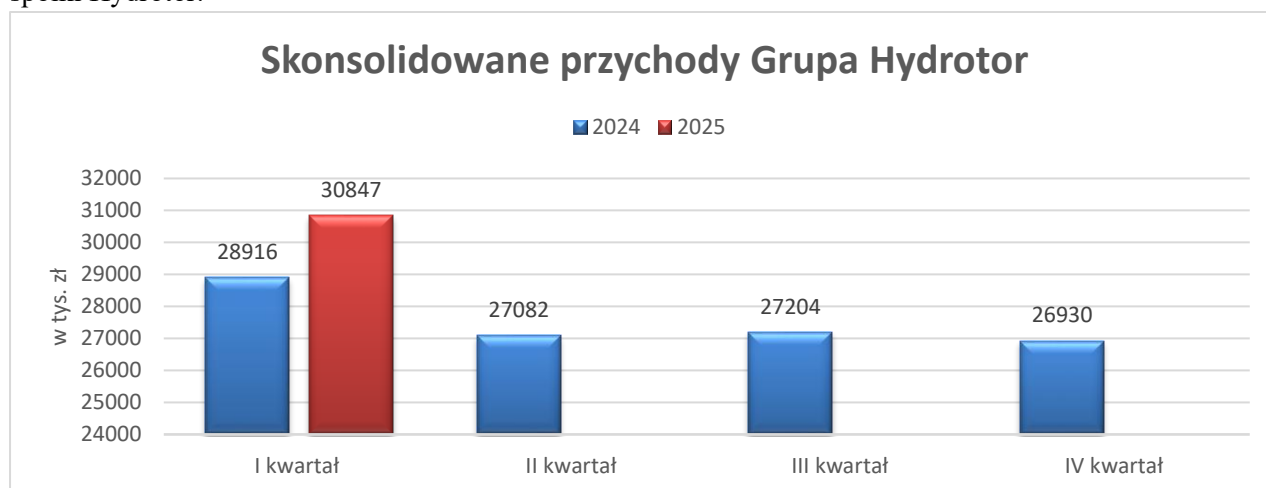
W ocenie Zarządu na lokalnych rynkach hydrauliki utrzymywała się wysoka konkurencja cenowa pomiędzy producentami i sprzedawcami wyrobów w tym segmencie. W branży hydrauliki siłowej występuje duża grupa podmiotów, w szczególności podmiotów o mniejszej skali działalności.

### 3.1. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2025 roku uzyskała przychód ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie (107%) sprzedaży I kwartału 2024 r. Spółka ZEHS Agromet zachowała zbliżony poziom sprzedaży w I kwartale 2025 r. do analogicznego okresu 2024. W Spółce WZM Wizamor poziom sprzedaży wzrósł o (6 %), zaś w PHS Hydrotor przychody wzrosły o (17%).

Zanotowano wzrost przychodów skonsolidowanych w segmencie pomp, pozostałych wyrobów hydraulicznych, pozostałych wyrobów a także przychody ze sprzedaży materiałów i towarów. Spadek zaś wystąpił w segmencie rozdzielaczy, zaworów, cylindrów oraz usług.

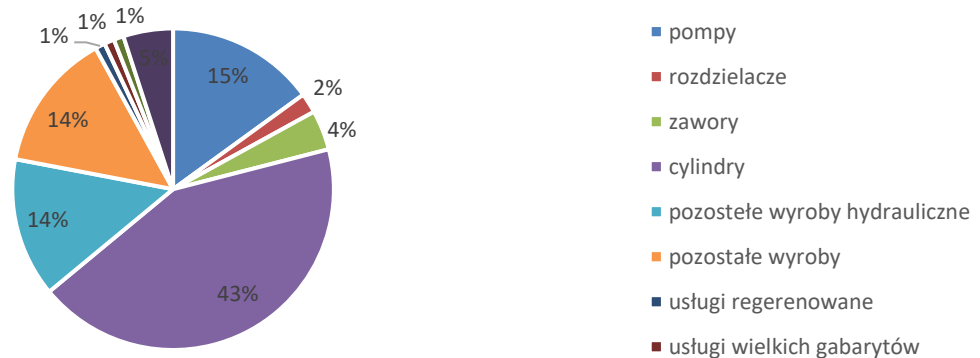
Podobnie kształtowało się to w jednostce dominującej, gdzie przychód ze sprzedaży pomp wzrósł o (30%), pozostałych wyrobów hydraulicznych o (16%). Największy wzrost odnotowano w pozostałych wyrobach ( w tym zasilacze) - (178%). Jest to kolejny kwartał w którym widzimy poprawę przychodowości spółki Hydrotor.



Hydrotor SA uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia osiąganych przez Grupę / Spółkę stóp zwrotu i rodzaju ryzyka.

| Grupa Hydrotor              | Wyroby hydrauliczne |              |        |        |           | Pozostałe wyroby | Usługi regeneracyjne | Usługi obróbki wielkogabarytowej | Pozostałe usługi | Towary i materiały | Razem         |
|-----------------------------|---------------------|--------------|--------|--------|-----------|------------------|----------------------|----------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| Przychody w tys. zł         | pompy               | rozdzielacze | zawory | cyndry | pozostałe |                  |                      |                                  |                  |                    |               |
| I kwartał 2024              | 4 061               | 843          | 1 745  | 14 092 | 3 687     | 2 566            | 401                  | 465                              | 250              | 806                | <b>28 916</b> |
| <i>udział %</i>             | 14,0%               | 2,9%         | 6,0%   | 48,7%  | 12,8%     | 8,9%             | 1,4%                 | 1,6%                             | 0,9%             | 2,8%               | 100%          |
|                             |                     |              |        |        |           |                  |                      |                                  |                  |                    |               |
| I kwartał 2025              | 4 504               | 740          | 1 353  | 13 367 | 4 292     | 4 467            | 312                  | 215                              | 195              | 1 402              | <b>30 847</b> |
| <i>udział %</i>             | 14,6%               | 2,4%         | 4,4%   | 43,3%  | 13,9%     | 14,5%            | 1,0%                 | 0,7%                             | 0,6%             | 4,5%               | 100%          |
|                             |                     |              |        |        |           |                  |                      |                                  |                  |                    |               |
| <i>dynamika % 2025/2024</i> | 111%                | 88%          | 78%    | 95%    | 116%      | 174%             | 78%                  | 46%                              | 78%              | 174%               | 107%          |

segmenty Grupy w I kwartale 2025 r.



Jednostkowe przychody Hydrotor SA



| Hydrotor SA<br>Przychody w tys. zł | Wyroby hydrauliczne |                  |        |        |           | Pozostałe<br>wyroby | Usługi<br>regenerac<br>yjne | Usługi<br>obróbki<br>wielkogabar<br>ytowej | Pozostałe<br>usługi | Towary i<br>materiały | Razem  |
|------------------------------------|---------------------|------------------|--------|--------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|---------------------|-----------------------|--------|
|                                    | pompy               | rozdzie<br>lacje | zawory | cyndry | pozostałe |                     |                             |                                            |                     |                       |        |
| I kwartał 2024                     | 3 463               | 843              | 1 674  | 1 047  | 3 688     | 1 072               | 412                         | 465                                        | 84                  | 4 199                 | 16 947 |
| udział %                           | 20,4%               | 5,0%             | 9,9%   | 6,2%   | 21,8%     | 6,3%                | 2,4%                        | 2,7%                                       | 0,5%                | 24,8%                 | 100%   |
| I kwartał 2025                     | 4 504               | 740              | 1 488  | 792    | 4 292     | 2 982               | 312                         | 215                                        | 73                  | 4 376                 | 19 773 |
| udział %                           | 22,8%               | 3,7%             | 7,5%   | 4,0%   | 21,7%     | 15,1%               | 1,6%                        | 1,1%                                       | 0,4%                | 22,1%                 | 100%   |
| dynamika %<br>2025/2024            | 130%                | 88%              | 89%    | 76%    | 116%      | 278%                | 76%                         | 46%                                        | 87%                 | 104%                  | 117%   |

### 3.2. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna

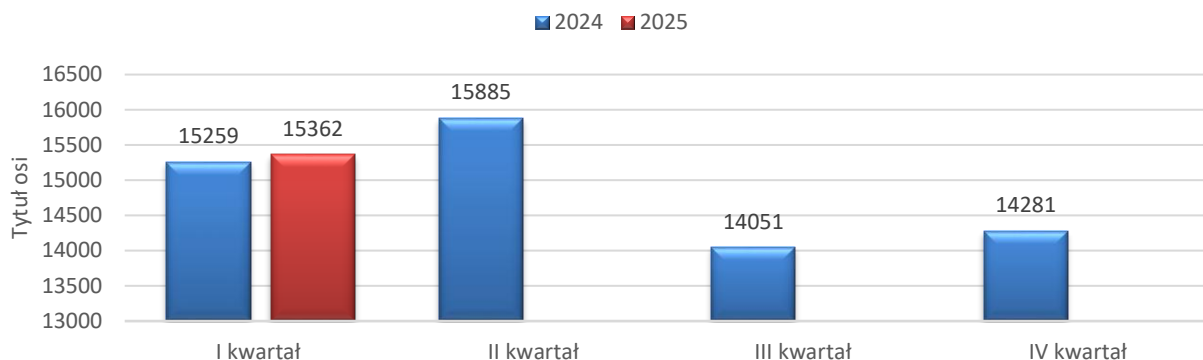
W Grupie Kapitałowej w I kwartale 2025 r. sprzedaż na rynek krajowy i na rynek eksportowy wyniosła po ok (50%). Porównując dane za I kwartał 2024 r. sprzedaż eksportowa stanowiła (53%) wszystkich przychodów skonsolidowanych przychodów Grupy, zaś sprzedaż krajowa (47%). Poprawa przychodów w I kwartale 2025 r. nastąpiła głównie na rynku krajowym. Na słabszy wynik eksportu wpływało również umocnienie się złotego względem euro.

Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne wg przychodów osiąganych od klientów zlokalizowanych w kraju oraz przychodów zrealizowanych od klientów mających swą lokalizację poza granicami kraju.

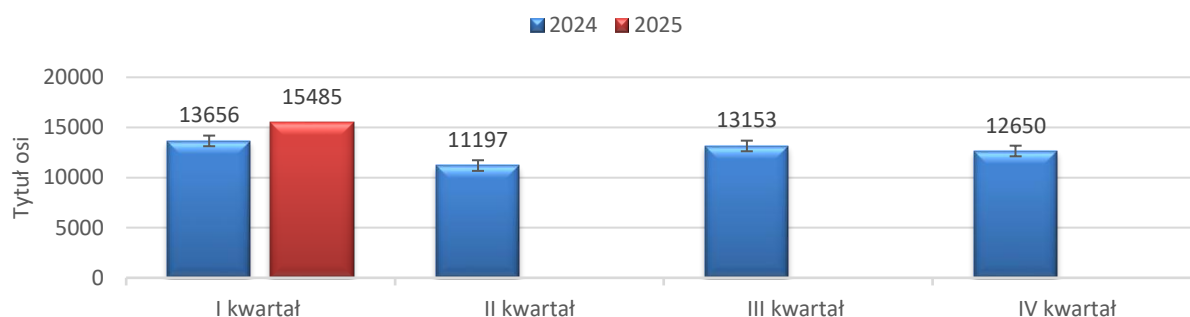
- **Prezentacja Skonsolidowanych przychodów Grupy w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco:**

| Segment w tys. zł   | I kwartał 2025 |             | Wzrost/<br>Spadek % | I kwartał 2024 |             |
|---------------------|----------------|-------------|---------------------|----------------|-------------|
|                     | Wartość        | udział %    |                     | Wartość        | udział %    |
| sprzedaż eksportowa | 15 362         | 50%         | 1%                  | 15 259         | 53%         |
| sprzedaż w kraju    | 15 485         | 50%         | 13%                 | 13 656         | 47%         |
| <b>Razem</b>        | <b>30 847</b>  | <b>100%</b> | <b>7%</b>           | <b>28 915</b>  | <b>100%</b> |

## Skonsolidowane przychody Grupy Hydrotor - eksport



## Skonsolidowane przychody Grupy Hydrotor - kraj

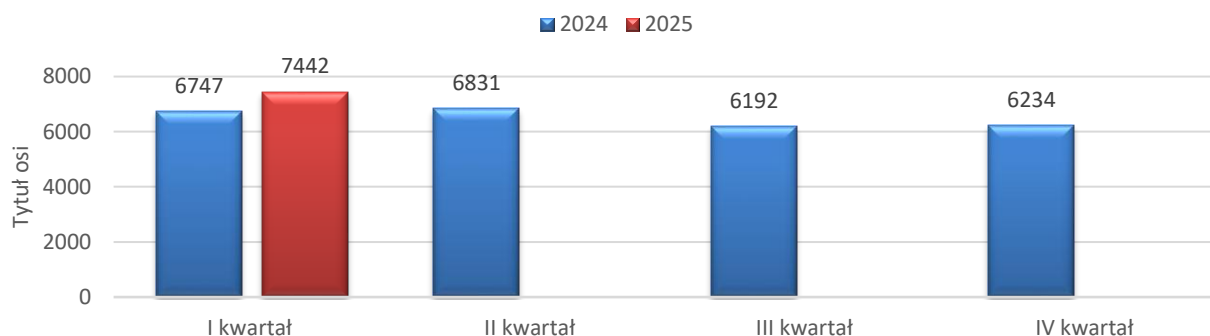


➤ **Prezentacja jednostkowych przychodów Hydrotor SA w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco:**

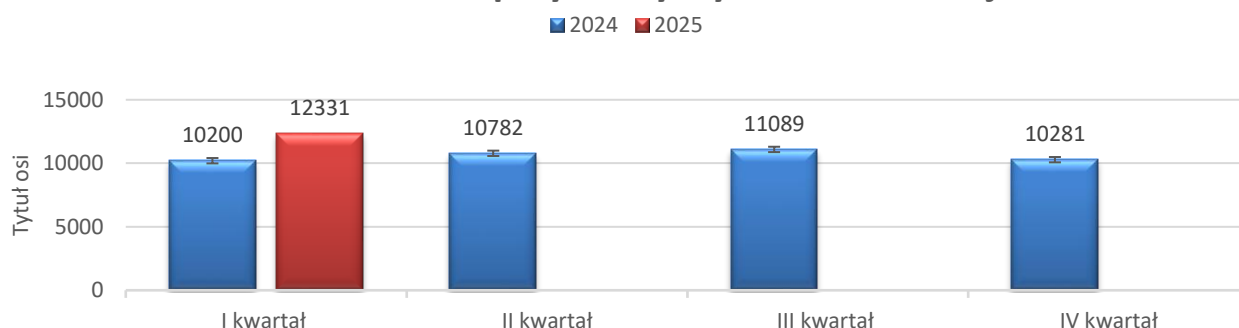
W ostatnim czasie znacznie umocnił się rynek krajowy, gdzie zanotowano wzrost przychodów w I kwartale 2025 r. o (21%) w stosunku do I kwartału 2024 r. Poprawa również nastąpiła na rynku eksportowym – wzrost o (10%), co dało w sumie wzrost wszystkich przychodów spółki PHS Hydrotor SA o (17%). Jest to pozytywne zjawisko, jednakże w dalszym ciągu utrzymane jest dążenie do zwiększenia wolumenu sprzedaży aby poprawić wyniki finansowe i uwolnić Spółkę od głębokiej straty.

| Segment w tys. zł           | I kwartał 2025    |             | Wzrost/Spadek % | I kwartał 2024    |             |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------------|-------------|
|                             | Wartość w tys. zł | udział %    |                 | Wartość w tys. zł | udział %    |
| sprzedaż eksportowa         | 7 442             | 38%         | 10%             | 6 747             | 40%         |
| sprzedaż w kraju            | 12 331            | 62%         | 21%             | 10 200            | 60%         |
| <b>Razem</b>                | <b>19 773</b>     | <b>100%</b> | <b>17%</b>      | <b>16 947</b>     | <b>100%</b> |
| sprzedaż własnych produktów | 14 796            | 75%         | 26%             | 11 786            | 70%         |

### Jednostkowe przychody Hydrotor SA - eksport



### Jednostkowe przychody Hydrotor SA - kraj



### 3.3. Zysk/Strata Grupy

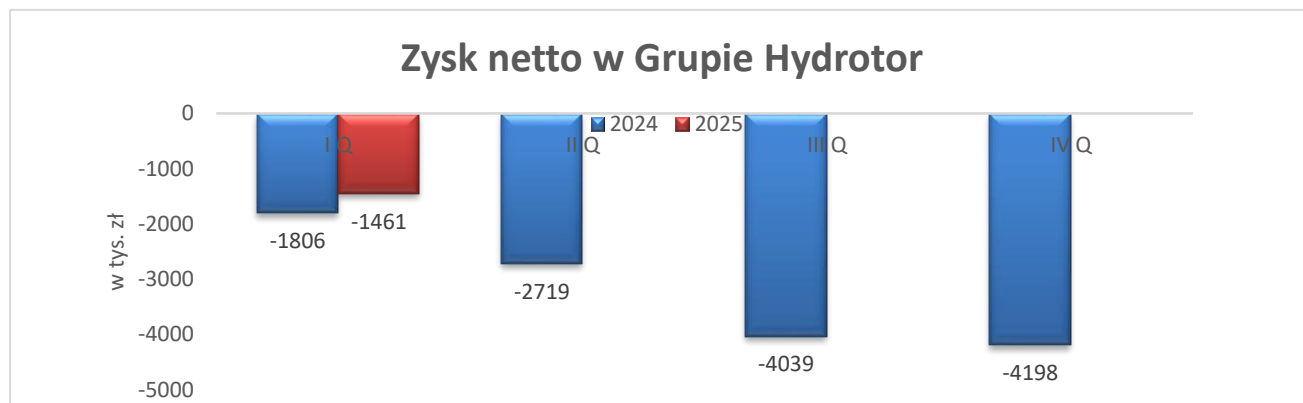
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zyski na poszczególnych działalnościach kształtowały się następująco:

| ZYSK<br>w tys. zł                         | Grupa Hydrotor |            | PHS Hydrotor |            |
|-------------------------------------------|----------------|------------|--------------|------------|
|                                           | 31.03.2025     | 31.03.2024 | 31.03.2025   | 31.03.2024 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży         | 1 638          | 2 117      | (433)        | (504)      |
| Zysk (strata) na sprzedaży                | (2 195)        | (2 104)    | (2 323)      | (2 365)    |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (1 522)        | (1 590)    | (1 714)      | (1 970)    |
| Zysk (strata) brutto                      | (1 561)        | (1 882)    | (1 598)      | (1 829)    |
| Zysk (strata) netto                       | (1 461)        | (1 806)    | (1 498)      | (1 739)    |
| EBIDA                                     | 1 645          | 1 433      | 779          | 452        |

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2025 r. zanotowała stratę na poziomie 1 461 tys. zł., jest to o (-19%) mniej niżeli w I kwartale 2024 r. Jest to sytuacja trudna, ponieważ jest to kolejny kwartał gdzie nie ma wygenerowanego zysku. Zważając jednak na poziom strat w poprzednich kwartałach, poniesiona strata w I kwartale 2025 r. jest dużo mniejsza. Pozytywny wpływ na wychodzenie ze straty jest zwiększenie poziomu sprzedaży, jednakże w dalszym ciągu zwiększenie sprzedaży nie jest dość wystarczające.

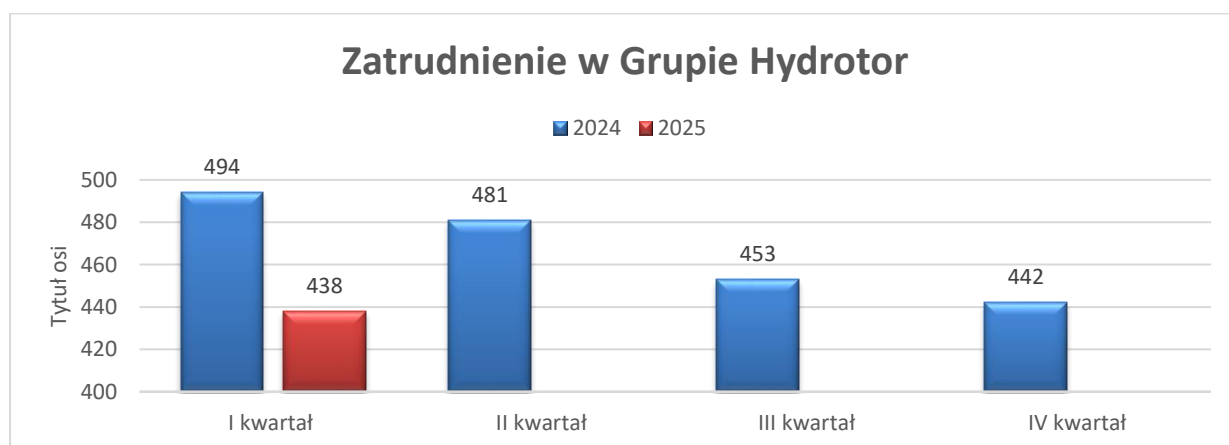
W najtrudniejszej sytuacji znajduje się jednostka dominująca, gdzie strata w I kwartale 2025 r. wyniosła 1498 tys. zł. Spółka ZEHS Agromet wykazała wynik blisko zero, zaś w Spółce WZM Wizamor wynik za trzy miesiące 2025 r. wyniósł 47 tys.

Spółki w dalszym ciągu przeprowadzają działania, polegające na obniżeniu kosztów działalności operacyjnej, zwiększeniu przychodów, a także na utrzymaniu płynności finansowej. Wartość zobowiązania z tyt. leasingów maleje co w efekcie wpływa korzystnie również na wynik finansowy



Ujemny wynik Emitenta na działalności operacyjnej wiąże się m.in. z wysokim udziałem kosztów materiałów w realizowanej produkcji, wysokich kosztów płac, energii a także kosztów amortyzacji. Spółki Grupy ponoszą spore koszty finansowania zewnętrznego - odsetki od zaciągniętych kredytów oraz leasingów, co dodatkowo negatywnie wpływa na sytuację finansową Grupy. Wraz ze spadkiem zobowiązań z tyt. leasingów spadają również odsetki, co pozytywnie wpływa na wynik na działalności finansowej.

### 3.4. Zatrudnienie w Grupie



Zatrudnienie w Grupie Hydrotor w całym roku obrotowym 2024 sukcesywnie spadało. Powodem obniżenia poziomu zatrudnienia był spadek obrotów oraz osłabienie perspektyw sprzedażowych na kolejne okresy. Działanie to miało na celu zoptymalizowanie kosztów zatrudnienia, oraz dostosowanie poziomu zatrudnienia do potrzeb produkcyjnych. W I kwartale 2025 r. w stosunku do końca roku obrotowego 2024

obniżono poziom zatrudnienia o 4 osoby. Emitent nie przewiduje redukcji zatrudnienia w kolejnych okresach. Znacznie poprawiła się wydajność pracy, gdzie sprzedaż wzrosła o (7%) przy spadku zatrudnienia o (-11%).

| Produktywność na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej          |            |            |        |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| Treść                                                                | 31.03.2025 | 31.03.2024 | zmiana |
| Sprzedaż (w tys. zł)                                                 | 30 847     | 28 916     | 7%     |
| Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)                              | 30 159     | 28 243     | 7%     |
| Liczba zatrudnionych (osób)                                          | 438        | 494        | -11%   |
| Produktywność na 1 pracownika (w zł)                                 | 23 476     | 19 511     | 20%    |
| Produktywność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów (w zł) | 22 952     | 19 057     | 20%    |

### 3.5. Cele i działania

Sytuacja w jakiej znalazła się Grupa Kapitałowa w ostatnich dwóch latach i w I kwartale 2025 r. nadal pozostaje trudna. Ciągłe dążenie do zwiększenia przychodów, szukania nowych rynków zbytu, obniżenie kosztów działalności operacyjnej to główne zadania, które stawia sobie Emitent od wielu miesięcy. Podstawowym celem jest doprowadzenie do ustabilizowania się sytuacji w Grupie Kapitałowej Hydrotor ze szczególną uwagą na jednostkę dominującą, gdzie sytuacja jest najtrudniejsza. Odczuwalny jest trend wzrostowy na rynku krajowym, gdzie pojawiło się zapotrzebowanie na pompy hydrauliczne i na zasilacze. Ponadto Emitent szuka rozwiązań poprzez podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutki spowodowane redukcją zatrudnienia, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

Celem na kolejne miesiące roku 2025 r. będzie szukanie nowych rynków zbytu, zwiększenie sprzedaży do obecnych odbiorców, optymalizacja kosztów, rozpoznanie idei zrównoważonego rozwoju, model gospodarki przedsiębiorstwa w obiegu zamkniętym, minimalizujący zużycie surowców oraz powstawaniu odpadów, zmniejszenie emisji gazów oraz energii.

### 3.6. Ryzyka

Ze względu na utrzymującą się niepewność gospodarczą oraz szoki destabilizujące procesy gospodarcze stawiają firmy przed wyjątkowo trudnymi wyzwaniami. Utrzymująca się inflacja, niestabilne ceny nośników energii, wahania stóp procentowych oraz presja płacowa stanowi duży poziom ryzyka w prowadzeniu przedsiębiorstw oraz w podejmowaniu długoterminowych decyzji. Ryzykiem jest również dalszy przebieg wojny w Ukrainie i jej wpływ na krajową i światową gospodarkę. Zaostrzenie polityki handlowej Stanów Zjednoczonych wobec Unii Europejskiej i Chin mogą skutkować zakłóceniami w łańcuchach dostaw komponentów i surowców. Wysokie taryfy celne i trend deglobalizacji łańcuchów dostaw mogą spowodować spowolnienie światowej gospodarki, spadek tempa wymiany gospodarczej oraz wydłużenie czasów realizacji zamówień i spowolnienie przepływów finansowych.

W omawianym okresie w Grupie Kapitałowej Hydrotor nie występowały operacje związane z emisją, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółki Grupy w I kwartale 2025 r. nie miały większych trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań – zwłaszcza wobec pracowników, urzędów oraz dostawców. Spłata zobowiązań wszystkich spółek związanych z udzielonymi kredytami, leasingami oraz innymi pożyczkami następowała zgodnie z określonymi w umowach harmonogramami spłat. Wahania kursów walut mają wpływ na wysokość osiągniętych przychodów, jednak w ocenie Zarządu nie powodują one zagrożenia w kontynuacji prowadzonej działalności gospodarczej, jednakże umocnienie złotego może wpłynąć na pogorszenie wyniku finansowego.

### **3.7. Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji gospodarczej jej partnerów handlowych w najbliższych kwartałach.

### **3.8. Pozostałe informacje**

#### **3.8.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi:**

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi w I kwartale 2025r. 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.

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami Grupy Hydrotor mogą być wypłacane dywidendy.

#### **3.8.2. Wybrane dane finansowe:**

§ 66 ust. 8 pkt. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów przedstawiamy wybrane dane finansowe za I kwartał 2025r. i porównawcze dane za analogiczny okres I kwartału 2024 r. w Grupie Kapitałowej i jednostce emitenta w walucie krajowej oraz w przeliczeniu na EURO :

**- Grupa Kapitałowa**

| Jednostka emitenta<br>Grupa Hydrotor                            | w tys. zł                                                 |                                                           | w tys. EUR                                                |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                 | I kwartał 2025<br>okres<br>od 2025.01.01<br>do 2025.03.31 | I kwartał 2024<br>okres<br>od 2024.01.01<br>do 2024.03.31 | I kwartał 2025<br>okres<br>od 2025.01.01<br>do 2025.03.31 | I kwartał 2024<br>okres<br>od 2024.01.01<br>do 2024.03.31 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów    | 30 847                                                    | 28 916                                                    | 7 373                                                     | 6 723                                                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                | 30 159                                                    | 28 243                                                    | 7 208                                                     | 6 567                                                     |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                      | 1 638                                                     | 2 117                                                     | 392                                                       | 492                                                       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | (1 522)                                                   | (1 590)                                                   | (364)                                                     | (370)                                                     |
| Zysk (strata) brutto                                            | (1 561)                                                   | (1 882)                                                   | (373)                                                     | (438)                                                     |
| Zysk (strata) netto                                             | (1 461)                                                   | (1 806)                                                   | (349)                                                     | (420)                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej            | 239                                                       | (2 864)                                                   | 57                                                        | (663)                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | (17)                                                      | 13                                                        | (4)                                                       | 3                                                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | (64)                                                      | 2 847                                                     | (15)                                                      | 659                                                       |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                | 158                                                       | (4)                                                       | 38                                                        | (1)                                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                 | (0,61)                                                    | (0,75)                                                    | (0,15)                                                    | (0,18)                                                    |
|                                                                 |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| Aktywa razem:                                                   | 185 925                                                   | 188 085                                                   | 44 429                                                    | 43 527                                                    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 70 019                                                    | 73 826                                                    | 16 732                                                    | 17 085                                                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                     | 24 265                                                    | 30 914                                                    | 5 798                                                     | 7 154                                                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 45 754                                                    | 42 912                                                    | 10 933                                                    | 9 931                                                     |
| Kapitał własny                                                  | 115 906                                                   | 114 259                                                   | 27 697                                                    | 26 442                                                    |
| Kapitał zakładowy                                               | 4 797                                                     | 4 797                                                     | 1 146                                                     | 1 110                                                     |
| Liczba akcji (w szt.)                                           | 2 398 300                                                 | 2 398 300                                                 | 2 398 300                                                 | 2 398 300                                                 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 48,33                                                     | 47,64                                                     | 11,55                                                     | 11,03                                                     |
| Zadeklarowana lub Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0                                                         | 0,30                                                      | 0                                                         | 0,07                                                      |
| EBITDA                                                          | 1 645                                                     | 1 433                                                     | 393                                                       | 333                                                       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)          | 48,23                                                     | 47,55                                                     | 11,53                                                     | 11,00                                                     |

**Wskaźniki Grupy:**

| GRUPA HYDROTOR                                         |                                                           | I kwartał 2025<br>okres | rok 2024   | I kwartał 2024<br>okres |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|
|                                                        |                                                           | 01.01.2025              | 01.01.2024 | 01.01.2024              |
|                                                        |                                                           | 31.03.2025              | 31.12.2024 | 31.03.2024              |
| <u>Zysk z działalności operacyjnej</u>                 |                                                           |                         |            |                         |
| <b>EBIT</b>                                            | (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne) | -4,80%                  | -10,26%    | -5,26%                  |
| <u>(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</u> |                                                           |                         |            |                         |
| <b>EBITDA</b>                                          | (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne) | 5,19%                   | 0,72%      | 4,74%                   |

**- Jednostka Emitenta Hydrotor SA**

| Jednostka emitenta<br>Hydrotor S.A.                             | w tys. zł                                                 |                                                           | w tys. EUR                                                |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                 | I kwartał 2025<br>okres<br>od 2025.01.01<br>do 2025.03.31 | I kwartał 2024<br>okres<br>od 2024.01.01<br>do 2024.03.31 | I kwartał 2025<br>okres<br>od 2025.01.01<br>do 2025.03.31 | I kwartał 2024<br>okres<br>od 2024.01.01<br>do 2024.03.31 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów    | 19 773                                                    | 16 947                                                    | 4 726                                                     | 3 940                                                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                | 15 396                                                    | 12 748                                                    | 3 680                                                     | 2 964                                                     |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                      | (433)                                                     | (504)                                                     | (103)                                                     | (117)                                                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | (1 714)                                                   | (1 970)                                                   | (410)                                                     | (458)                                                     |
| Zysk (strata) brutto                                            | (1 598)                                                   | (1 829)                                                   | (382)                                                     | (425)                                                     |
| Zysk (strata) netto                                             | (1 498)                                                   | (1 739)                                                   | (358)                                                     | (404)                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej            | 862                                                       | (1 886)                                                   | 206                                                       | (436)                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          |                                                           | 13                                                        |                                                           | 3                                                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | (635)                                                     | 1 614                                                     | (152)                                                     | 374                                                       |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                | 228                                                       | (259)                                                     | 54                                                        | (60)                                                      |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                 | (0,62)                                                    | (0,73)                                                    | (0,15)                                                    | (0,17)                                                    |
|                                                                 |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| Aktywa, razem                                                   | 141 989                                                   | 133 885                                                   | 33 930                                                    | 30 984                                                    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 45 722                                                    | 48 958                                                    | 10 926                                                    | 11 330                                                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                     | 18 468                                                    | 23 782                                                    | 4 413                                                     | 5 504                                                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 27 254                                                    | 25 176                                                    | 6 513                                                     | 5 826                                                     |
| Kapitał własny                                                  | 96 267                                                    | 84 927                                                    | 23 004                                                    | 19 654                                                    |
| Kapitał zakładowy                                               | 4 797                                                     | 4 797                                                     | 1 146                                                     | 1 110                                                     |
| Liczba akcji (w szt.)                                           | 2 398 300                                                 | 2 398 300                                                 | 2 398 300                                                 | 2 398 300                                                 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 40,14                                                     | 35,41                                                     | 9,59                                                      | 8,19                                                      |
| Zadeklarowana lub Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,00                                                      | 0,30                                                      | 0,00                                                      | 0,07                                                      |
| EBITDA                                                          | 780                                                       | 452                                                       | 186                                                       | 105                                                       |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)      | -0,62                                                     | -0,73                                                     | -0,15                                                     | -0,17                                                     |

**Wskaźniki Hydrotor SA:**

| PHS HYDROTOR S.A.                                      |                                                           | I kwartał 2025<br>okres<br>01.01.2025<br>31.03.2025 | rok 2024<br>01.01.2024<br>31.12.2024 | I kwartał 2024<br>okres<br>01.01.2024<br>31.03.2024 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <u>Zysk z działalności operacyjnej</u>                 |                                                           |                                                     |                                      |                                                     |
| <b>EBIT</b>                                            | (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne) | -8,32%                                              | -11,49%                              | -11,04%                                             |
| <u>(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</u> |                                                           |                                                     |                                      |                                                     |
| <b>EBITDA</b>                                          | (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne) | 3,79%                                               | 2,14%                                | 2,53%                                               |

### 3.8.3. Udziały w jednostkach zależnych:

Struktura Grupy Hydrotor przedstawia się następująco:

## GRUPA KAPITAŁOWA HYDROTOR



**Agromet ZEHS**  
Lubań SA  
Akcje **99,99 %**



**WZM Wizamor Sp. z o.o.**  
w Więcborku  
Udziały **96,88 %**

Emitent w Grupie Kapitałowej pełni rolę jednostki dominującej.

Zmiana akcji imiennych na okaziciela w wyniku konwersji akcji na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 893/2023 z dnia 24 sierpnia 2023 r.

| Akcje Hydrotor S.A.                 | Koniec okresu<br>31/03/2025 | udział %      | Koniec okresu<br>31/03/2024 | udział %      |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Ilość akcji</b>                  |                             |               |                             |               |
| imiennych uprzywilejowanych         | 95 620                      | 4,0%          | 95 620                      | 4,0%          |
| zwykłych                            | 2 302 680                   | 96,0%         | 2 302 680                   | 96,0%         |
| <b>Razem</b>                        | <b>2 398 300</b>            | <b>100,0%</b> | <b>2 398 300</b>            | <b>100,0%</b> |
| <b>Ilość głosów</b>                 |                             |               |                             |               |
| z akcji imiennych uprzywilejowanych | 478 100                     | 17,2%         | 478 100                     | 17,2%         |
| z akcji zwykłych                    | 2 302 680                   | 82,8%         | 2 302 680                   | 82,8%         |
| <b>ogółem</b>                       | <b>2 780 780</b>            | <b>100,0%</b> | <b>2 780 780</b>            | <b>100,0%</b> |

Zarząd informuje, że nie publikował prognoz wyników na 2024 r.

Zarząd informuje, że na dzień sporządzenia raportu, według dostępnych informacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej ilości głosów mogących uczestniczyć w WZA są

| Podmiot                               | Siedziba | Ilość akcji      | Liczba głosów z akcji | %<br>posiadanego<br>kapitału | % posiadanych<br>praw głosów |
|---------------------------------------|----------|------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Lewicki Mariusz z osobą bliską        | Toruń    | 428 052          | 428 052               | 17,848%                      | 15,393%                      |
| Bodziachowski Ryszard z osobą bliską  | Warszawa | 406 000          | 406 000               | 16,929%                      | 14,600%                      |
| PKO TFI <sup>1)</sup>                 | Warszawa | 361 256          | 361 256               | 15,063%                      | 12,991%                      |
| AVIVA OFE AVIVA BZWBK                 | Warszawa | 145 536          | 145 536               | 6,068%                       | 5,234%                       |
| Allianz                               | Warszawa | 137 432          | 137 432               | 5,730%                       | 4,942%                       |
| Kropiński Wacław                      | Tuchola  | 88 405           | 422 025               | 3,686%                       | 15,176%                      |
| pozostali akcjonariusze akcje imienne |          | 12 215           | 61 075                | 0,509%                       | 2,196%                       |
| pozostali akcjonariusze akcje zwykłe  |          | 819 404          | 819 404               | 34,166%                      | 29,467%                      |
| <b>Razem</b>                          |          | <b>2 398 300</b> | <b>2 780 780</b>      | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>               |

Stan posiadania akcji Spółki Hydrotor przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

| Zarząd                                | ilość    | Stan na dzień | zmiany w okresie |          |         | Stan na dzień  |
|---------------------------------------|----------|---------------|------------------|----------|---------|----------------|
|                                       |          | 01.01.2025    | kupno            | sprzedaż | zamiana | 23-05-2025     |
| <b>Mariusz Lewicki z osoba bliską</b> | akcje zw | 428 052       | -                | -        | -       | <b>428 052</b> |
| Prezes Zarządu                        | głosów   | 428 052       | -                | -        | -       | <b>428 052</b> |
| <b>Stanisław Drewczyński</b>          | akcje zw | -             | -                | -        | -       | -              |
| Członek Zarządu                       | głosów   | -             | -                | -        | -       | -              |

| Rada Nadzorcza                              | ilość     | Stan na dzień | zmiany w okresie |          |         | Stan na dzień  |
|---------------------------------------------|-----------|---------------|------------------|----------|---------|----------------|
|                                             |           | 01-01-2025    | kupno            | sprzedaż | zamiana | 23-05-2025     |
| <b>Ryszard Bodziachowski z osoba bliską</b> | akcje zw  | 406 000       | -                | -        | -       | <b>406 000</b> |
| Przewodniczący                              | głosów    | 406 000       | -                | -        | -       | <b>406 000</b> |
| <b>Wacław Kropiński</b>                     | akcje im. | 83 405        | -                | -        | -       | <b>83 405</b>  |
| Z-ca Przewodniczącego                       | akcje zw  | 5 000         | -                | -        | -       | <b>5 000</b>   |
|                                             | głosów    | 422 025       | -                | -        | -       | <b>422 025</b> |
| <b>Monika Guzowska</b>                      | akcje zw  | 1 585         | -                | -        | -       | <b>1 585</b>   |
| Członek                                     | głosów    | 1 585         | -                | -        | -       | <b>1 585</b>   |
| <b>Marcin Lewicki</b>                       | akcje zw  | 22            | -                | -        | -       | <b>22</b>      |
| Członek                                     | głosów    | 22            | -                | -        | -       | <b>22</b>      |
| <b>Jakub Leonkiewicz</b>                    | akcje zw  | -             | -                | -        | -       | -              |
| Członek                                     | głosów    | -             | -                | -        | -       | -              |

Akcje ok. – na okaziciela (stosunek głosów 1:1); Akcje im. – akcje imienne uprzywilejowane (stosunek głosów 1:5)

### 3.8.4. Sprawy sporne

- ✓ Spółka zależna WZM Wizamor Sp. z o.o. Więcbork - postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 117,1 tys. zł, od firmy BOMAR SA w Mysłowicach przed Sądem Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach.
- ✓ WZM Wizamor Sp. z o.o.- pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym; Powód: Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej z dnia 16 lipca 2020 r. – „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”, gdzie zostało zakwestionowane oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółką zależną a spółką matką oraz o statusie przedsiębiorstwa
- ✓ PHS Hydrotor – (sprawa WPH Wrocław) - postępowanie o dochodzenie wierzytelności w kwocie 155,7 tys. zł, od firmy Ursus S.A. w Lublinie przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu. Postępowanie zakończyło się wydaniem nakazu zapłaty, który uprawomocnił się w marcu 2019. W listopadzie 2018 Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu, na wniosek URSUS S.A., przyspieszonego postępowania układowego. Sąd wydał postanowienie o uchyleniu postępowania restrukturyzacyjnego, prawomocne w grudniu 2019 roku. Spółka WPH złożyła w styczniu 2020 wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego, które zostało zawieszone przez złożenie wniosku o wszczęcie przyspieszonego postępowania układowego. Sąd wydał w sierpniu 2020 roku postanowienie w sprawie umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało zaskarżone przez WPH. W lipcu 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Ursus

SA. W sierpniu 2021 WPH zgłosiła wierzytelność do Syndyka w postępowaniu upadłościowym. W maju 2020 spółka złożyła pozew Subsidiarny przeciwko Prezesowi Zarządu Sygnalista sp. z o.o. o zapłatę należności w kwocie 75,4 tys. zł. W lipcu 2020 otrzymano nakaz zapłaty, złożono we wrześniu 2020 wniosek o wszczęcie egzekucji. W kwietniu 2021 Komornik Sądowy z Wrocławia postanowił o umorzeniu egzekucji.

- ✓ PHS Hydrotor (sprawa WPH we Wrocławiu) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym; Powód: Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; sprawa dotyczy umowy subwencji finansowej z dnia 16 lipca 2020 r. – „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”, gdzie zostało zakwestionowane oświadczenie o powiązaniach kapitałowych pomiędzy spółką zależną a spółką matką oraz o statusie przedsiębiorstwa, wartość sporu: 158 tys. zł
- ✓ PHS Hydrotor SA Tuchola – postępowanie w sprawie zapłaty odsetek w związku wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu I Wydziału Cywilny i Własności Intelektualnej z dnia 19 marca 2024 r. Sprawa dotyczyła odszkodowania z tyt. istniejących wad fizycznych na sprzedanej nieruchomości w Dzierżoniowie na rzecz firmy EJK-INVEST Katarzyna Just spółka komandytowa. 22 kwietnia 2025 r. zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądający wypłatę odsetek od należności głównej w kwocie 138,4 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 23 września 2024 r. do dnia zapłaty. Na chwilę obecną złożony został wniosek do Sądu o wydanie uzasadnienia do wyroku.
- ✓ PHS Hydrotor SA Tuchola – nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 12 sierpnia 2024 r. – Sąd Rejonowy Gdańsk Wydział IV Gospodarczy przeciwko pozwanemu BUD ENERGY Sp z o.o. w Tczewie, kwota 57,7 tys. zł.

Wobec pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

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.

### **3.8.5. Inwestycje i rozwój**

Zarząd informuje, że w I kwartale 2025 r. nie udzielił poręczeń, gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Na dzień złożenia sprawozdania w środkach trwałych w budowie jest ostatni środek trwały z planu inwestycyjnego 2022-2024 – piec hartowniczy. Na ten moment w Grupie nie są przewidziane większe inwestycje.

### **Badanie i rozwój:**

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”
- Temat 2: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych elementów hydrauliki siłowej zasilanych olejami biodegradowalnymi.”
- Temat 3: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu”
- 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.”
- Temat 5: „Opracowanie innowacyjnego procesu technologicznego obróbki skrawaniem wielkogabarytowych części maszyn z uwzględnieniem wpływu sztywności mocowania generowanego za pomocą układu hydraulicznego”

Projekty dotyczą podstawowej działalności Spółki tzn. wykonania dokumentacji serii prototypów, badań trwałościowo-zmęczeniowych, walidacji proponowanych konstrukcji, opracowania technologii wykonywanych i wdrożonych do seryjnej produkcji pomp zębatych oraz wszelkiego rodzaju składowych układów hydraulicznych (zawory, bloki zaworowe, rozdzielacze itp.). Niniejsze działania badawcze mają na celu sprawdzenie nowych konstrukcji i rozwiązań technologicznych i pozyskanie nowej wiedzy w badanym obszarze..

Temat 1 został oparty o rozwiązanie konstrukcyjne pomp zębatych wykorzystujących eliptyczno-ewolwentowym zarys zęba nazwany zarysem hybrydowym. Po przeprowadzonych analizach trudności wykonania tego typu zarysu zęba, niskiej efektywności ich produkcji oraz wysokich nakładów finansowanych to rozwiązanie konstrukcyjne zostało zaniechane. W konsekwencji chęci osiągnięcia pozytywnego wpływu na środowisko w postaci zmniejszenia emisji akustycznej generowanego przez pojedynczą pompę zębatą podjęto dalsze prace badawcze. W wyniku dalszych analiz powstała koncepcja konstrukcyjna innowacyjnej pompy zębatej wykorzystujący nigdy wcześniej nie produkowany zespół pompujący. Prace badawcze są w trakcie prac konstrukcyjnych prototypowej jednostki.

Temat 2 zakończył analizę produktów i olei biodegradowalnych, wynikiem czego jest wytypowanie produktów i opracowanie metody badawczej w zakresie ich odporności na to medium. Projekt jest w trakcie prowadzenia badań na wytypowanych jednostkach.

Temat 3 mimo przerwania prac w poprzednich okresach został on rozpoczęty ponownie w oparciu o nową koncepcję innowacyjnej pompy wielotłoczkowej zmiennego przepływu. Powodem takiej decyzji jest ciągle poszerzenia oferty Emitenta w oparciu o potrzeby klienta. Obecna konstrukcja zespołu pompowego została przebadana i jest dostosowywana do zapotrzebowania rynkowego. Po opracowaniu technologii wykonana zostanie prototypowa jednostka.

Temat 4 po wytypowaniu pompy zębatej narażonej na pracę z medium silnie zanieczyszczonym opracowano metodę badania wpływu zanieczyszczeń na stabilność pracy. Stanowiska do badań laboratoryjnych i trwałościowych zostały przygotowane zgodnie z opracowaną metodą. Projekt jest na etapie rozpoczęcia prób na tych stanowiskach przy użyciu czynnika roboczego przekraczającego znacząco normy dopuszczalnych klas czystości.

Temat 5 w wyniku zakończenia projektu wspieranego dofinansowanie z Regionalnego Programu Operacyjnego dalsza część prac badawczych jest kontynuowana pod nowym tytułem. Zrealizowane badania zmodyfikowanego procesu technologicznego przy współpracy z Politechniką Poznańską pozwolą na ocenę otrzymanych wyników, które pozwolą na wdrożenie unowocześnionej technologii obróbki elementów wielkogabarytowych. Obecnie trwają rozmowy z jednostkami naukowymi w celu stworzenia zespołu naukowców do realizacji tych zadań. Pozwoli to na osiągnięcie pierwotnie założonego celu tego projektu.

Efektem podjętych prac realizowanych w najbliższym roku przez zespoły badawczo-rozwojowe Spółki, wsparte pracownikami jednostek naukowych, będzie rozszerzenie oferty Spółki o produkty i technologię, dzięki

którym planowane jest zwiększenie przychodów oraz zapewnienie dobrych wyników finansowych.

Spółka aktywnie szuka nowych kierunków rozwoju korzystając z możliwości współpracy z ośrodkami naukowymi. Obrany kierunek wydaje się obiecujący z uwagi na obserwowane zmiany w strukturach Uczelni Technicznych dysponujących zasobami kadry naukowej. Pozwoli to na pozyskiwanie personelu technicznego – rekrutację absolwentów, niezbędnego do zrównoważonego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej, jak i dostęp do innowacyjnych rozwiązań, opracowywanych przez polskich naukowców.

Spółka zamierza kontynuować realizację z obszaru Agendy badawczej, aż do osiągnięcia sukcesu w założonych tematach badawczo-rozwojowych w 2025 roku. Nakłady finansowe będą utrzymywały się na stabilnym poziomie w porównaniu do wydatków z 2024 roku.

### **3.8.6. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Brak zdarzeń

### **3.8.7. Pozostałe informacje**

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji gospodarczej jej partnerów handlowych w najbliższych kwartałach.

Grupa Kapitałowa ostatnie dwa lata zmagала się z problemem utraty przychodów. Zmianę trendu zapoczątkował IV kwartał 2024 r. gdzie zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży w jednostce dominującej. I kwartał 2025 r. spełnił oczekiwania przychodowe w skonsolidowanych przychodach Grupy, gdzie zwiększono przychody o (7%) oraz obniżono stratę o (19%) w stosunku do roku analogicznego 2024. Zjawisko to jest pozytywne, jednakże nie do końca zadowalające. Jest to kolejny kwartał gdzie utrzymywana jest strata z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej. Pozytywne jest również to, że zarówno w Grupie jak i w jednostce dominującej zachowany jest dodatni wskaźnik EBIDTA, co pozwala na utrzymanie płynności finansowej w poszczególnych Spółkach Grupy. Zaangażowanie kredytu w rachunku bieżącym jest wysokie, jednakże Spółki Grupy zachowują bezpieczny bufor posiadanego limitu.

Grupa w I kwartale 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach został zrealizowany, poza jednym środkiem trwałym, który nadal pozostaje w budowie – piec hartowniczy (przewidziane przyjęcie środka trwałego II kwartał 2025 r.). Grupa na chwilę obecną pracuje nad wdrożeniem strategii biznesowej - planem długoterminowym, gdzie opracowany zostanie model gospodarki w obiegu zamkniętym, zrównoważony rozwój, określający cele inwestycyjne na kolejne lata. Nie planuje się większych inwestycji na najbliższe kwartały.

W marcu 2024 r. zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu I Wydziału Cywilny i Własności Intelktualnej zasądający od PHS Hydrotor kwotę 446,7 tys. zł. Sprawa dotyczyła odszkodowania z tyt. istniejących wad fizycznych na sprzedanej nieruchomości w Dzierżoniowie. Należnością wątpliwą była sprawa uiszczenia odsetek od w/w wyroku. Spór ten został rozstrzygnięty na drodze sądowej. 22 kwietnia 2025 r. zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zasądający wypłatę odsetek od należności głównej w kwocie 138,4 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 23 września 2024 r. do dnia zapłaty. Na chwilę obecną złożony został wniosek do Sądu o wydanie uzasadnienia do wyroku.

W Grupie nie ma trudności w regulowaniu zobowiązań wobec pracowników oraz zobowiązań publiczno-prawnych, zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych regulowane są zgodnie z określonymi harmonogramami spłat.

Najważniejszym celem 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 i Grupy Kapitałowej 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 Grupy.

Trwająca wojna w Ukrainie pozostawiła trwały ślad w gospodarce, głównie poprzez gwałtowny wzrost inflacji, cen energii oraz wahania cen surowców. Ceny surowców do produkcji wyrobów nie wróciły do poziomu cen z przed wybuchu wojny. Emitent weryfikuje aktualny przebieg zdarzeń polityczno-gospodarczych oraz wskaźniki makroekonomiczne, elastycznie podejmując działania do zmieniających się warunków rynkowych. Na dzień złożenia raportu nie ma zawartych żadnych kontraktów z Rosją, Ukrainą i Białorusią, jak również nie posiada żadnych należności ani zobowiązań. W Spółce nie było zdarzeń polegających na udzieleniu pomocy dla Ukrainy mających postać darowizny (materialnej oraz finansowej).

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent nie stwierdza istnienia zagrożenia dla kontynuacji prowadzonej działalności. Niestabilne otoczenie gospodarcze, niski popyt na produkty, problemy finansowe odbiorców głównie krajowych oraz drogi kredyt stanowią barierę dla kontynuowania procesu inwestycji. Zarząd podejmuje wszelkie działania wykorzystując posiadany potencjał wytwórczy w celu poszukania nowych rynków zbytu.

Tuchola, 23-05-2025 r.