



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ HYDROTOR ZA III KWARTAŁ 2025 R.

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

*Opracowane na podstawie
§ 68 Rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia
10 czerwca 2025 r. – Dz. U.
2025 r poz. 592*

Spis treści

1.	Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej	2
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
2.	Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA	6
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
3.	Informacja dodatkowa	10
3.1.	Polityka rachunkowości	11
3.2.	Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor	11
3.3.	Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna	14
3.4.	Zysk/Strata Grupy	17
3.5.	Zatrudnienie w Grupie	19
3.7.	Cele i działania	21
3.8.	Ryzyka	22
3.9.	Kontynuacja działalności	22
3.10.	Pozostałe informacje	22

1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	III kwartał 2025	III kwartały 2025	III kwartał 2024	III kwartały 2024
	01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	30 141	91 944	27 204	83 201
Przychody ze sprzedaży produktów	29 704	90 111	26 441	81 261
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	437	1 833	763	1 940
Koszt własny sprzedaży	(28 160)	(87 900)	(27 634)	(80 185)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 981	4 044	(430)	3 016
Koszty sprzedaży	(680)	(1 890)	(627)	(1 998)
Koszty ogólnego zarządu	(3 499)	(10 302)	(3 390)	(10 566)
Pozostałe przychody operacyjne	921	2 834	1 201	3 506
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	(765)	(232)	(1 431)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 292)	(6 079)	(3 478)	(7 473)
Przychody finansowe	7	138	(4)	5
Koszty finansowe	(498)	(1 397)	(402)	(1 341)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 783)	(7 338)	(3 884)	(8 809)
Podatek dochodowy	116	780	(155)	245
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 667)	(6 558)	(4 039)	(8 564)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	(1 667)	(6 558)	(4 039)	(8 564)
Pozostałe całkowite dochody netto			13 477	13 477
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				-
Skutki przeszacowania aktywów trwałych			13 477	13 477
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Pozostałe całkowite dochody netto razem			13 477	13 477
Całkowite dochody netto	(1 667)	(6 558)	9 438	4 913
Całkowity dochód ogółem przypadający:	(1 667)	(6 558)	9 438	4 913
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 667)	(6 558)	9 438	4 913

Akcjonariuszom mniejszościowym

1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	III kwartał	I półrocze	rok 2024	III kwartał
	2025	2025		2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	101 435	104 771	108 690	111 668
Rzeczowe aktywa trwałe	100 013	103 210	106 813	109 373
Wartości niematerialne	542	591	679	703
Inwestycje długoterminowe	5	5	5	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	875	965	1 193	1 588
Aktywa obrotowe	76 757	77 164	75 664	83 875
Aktywa obrotowe nieprzeznaczone do sprzedaży	76 746	77 153	75 653	83 864
Zapasy	43 143	41 754	47 430	49 923
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 206	32 635	25 555	31 492
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	140	-	1 177	955
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 013	1 643	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244	1 121	1 491	1 494
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	11	11	11
Aktywa razem	178 192	181 935	184 354	195 543

PASYWA	III kwartał	I półrocze	rok 2024	III kwartał
	2025	2025		2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitały własne	110 839	112 475	117 365	119 713
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	110 616	112 258	117 143	119 487
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797	4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji	13 350	13 350	13 350	13 350
Zyski zatrzymane	49 177	50 849	55 734	57 529
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	43 292	43 262	43 262	43 811
Udziały niekontrolowane	223	217	222	226
Zobowiązanie długoterminowe	22 086	23 899	26 284	29 954
Rezerwa na podatek odroczony	7 585	7 702	8 366	9 860
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 000	2 000	2 000	1 902
Rezerwy długoterminowe	15	15	15	15
Leasing finansowy	9 671	11 034	12 080	14 119
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 815	3 148	3 823	4 058
Zobowiązania krótkoterminowe	45 267	45 561	40 705	45 876
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 411	19 426	17 809	21 650
Kredyty krótkoterminowe	16 516	17 595	14 947	16 914
Leasing finansowy	6 056	6 155	6 077	6 103
Pozostałe zobowiązania finansowe	160	385	148	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 381	1 419	1 143	910
Rezerwy krótkoterminowe	743	581	581	299
Pasywa razem	178 192	181 935	184 354	195 543

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	III kwartał 2025	III kwartały 2025	III kwartał 2024	III kwartały 2024
	01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 888	2 990	2 354	(192)
I. Podatek dochodowy zapłacony	(117)	(780)	329	(434)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	2 005	3 770	2 025	242
1. Zysk (strata) netto	(1 667)	(6 558)	(4 039)	(8 564)
2. Korekty o pozycje	3 672	10 328	6 064	8 806
Amortyzacja aktywów trwałych	3 255	9 637	3 338	9 450
Koszty podatku dochodowego ujęte w rachunku zysku i strat	(357)	(531)	155	(245)
Zapłacone odsetki	338	1 180	171	1 201
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(15)	(39)	(35)
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	88	(68)	-	(196)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(156)	(7 375)	490	(6 845)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(1 374)	4 286	697	(330)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 417	4 913	1 736	7 398
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	45	(566)	7	(721)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów	767	(144)	(189)	163
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(341)	(989)	(336)	(1 034)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	34	-
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	42	(58)	(8)	(125)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	21	21	68	81
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	21	(79)	(76)	(206)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 772)	(4 149)	(1 640)	1 090
Wpływ z kredytów, pożyczek	(1 489)	2 231	(41)	6 901
Splata kredytów, pożyczek	411	(662)	(65)	(196)
Splata zobowiązań z tyt. leasingu	(1 356)	(4 525)	(1 356)	(4 423)
Zapłata odsetek od kredytów, pożyczek, leasingów	(340)	(1 177)	(176)	(1 207)
Wpływ z tyt. odsetek	-	-	(2)	15
Różnice kursowe	2	(16)	-	-
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(842)	(1 217)	706	773
- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	(35)	(30)	18	(2)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	(877)	(1 247)	865	771
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 121	1 491	629	723
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	244	244	1 494	1 494
- o ograniczonej możliwości dysponowania	(396)	42	(2)	36

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
stan na dzień 01.01.2025	4 797	13 350	55 734	43 262	117 143	222	117 365
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	(6 558)	-	(6 558)	-	(6 558)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	(6 558)	-	(6 558)	-	(6 558)
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych	-	-	-	30	30	-	30
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny	-	-	1	-	1	1	2
Suma zmian kapitałów	-	-	(6 557)	30	(6 527)	1	(6 526)
stan na dzień 30.09.2025	4 797	13 350	49 177	43 292	110 616	223	110 839

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
stan na dzień 01.01.2024	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)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	(11 687)	-	(11 687)	-	(11 687)
Wyplata 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 przeszacowania 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)
Suma zmian kapitałów	0	0	(11 625)	12 926	1 301	(2)	1 299
stan na dzień 31.12.2024	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
stan na dzień 01.01.2024	4 797	13 350	67 359	30 336	115 842	224	116 066
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	(8 564)	-	(8 564)	-	(8 564)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	(8 564)	-	(8 564)	-	(8 564)
Wyplata dywidendy	-	-	(719)	-	(719)	-	(719)
- przeniesienie kapitałów	-	-	414	-	414	-	414
- pokrycie straty	-	-	(961)	-	(961)	-	(961)
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych	-	-	-	13 477	13 477	-	13 477
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny	-	-	-	(2)	(2)	2	-
Suma zmian kapitałów	-	-	(9 830)	13 475	3 645	2	3 649
stan na dzień 30.09.2024	4 797	13 350	57 529	43 811	119 485	226	119 713

2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	III kwartał 2025	III kwartały 2025	III kwartał 2024	III kwartały 2024
	01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	19 813	59 797	17 280	51 841
Przychody ze sprzedaży produktów	15 177	45 896	12 953	38 166
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 636	13 901	4 326	13 674
Koszt własny sprzedaży	(19 437)	(60 479)	(18 268)	(53 699)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	376	(682)	(988)	(1 858)
Koszty sprzedaży	(362)	(1 094)	(257)	(972)
Koszty ogólnego zarządu	(1 655)	(4 908)	(1 541)	(4 587)
Pozostałe przychody operacyjne	909	2 668	563	1 967
Pozostałe koszty operacyjne	(212)	(779)	322	(551)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(944)	(4 795)	(1 901)	(6 001)
Przychody finansowe	39	149	200	2 662
Koszty finansowe	(389)	(1 048)	(222)	(775)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 294)	(5 694)	(1 923)	(4 114)
Podatek dochodowy	117	460	81	340
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 177)	(5 234)	(1 842)	(3 774)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	(1 177)	(5 234)	(1 842)	(3 774)
<u>Pozostałe całkowite dochody netto</u>				
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:				
Pozostałe całkowite dochody netto razem				
Calkowite dochody netto	(1 177)	(5 234)	(1 842)	(3 774)

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	III kwartał 2025	I półrocze 2025	rok 2024	III kwartał 2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	90 593	93 233	95 890	80 631
Rzeczowe aktywa trwałe	70 054	72 564	74 914	55 332
Wartości niematerialne	541	582	664	675
Inwestycje długoterminowe	19 128	19 128	19 128	23 036
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	870	959	1 184	1 588
Aktywa obrotowe	47 278	48 191	45 890	48 462
Zapasy	25 844	25 235	28 900	26 827
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 474	19 908	15 127	19 005
Rozliczenia międzyokresowe	1 796	2 277	1 798	1 736
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	37	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153	723	54	883
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	11	11	11
Aktywa razem	137 871	141 424	141 780	129 093
PASYWA	III kwartał 2025	I półrocze 2025	rok 2024	III kwartał 2024
	01.01.2025	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitały własne	92 561	93 709	97 765	82 173
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	66 417	66 417	70 380	69 129
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	24 883	24 853	24 853	10 321
Kapitały rezerwowe	1 698	1 698	1 698	1 698
Zyski zatrzymane	(5 234)	(4 057)	(3 963)	(3 772)
Zobowiązanie długoterminowe	16 832	18 489	20 290	19 852
Rezerwa na podatek odroczony	4 022	4 138	4 482	2 244
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 300	1 300	1 300	1 201
Leasing finansowy	6 842	8 051	8 833	10 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 857	1 857	1 857	1 857
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 811	3 143	3 818	4 058
Zobowiązania krótkoterminowe	28 478	29 227	23 726	27 068
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 891	11 119	9 732	13 136
Kredyty krótkoterminowe	8 373	9 862	6 142	6 191
Leasing finansowy	5 311	5 401	5 180	5 112
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	148	148	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 206	1 147	975	991
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 341	1 341	1 341	1 427
Rezerwy krótkoterminowe	208	208	208	211
Pasywa razem	137 871	141 424	141 780	129 093

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	III kwartał	III kwartały 2025	III kwartał	III kwartały 2024
	01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 266	2 477	465	(1 315)
I. Podatek dochodowy	(117)	(460)	(81)	(340)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	2 383	2 937	546	(975)
1. Zysk (strata) netto	(1 178)	(5 234)	(1 841)	(3 773)
2. Korekty o pozycje	3 561	8 171	2 387	2 798
Amortyzacja aktywów trwałych	2 581	7 624	2 422	7 266
Zapłacony podatek dochodowy	(37)	(37)	667	667
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(15)	(39)	(35)
Dywidendy od jednostek zależnych	-	-	-	(2 178)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	29	57	61	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	90	(68)	-	(200)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	464	(4 502)	(1 236)	(5 732)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(595)	3 053	(114)	(61)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	891	3 203	1 443	4 465
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(117)	(460)	(81)	(809)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(332)	(1 007)	(335)	(1 006)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	455	(257)	(431)	101
Zapłacone odsetki	185	721	251	775
Otrzymane odsetki	(43)	(143)	(221)	(455)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	22	1	2 218	2 101
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	22	22	41	54
Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-	2 177	2 177
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-	(20)	-	(130)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 822)	(2 350)	(1 953)	(437)
Zaciągnięte kredyty	(1 489)	2 231	(571)	3 982
Splata kredytów	-	-	(65)	(196)
Splata leasingów	(1 194)	(3 988)	(1 267)	(3 923)
Odsetki od kredytów, leasingów	(185)	(721)	(251)	(775)
Wpływ z tyt. otrzymanych odsetek	43	143	221	455
Inne wpływy/wydatki finansowe	2	(15)	-	20
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(535)	129	730	351
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	(35)	(29)	18	-
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	(570)	100	748	351
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	723	54	135	534
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	153	153	883	883
- o ograniczonej możliwości dysponowania	(108)	6	6	20

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	-	-	-	-	(5 234)	-	(5 234)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(5 234)	-	(5 234)
Przeniesienie do kapitału zapasowego	-	-	-	-	3 962	(3 962)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych	-	-	30	-	-	-	30
stan na dzień 30.09.2025	4 797	13 350	24 883	1 698	(5 234)	53 068	92 561

Wyszczególnienie	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 za okres	-	-	-	-	(5 289)	-	(5 289)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(5 289)	-	(5 289)
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)	(3 783)
stan na dzień 31.12.2024	4 797	13 350	24 853	1 698	(3 962)	57 030	97 765

Wyszczególnienie	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 za okres	-	-	-	-	(3 774)	-	(3 774)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(3 774)	-	(3 774)
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	(719)	-	(719)
przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	(54)	54	-
odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	-	(2)	-	2	-	-
korekty	-	-	-	-	-	(1)	(1)
stan na dzień 30.09.2024	4 797	13 350	10 321	1 698	(3 772)	55 779	82 173

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., 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
- ✓ Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. w Wrocławiu – do 17-10-2024 r.

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

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

Sprawozdanie finansowe za III 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 (30.09.2025 r.) 1 EUR = 4,2692 zł
 - roku bieżącego (30.09.2024 r.) 1 EUR = 4,2791 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 = 4,2365 zł
 - roku bieżącego (2024) 1 EUR = 4,3022 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. Polityka rachunkowości

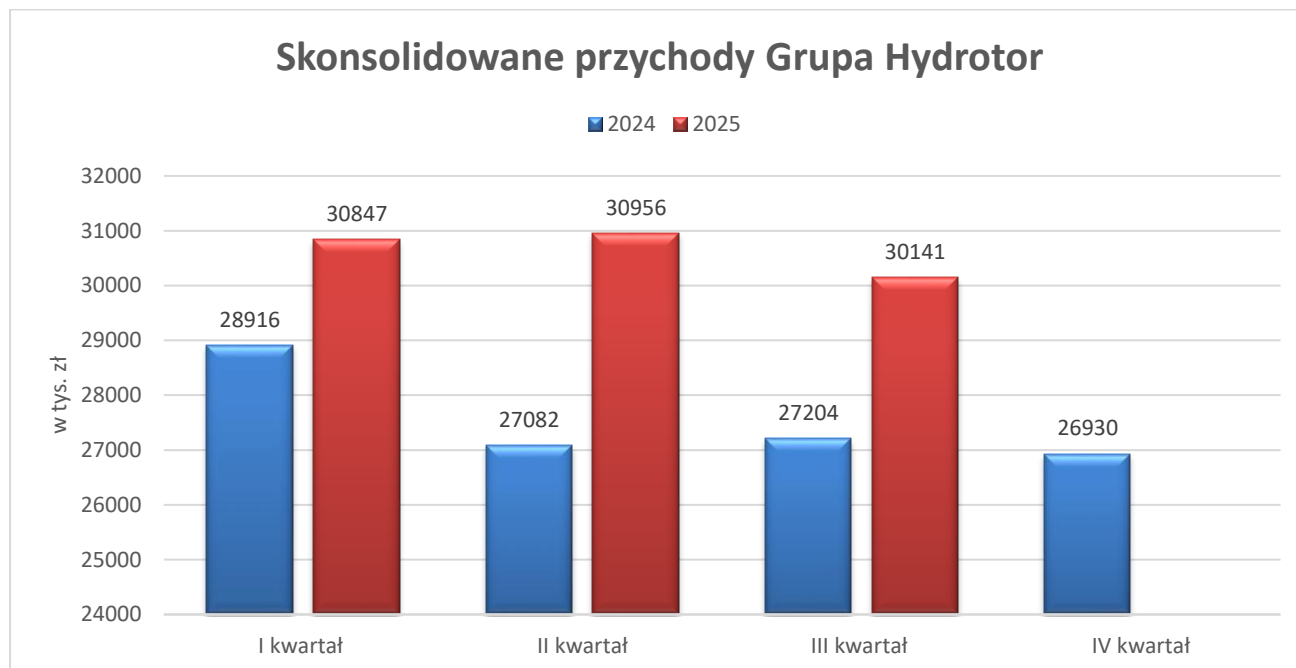
19 listopada 2025 r. zostały przyjęte zmiany zasad (polityki) rachunkowości w Spółkach Grupy. Zmieniona polityka rachunkowości obowiązuje począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. i ma zastosowanie do zdarzeń gospodarczych występujących od tego dnia. Konieczność zmiany przyjętych zasad dotyczyła wprowadzeniem jednolitych zasad we wszystkich Spółkach Grupy, przede wszystkim został ustalony jednolity model wartości szacunkowych przy aktualizacji aktywów. Zgodnie z MSR 8 jednostka może być zmuszona do zmiany wartości szacunkowej, jeżeli zmieniają się okoliczności, które stanowiły podstawę wyznaczania wartości szacunkowej, lub w wyniku pojawienie się nowych informacji lub nowych zdarzeń, bądź zdobywania większego doświadczenia. Zmiana wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędów.

3.2. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor

Grupa Kapitałowa w III kwartale 2025 roku uzyskała przychód ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie (111%) sprzedaży III kwartału 2024 r. Spółki PHS Hydrotor zwiększyła swoje przychody za trzy kwartały 2025 r. w stosunku do roku poprzedniego o (+15%), Spółka ZEHS Agromet odnotowała wzrost o (+11%), zaś Spółka WZM Wizamor utraciła przychody za trzy kwartały 2025 r. w stosunku do roku poprzedniego o (-6%).

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

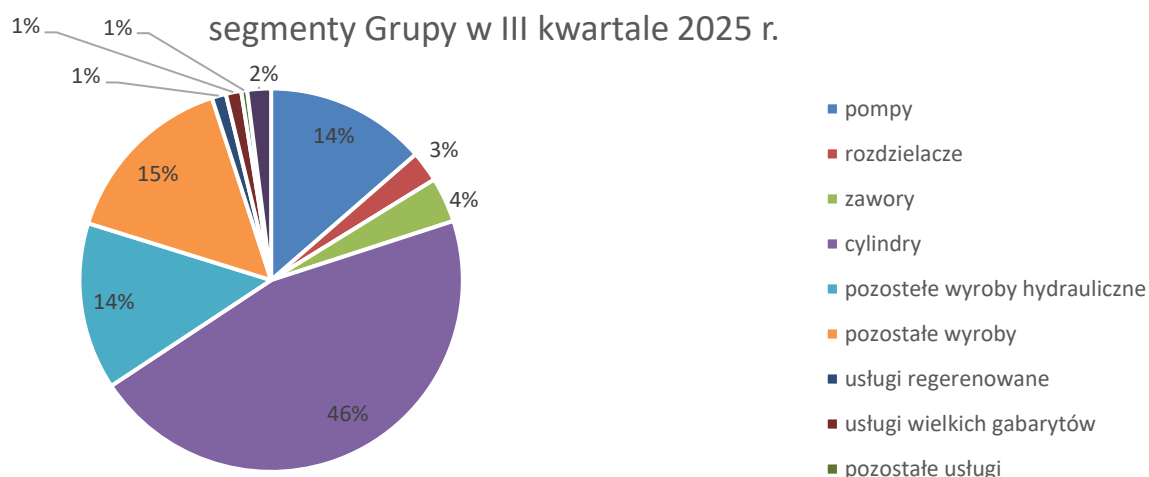
W jednostce dominującej odbudował się rynek pomp hydraulicznych – przyrost przychodów o (+15%) oraz pozostałych wyrobów hydraulicznych – (+17%). Największy wzrost odnotowano w pozostałych wyrobach (w tym zasilacze) - (+201%). Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży usług pozostałych. Zmniejszyło się zapotrzebowanie rynku na zawory i rozdzielacze oraz na usługę obróbki wielkogabarytową oraz usługę regeneracyjną. Sprzedaż materiałów i towarów jest na zbliżonym poziomie.



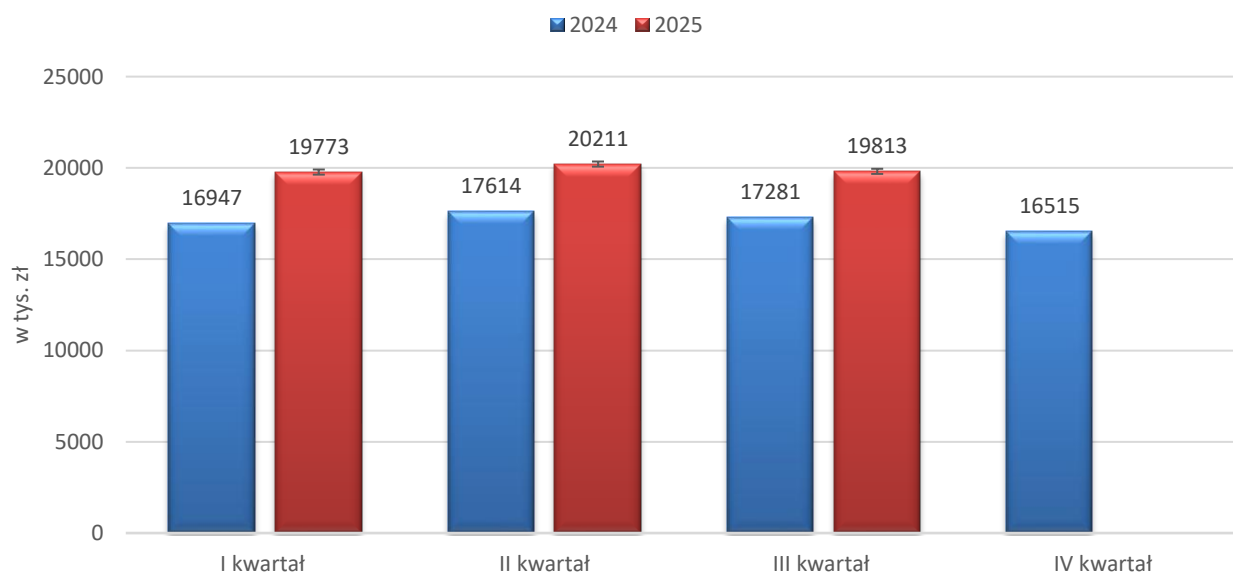
Hydrotor SA uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia osiąganych przez Grupę / Spółkę stóp zwrotu i rodzaju ryzyka.

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe						
III kwartały 2024 narastająco	12 520	2 412	4 524	38 472	10 849	8 365	1 194	1 725	614	2 526	83 201
udział %	15,0%	2,9%	5,4%	46,2%	13,0%	10,1%	1,4%	2,1%	0,7%	3,0%	100%
III kwartały 2025 narastająco	12 243	2 368	3 402	43 031	12 688	13 697	1 055	1 159	468	1 833	91 944
udział %	13,3%	2,6%	3,7%	46,8%	13,8%	14,9%	1,1%	1,3%	0,5%	2,0%	100%
dynamika % 2025/2024	98%	98%	75%	112%	117%	164%	88%	67%	76%	73%	111%

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe						
III kwartał 2024	4 094	732	1 569	11 489	3 299	3 677	372	490	133	1 349	27 204
udział %	15,0%	2,7%	5,8%	20,5%	5,9%	6,6%	0,7%	0,9%	0,2%	2,4%	49%
III kwartał 2025	4 017	817	666	14 306	4 087	4 535	348	635	293	437	30 141
udział %	6,5%	2,7%	2,2%	23,1%	6,6%	7,3%	0,6%	1,0%	0,5%	0,7%	49%
dynamika % 2025/2024	98%	112%	42%	125%	124%	123%	94%	130%	220%	32%	111%



Jednostkowe przychody Hydrotor SA



Hydrotor SA	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe						
III kwartały 2024 narastająco	10 633	2 412	5 097	2 739	10 850	3 202	1 244	1 725	265	13 674	51841
udział %	20,5%	4,7%	9,8%	5,3%	20,9%	6,2%	2,4%	3,3%	0,5%	26,4%	100%
III kwartały 2025 narastająco	12 245	2 368	3 694	2 773	12 687	9 630	1 052	1 159	288	13 901	59 797
udział %	20,5%	4,0%	6,2%	4,6%	21,2%	16,1%	1,8%	1,9%	0,5%	23,2%	100%
dynamika % 2025/2024	115%	98%	72%	101%	117%	301%	85%	67%	109%	102%	115%

Hydrotor SA	Wyroby hydrauliczne					Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	cylindry	pozostałe						
III kwartał 2024	3 457	732	1 678	860	3 300	1 965	384	490	89	4 326	17 281
udział %	20,0%	4,2%	9,7%	2,5%	9,5%	5,7%	1,1%	1,4%	0,3%	12,5%	50%
III kwartał 2025	4 019	817	725	1 075	4 086	3 301	440	635	80	4 636	19 814
udział %	10,1%	4,1%	3,7%	2,7%	10,2%	8,3%	1,1%	1,6%	0,2%	11,6%	50%
dynamika % 2025/2024	116%	112%	43%	125%	124%	168%	115%	130%	90%	107%	115%

3.3. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna

W Grupie Kapitałowej sprzedaż na rynek krajowy i na rynek eksportowy za III kwartały 2025 r. wyniosła po ok (50%). Porównując dane za III kwartały 2024 r. sprzedaż eksportowa stanowiła (54%) wszystkich przychodów skonsolidowanych przychodów Grupy, zaś sprzedaż krajowa (46%). Poprawa przychodów za III kwartały 2025 r. nastąpiła głównie na rynku krajowym. W samym trzecim kwartale 2025 r. nastąpił wzrost sprzedaży na rynku krajowym, gdzie zanotowano największy przyrost przychodów w stosunku do poprzednich kwartałów 2025 r.

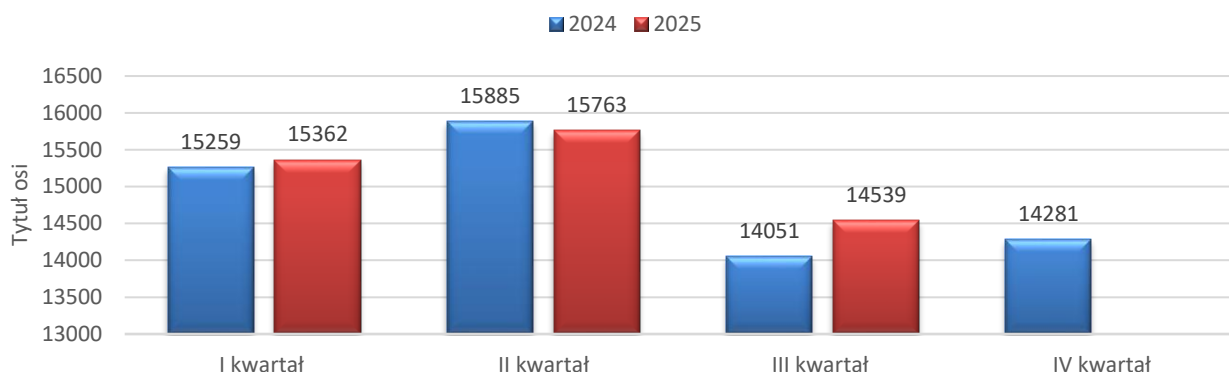
Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne wg przychodów osiągniętych od klientów zlokalizowanych w kraju oraz przychodów zrealizowanych od klientów mających swą lokalizację poza granicami kraju.

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

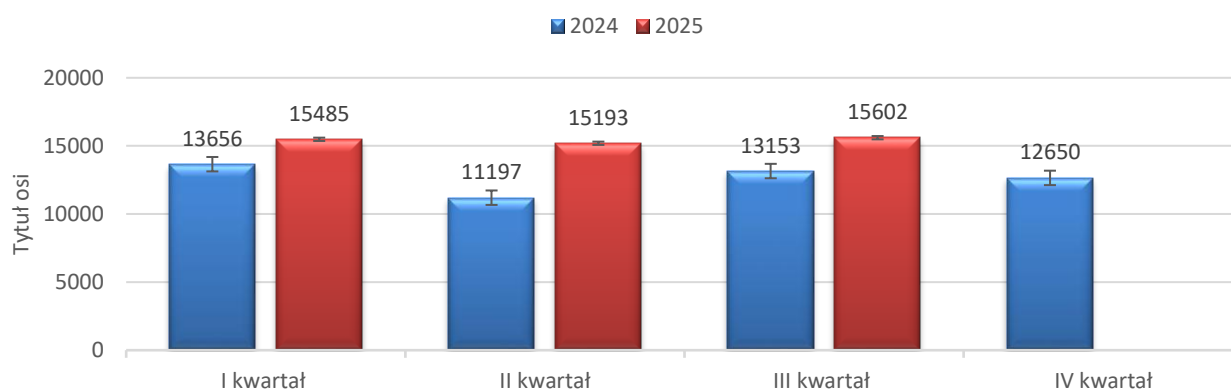
Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.01.2025	30.09.2025		01.01.2024	30.09.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	45 664	50%	1%	45 195	54%
sprzedaż w kraju	46 280	50%	22%	38 006	46%
Razem	91 944	100%	11%	83 201	100%

Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.07.2025	30.09.2025		01.07.2024	30.09.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	14 539	48%	3%	14 051	52%
sprzedaż w kraju	15 602	52%	19%	13 153	48%
Razem	30 141	100%	11%	27 204	100%

Skonsolidowane przychody Grupy Hydrotor - eksport



Skonsolidowane przychody Grupy Hydrotor - kraj



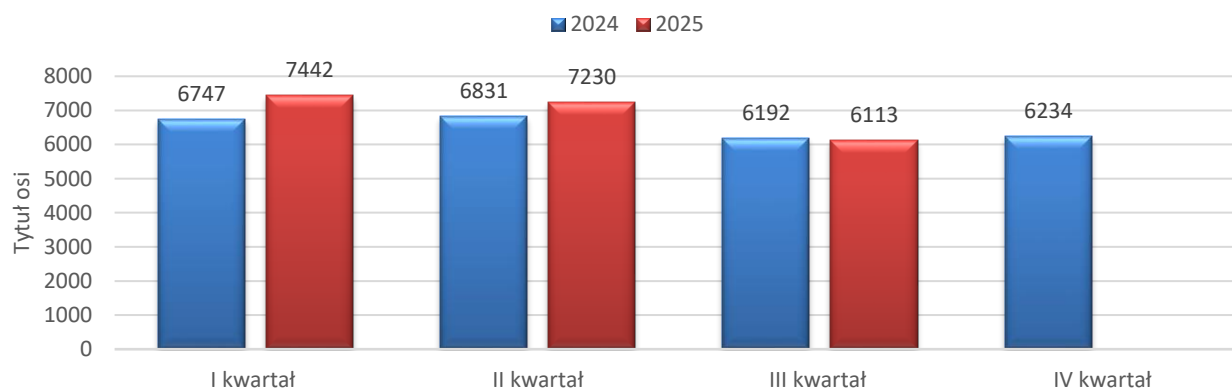
➤ **Prezentacja jednostkowych przychodów Hydrotor SA w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco:**

W ostatnim czasie znacznie umocnił się rynek krajowy, gdzie zanotowano wzrost przychodów za III kwartały 2025 r. o (22%) w stosunku do III kwartałów 2024 r. Poprawa również nastąpiła na rynku eksportowym – wzrost o (5%), co dało w sumie wzrost wszystkich przychodów spółki PHS Hydrotor SA o (15%). Jest to pozytywne zjawisko, jednakże w dalszym ciągu utrzymywane jest dążenie do zwiększenia wolumenu sprzedaży, aby poprawić wyniki finansowe i uwolnić Spółkę od głębokiej straty.

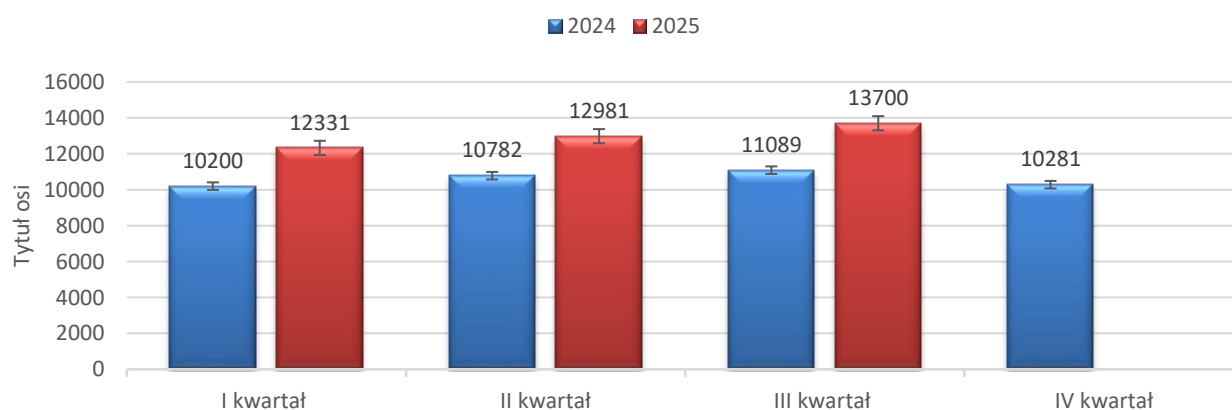
Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.01.2025	30.09.2025		01.01.2024	30.09.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	20 785	35%	5%	19 771	38%
sprzedaż w kraju	39 012	65%	22%	32 071	62%
Razem	59 797	100%	15%	51 842	100%

Segment w tys. zł	w okresie		Wzrost/ Spadek %	w okresie	
	01.07.2025	30.09.2025		01.07.2024	30.09.2024
	Wartość	udział %		Wartość	udział %
sprzedaż eksportowa	6 113	31%	-1%	6 193	36%
sprzedaż w kraju	13 700	69%	24%	11 089	64%
Razem	19 813	100%	15%	17 282	100%

Jednostkowe przychody Hydrotor SA - eksport



Jednostkowe przychody Hydrotor SA - kraj



3.4. Zysk/Strata Grupy

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

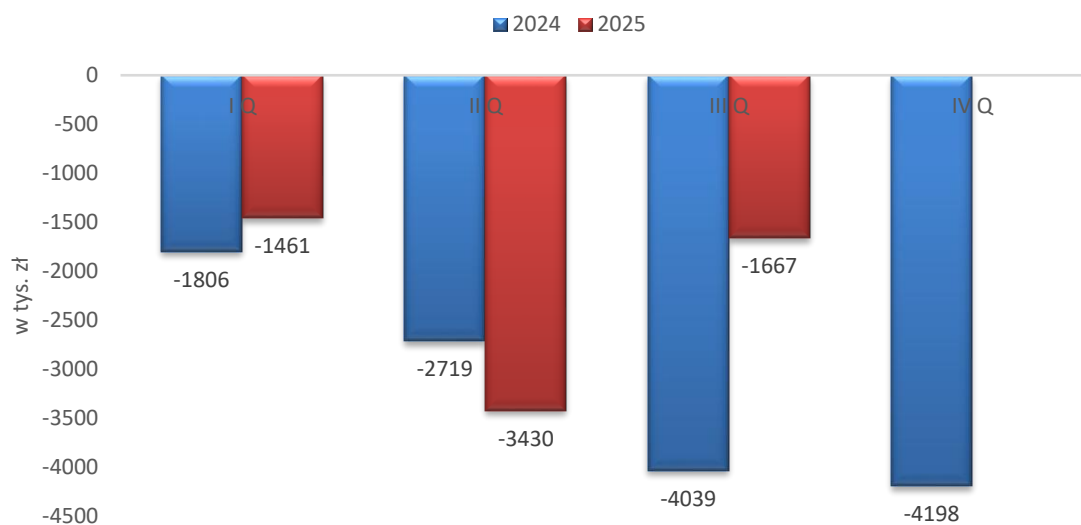
ZYSK	Grupa Hydrotor		PHS Hydrotor	
w tys. zł	stan na:		stan na:	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 044	3 016	(681)	(1 858)
Zysk (strata) na sprzedaży	(8 148)	(9 548)	(6 684)	(7 417)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 079)	(7 473)	(4 795)	(6 001)
Zysk (strata) brutto	(7 338)	(8 809)	(5 694)	(4 114)
Zysk (strata) netto	(6 558)	(8 564)	(5 234)	(3 774)
EBIDA	3 558	1 977	2 829	1 265

Grupa Kapitałowa za III kwartały 2025 r. zanotowała stratę na poziomie 6 558 tys. zł., jest to o (-23%) mniej niżeli za III kwartały 2024 r. W najtrudniejszej sytuacji znajduje się jednostka dominująca, gdzie strata netto za III kwartały 2025 r. wyniosła 5 234 tys. zł., w Spółce ZEHS Agromet strata netto wyniosła 1 318 tys., zaś w WZM Wizamor wynik był bliski zeru. Wielkość skonsolidowanej straty netto jest w dalszym ciągu niepokojący, jednakże pozytywnym zjawiskiem jest sukcesywna poprawa wskaźników rentowności oraz poprawa wskaźnika EBIDA. Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu zwiększa swoje przychody, a tym samym dąży do zmniejszania straty. 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.

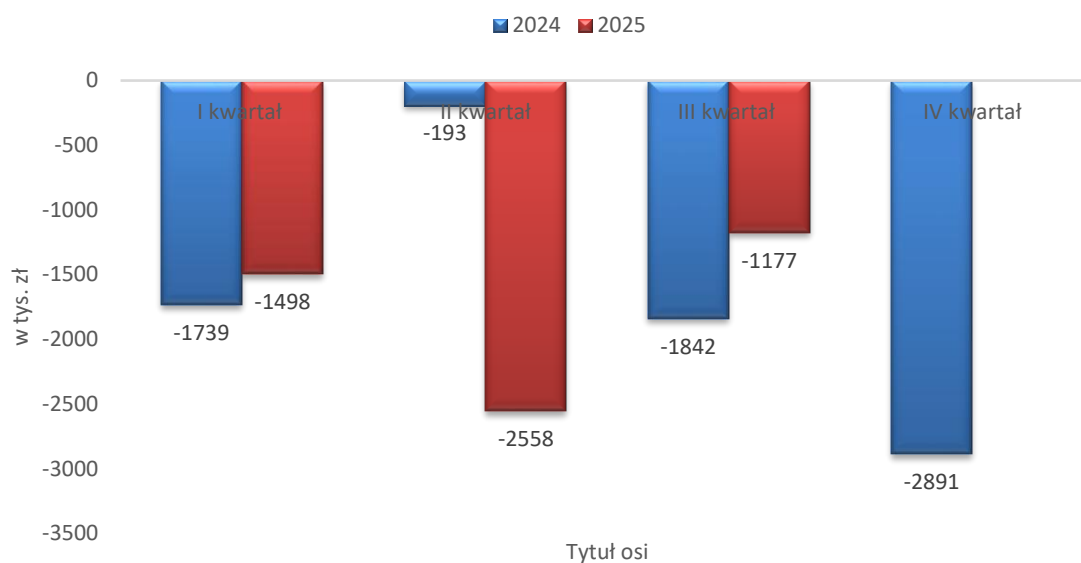
Strata netto w jednostce dominującej za III kwartały 2025 w stosunku do III kwartałów 2024 r. pogłębiła się o (28%), głównie za sprawą braku wpływu dywidend od jednostek zależnych. Poprawa wyników nastąpiła w działalności operacyjnej, gdzie zmniejszono stratę za III kwartały 2025 r. w stosunku do analogicznego okresu III kwartałów 2024 r., wskaźnik EBIDA za III kwartały 2025 r. wskaźnik EBIDA wyniósł 4,53% - jest to poprawa w stosunku do III kwartałów 2024 r. (+55%).

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

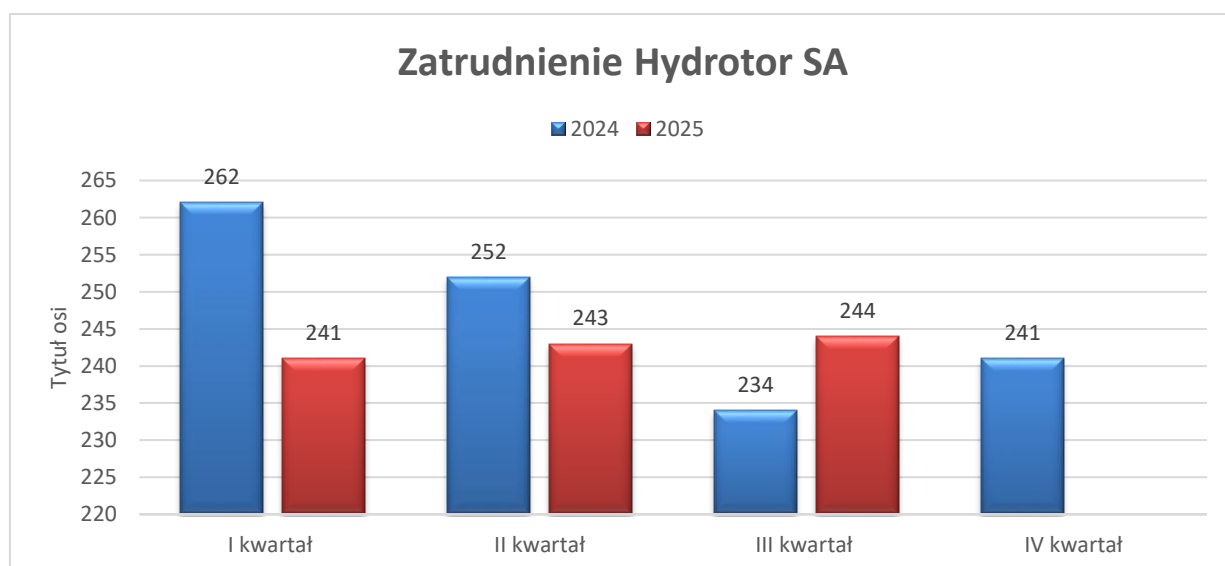
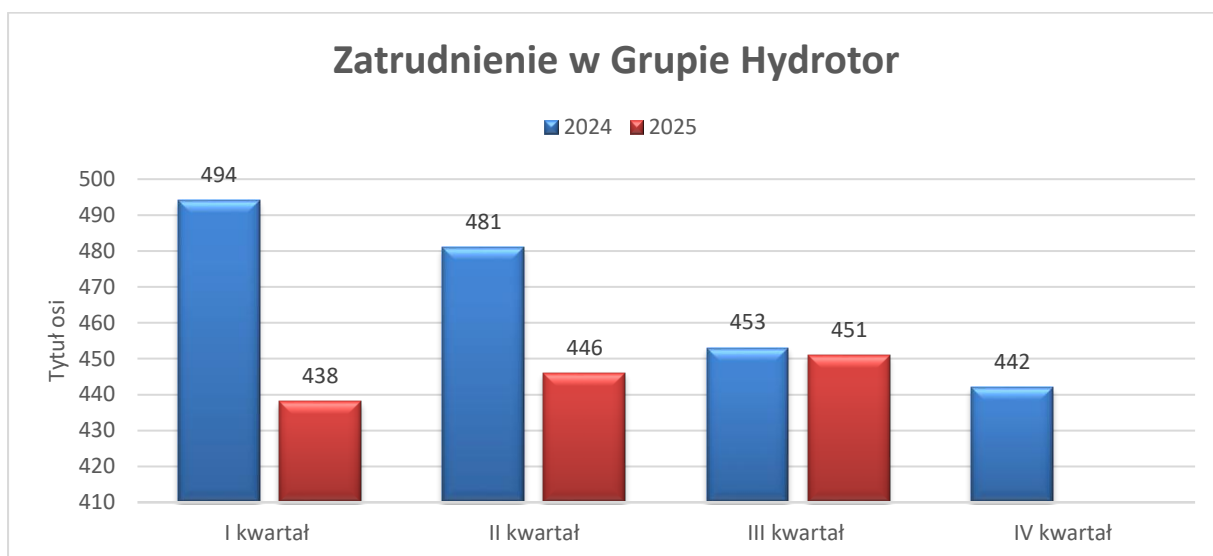
zysk/strata netto w Grupie Hydrotor



zysk/strata netto Hydrotor SA



3.5. Zatrudnienie w Grupie



Zatrudnienie w Grupie Hydrotor w ciągu 9 miesięcy wzrosło o (+0,5%), niewielka różnica w zatrudnieniu wynika z faktu ustabilizowania sytuacji w działalności produkcyjnej, gdzie dostosowano poziom zatrudnienia do poziomu zapotrzebowania na produkowane wyroby. Emitent posiłkuje się świadczeniem pracy w ramach umów cywilnoprawnych, gdzie zachodzi potrzeba wykonania pracy na stanowiskach wspomagających produkcję. Efektywność pracy w stosunku do sprzedanych wyrobów wzrosła o (+11%). Jest zachowana współmierność w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

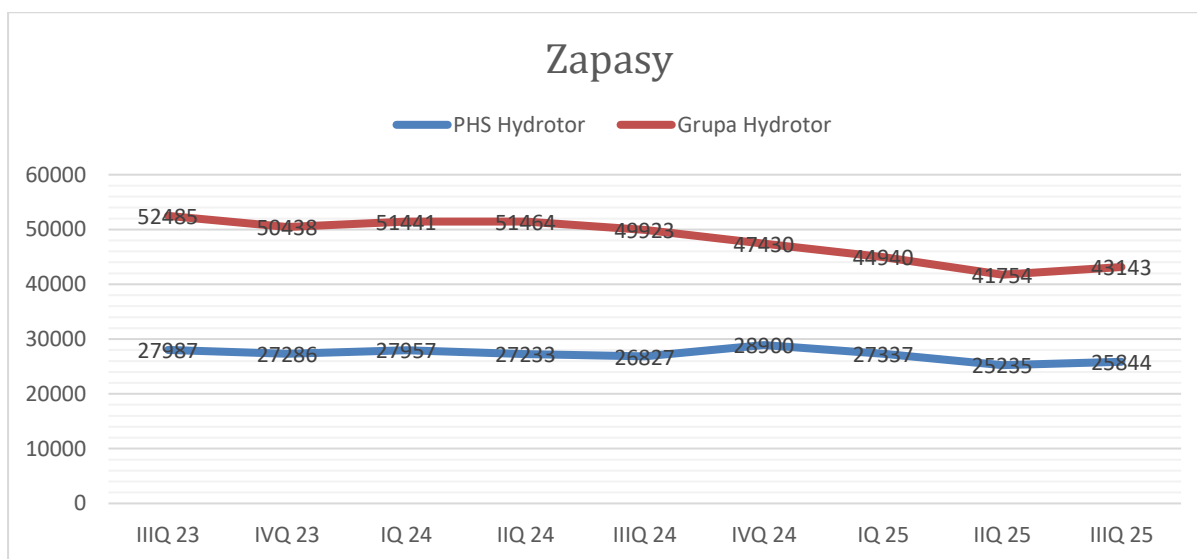
Produktywność na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej				
	stan na:	30.09.2025	30.09.2024	zmiana
Sprzedaż (w tys. zł)		91 944	83 201	10,5%
Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)		90 111	81 261	10,9%
Liczba zatrudnionych (osób)		451	453	-0,4%

Produktywność na 1 pracownika (w zł)	67 956	61 222	11,0%
Produktywność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów (w zł)	66 601	59 795	11,4%

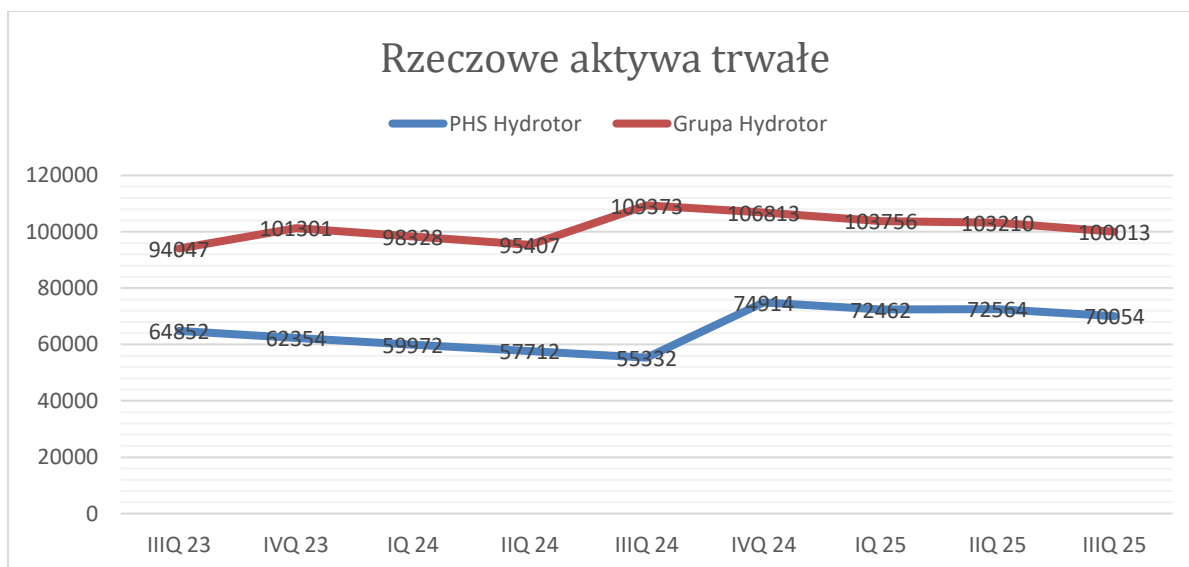
3.6. Wybrane aktywa i pasywa

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej oraz jednostki dominującej w poszczególnych okresach.

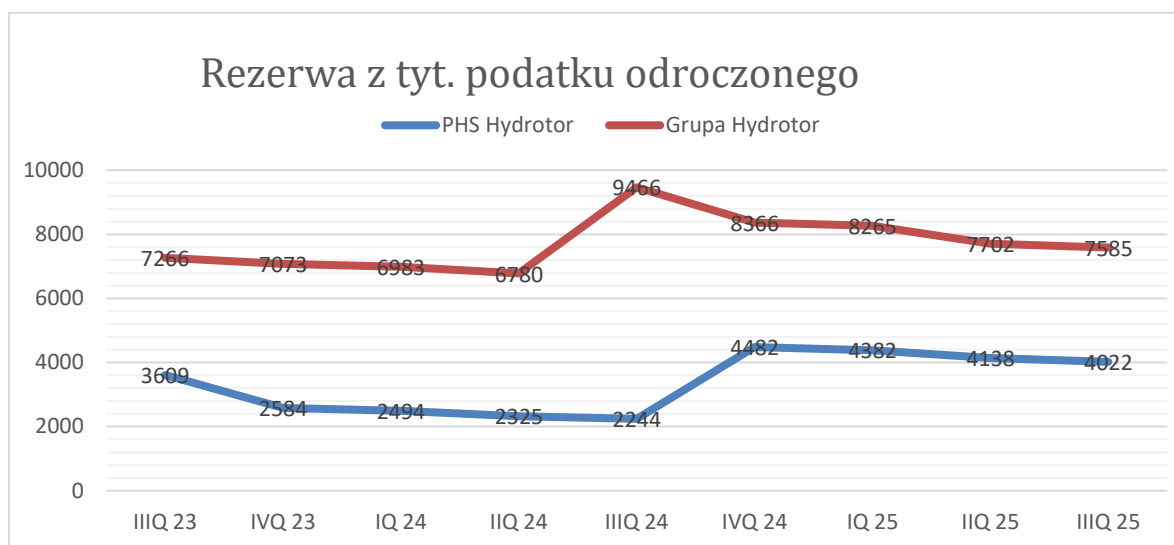
3.6.1. Zapasy



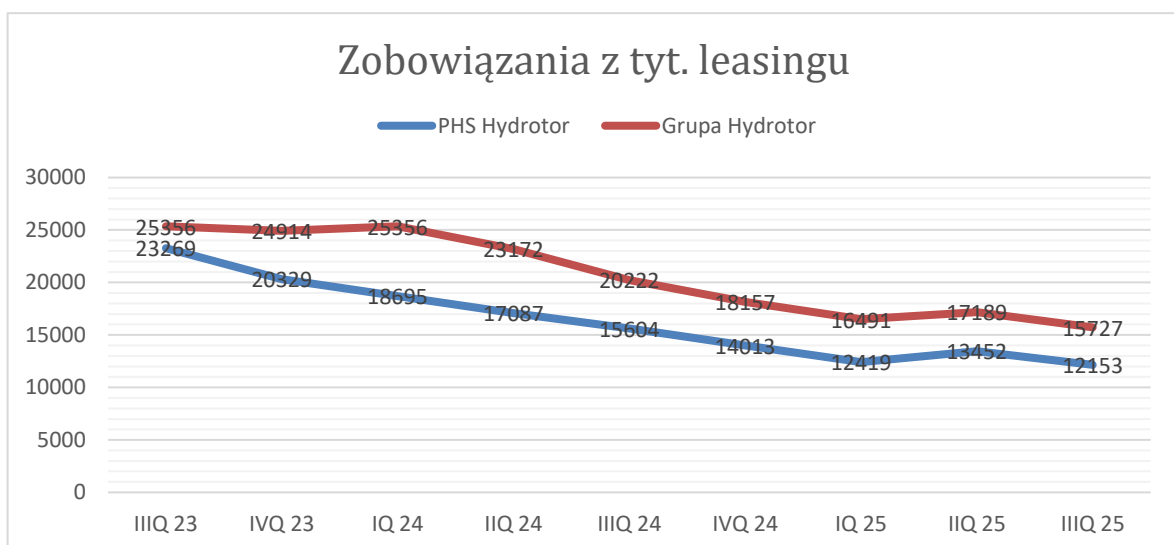
3.6.2. Rzeczowe aktywa trwałe



3.6.3. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy



3.6.4. Zobowiązania z tyt. leasingu – sfinansowane zakupu rzeczowych środków trwałych



3.7. Cele i działania

Sytuacja w jakiej znalazła się Grupa Kapitałowa w ostatnich dwóch latach oraz w 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 w poprzednich okresach.

Celem na kolejne miesiące roku 2025 r. oraz 2026 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.

3.8. Ryzyka

W ostatnim czasie osłabiły się napięcia społeczne związane z wysoką inflacją, wahaniami stóp procentowych. Pomimo złagodzenia skutków „kryzysu gospodarczego” w dalszym ciągu pozostają ryzyka niepewności jutra, przede wszystkim dotyczące ryzyka płynności finansowej a także utrzymania kontynuacji działalności gospodarczej. Wojna w Ukrainie, napięcie handlowe na linii USA-Chiny oraz niepewność wokół polityki energetycznej silnie uderzają w branże surowcowe, gdzie występują wahania cen 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.

Niż demograficzny stwarza ryzyko dla systemów społecznych, gospodarki i rynku pracy. W dłuższej perspektywie prowadzi do starzenia się społeczeństwa, zmniejszenia liczby osób w wieku produkcyjnym, co z kolei może hamować wzrost gospodarczy. W Grupie pojawia się coraz częstszy problem z zatrudnieniem odpowiednich pracowników produkcyjnych, którzy mieliby zastąpić pracowników odchodzących na emeryturę.

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

Spółki Grupy w III 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 osiąganych przychodów, jednak w ocenie Zarządu nie powodują one zagrożenia w kontynuacji prowadzonej działalności gospodarczej, jednakże umocnienie złotego może wpłynąć na pogorszenie wyniku finansowego.

3.9. 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.

3.10. Pozostałe informacje

3.10.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi w III 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.

3.10.2. Wybrane dane finansowe:

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

➤ Grupa Kapitałowa

Jednostka emitenta Grupa Hydrotor	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30	III kwartał 2024 okres od 2024.01.01 do 2024.09.30	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30	III kwartał 2024 okres od 2024.01.01 do 2024.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 944	83 201	21 703	19 339
Przychody ze sprzedaży produktów	90 111	81 261	21 270	18 888
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 044	3 016	955	701
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 079)	(7 473)	(1 435)	(1 737)
Zysk (strata) brutto	(7 338)	(8 809)	(1 732)	(2 048)
Zysk (strata) netto	(6 558)	(8 564)	(1 548)	(1 991)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 990	(192)	700	(45)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58)	(125)	(14)	(29)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 149)	1 090	(972)	255
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 217)	773	(285)	181
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(2,73)	(3,57)	(0,65)	(0,83)
Aktywa razem:	178 192	195 543	41 739	45 697
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 353	75 830	15 776	17 621
Zobowiązania długoterminowe	22 086	29 954	5 173	7 000
Zobowiązania krótkoterminowe	45 267	45 876	10 603	10 721
Kapitał własny	110 839	119 713	25 962	27 976
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 124	1 121
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	46,22	49,92	10,83	11,67
Zadeklarowana lub Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
EBITDA	3 558	1 977	840	460
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,73)	(3,57)	(0,65)	(0,83)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	46,12	49,82	10,80	11,64

➤ Wskaźniki Grupy:

GRUPA HYDROTOR		III kwartał 2025	III kwartały 2025	III kwartał 2024	III kwartały 2024
		01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
		30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
Zysk z działalności operacyjnej					
EBIT	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-4,2%	-6,4%	-12,2%	-8,6%
(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)					
EBITDA	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	6,3%	3,8%	-0,5%	2,3%

➤ **Jednostka Emitenta Hydrotor SA**

Jednostka emitenta Hydrotor S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30	III kwartał 2024 okres od 2024.01.01 do 2024.09.30	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30	III kwartał 2024 okres od 2024.01.01 do 2024.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 797	51 841	14 115	12 050
Przychody ze sprzedaży produktów	45 896	38 166	10 833	8 871
Zysk (strata) ze sprzedaży	(682)	(1 858)	(161)	(432)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 795)	(6 001)	(1 132)	(1 395)
Zysk (strata) brutto	(5 694)	(4 114)	(1 344)	(956)
Zysk (strata) netto	(5 234)	(3 774)	(1 235)	(877)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 477	(1 315)	580	(307)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	2 101	0	491
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 350)	(437)	(550)	(102)
Przepływy pieniężne netto, razem	129	351	20	82
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(2,18)	(1,57)	(0,52)	(0,37)
Aktywa, razem	137 871	129 093	32 294	30 168
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 310	46 920	10 613	10 965
Zobowiązania długoterminowe	16 832	19 852	3 943	4 639
Zobowiązania krótkoterminowe	28 478	27 068	6 671	6 326
Kapitał własny	92 561	82 173	21 681	19 203
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 124	1 121
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,59	34,26	9,04	8,01
Zadeklarowana lub Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
EBITDA	2 829	1 265	668	294
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,18)	(1,57)	(0,52)	(0,37)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,59	34,26	9,04	8,01

➤ **Wskaźniki Hydrotor SA:**

PHS HYDROTOR S.A.		III kwartał 2025	III kwartały 2025	III kwartał 2024	III kwartały 2024
		01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024
		30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
<u>Zysk z działalności operacyjnej</u>					
EBIT	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-4,55%	-7,68%	-10,65%	-11,15%
<u>(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</u>					
EBITDA	(przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	7,90%	4,53%	2,91%	2,35%

3.10.3. 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.

Ostatnia zmiana akcji imiennych na okaziciela nastąpiła 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 30/09/2025	udział %	Koniec okresu 30/09/2024	udział %
Ilość akcji				
imiennych uprzywilejowanych	95 620	4,0%	95 620	4,0%
zwykłych	2 302 680	96,0%	2 302 680	96,0%
Razem	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%
Ilość głosów				
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%
ogółem	2 780 780	100,0%	2 780 780	100,0%

Zarząd informuje, że nie publikował prognoz wyników na 2025 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	% posiadanego kapitału	% posiadanych 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 Parasolowy - Fundusz Inwestycyjny Otwarty; PKO Emerytura SFIO subfundusz PKO Emerytura 2030	Warszawa	277 719	277 719	11,580%	9,987%
Guzowski Andrzej	Toruń	94 421	94 421	3,937%	3,395%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	Warszawa	90 000	145 536	3,753%	5,234%
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		1 001 488	945 952	41,758%	34,018%
Razem		2 398 300	2 780 780	100,00%	100,00%

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	30.09.2025
Mariusz Lewicki z osoba bliską	akcje zw	428 052	-	-	-	428 052
Prezes Zarządu	głosów	428 052	-	-	-	428 052
Stanisław Drewczyński	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek Zarządu	głosów	-	-	-	-	-

Rada Nadzorcza	ilość	Stan na dzień	zmiany w okresie			Stan na dzień
		01.01.2025	kupno	sprzedaż	zamiana	30.09.2025
Ryszard Bodziachowski z osoba bliską	akcje zw	406 000	-	-	-	406 000
Przewodniczący	głosów	406 000	-	-	-	406 000
Wacław Kropiński	akcje im.	83 405	-	-	-	83 405
Z-ca Przewodniczącego	akcje zw	5 000	-	-	-	5 000
	głosów	422 025	-	-	-	422 025
Monika Guzowska	akcje zw	1 585	-	-	-	1 585
Członek	głosów	1 585	-	-	-	1 585
Marcin Lewicki	akcje zw	22	-	-	-	22
Członek	głosów	22	-	-	-	22
Jakub Leonkiewicz	akcje zw	-	-	-	-	-
Członek	głosów	-	-	-	-	-

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

3.10.4. 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. Sprawa zakończona wyrokiem Sądu Okręgowego w Bydgoszczy I Wydział Cywilny z dnia 28 sierpnia 2025 r. w sprawie oddalenia powództwa Polskiego Funduszu Rozwoju w sprawie zwrotu otrzymanej subwencji.
- ✓ 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 wnioski 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 subsydiarny 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 wnioski 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 zasądzający 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. Należność została uiszczona.
- ✓ 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. Sprawa w toku.

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.

3.10.5. Inwestycje i rozwój

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

Grupa w III kwartale 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach w jednostce dominującej został zrealizowany. W kwietniu 2025 r. przyjęto ostatni środek trwały – piec hartowniczy. W Grupie na chwilę obecną pracuje się 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.

Projekty zrealizowane:

- ✓ projekt inwestycyjny pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” – działanie 1.4 4.1. realizowany w latach 2010 – 2012 – otrzymano dotację w kwocie 11.451 tys. zł (dotacja rozliczana w czasie)
- ✓ projekt „Wdrożenie nowej technologii produkcji pomp hydraulicznych w PHS HYDROTOR S.A., prowadzącej do poszerzenia oferty produktowej firmy” dofinansowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2007-2013. – otrzymano dotację w kwocie 3.700 tys. zł. Projekt został zrealizowany. Spółka jest zobowiązana do pięcioletniego okresu trwałości projektu od momentu jego rozliczenia, czyli do 2021 roku. Złożono ostateczne sprawozdanie kończące okres trwałości, które zostało zaakceptowane i tym samym firma wywiązała się z umowy o dofinansowanie. Projekt został zamknięty (dotacja rozliczana w czasie).

✓

Badanie i rozwój:

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

- ✓ Temat 1: „Zaprojektowanie i optymalizacja procesu produkcyjnego innowacyjnych pomp zębatych o obniżonym poziomie emisji hałasu.” – Pomyślnie zakończyliśmy prace nad innowacyjną, cichszą pompą zębatą, opracowując kompletną technologię produkcyjną gotową do wdrożenia na obecnym parku maszynowym. Finalizacja tego etapu, wraz z pełną dokumentacją, stanowi kluczowy sukces, umożliwiając płynne przejście od fazy badawczej do komercjalizacji produktu.
- ✓ Temat 2: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych elementów hydrauliki siłowej zasilanych olejami biodegradowalnymi.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt, który dostarczył kluczowego odkrycia: nasze standardowe komponenty hydrauliczne są w pełni kompatybilne z olejami biodegradowalnymi bez potrzeby wprowadzania kosztownych zmian w technologii czy materiałach. To strategiczne osiągnięcie, potwierdzone rygorystycznymi testami trwałościowymi, pozwala nam natychmiastowo wejść na nowe, proekologiczne rynki z udokumentowaną i gotową ofertą. Przekształciliśmy w ten sposób ukrytą cechę naszych produktów w potężną przewagę konkurencyjną, wzmacniając wizerunek firmy jako lidera zrównoważonych technologii.
- ✓ Temat 3: „Opracowanie technologii produkcji innowacyjnych pomp wielotłoczkowych zmiennego przepływu.” – Pomimo napotkania fundamentalnych wyzwań, projekt zakończył się pełnym sukcesem, dostarczając gotową do komercjalizacji pompę wielotłoczkową PWT 45, której kluczową przewagą rynkową jest żywotność wydłużona do miliona cykli. Opracowanie kompletnej i zweryfikowanej technologii produkcyjnej umożliwia natychmiastowe wdrożenie, dzięki czemu wprowadzamy na rynek zaawansowany krajowy produkt, stanowiący silną alternatywę dla rozwiązań importowanych. To osiągnięcie nie tylko poszerza naszą ofertę, ale również dowodzi wyjątkowej determinacji i kompetencji naszego zespołu badawczo-rozwojowego.
- ✓ Temat 4: „Prace badawcze w zakresie badania wpływu zanieczyszczeń na stabilność pracy, niezawodność działania oraz sprawność pomp zębatych o zazębieniu zewnętrznym, przeznaczonych do pracy w układach z czynnikiem roboczym silnie zanieczyszczonym.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt badawczy, dostarczając innowacyjną pompę zębatą, której żywotność w środowisku o wysokim zanieczyszczeniu została wydłużona aż czterokrotnie. To kluczowe osiągnięcie, poparte twardymi danymi z testów, bezpośrednio odpowiada na specyficzne potrzeby rynku i potwierdza osiągnięcie wszystkich celów projektu. Dzięki opracowaniu kompletnej i gotowej do wdrożenia technologii produkcyjnej, możemy

bezzwłocznie rozpocząć komercjalizację produktu, który znacząco wzmocni naszą przewagę konkurencyjną.

✓ Temat 5: „Poprawa konkurencyjności usług obróbki elementów wielkogabarytowych maszyn poprzez unowocześnienie lub opracowanie nowych innowacyjnych procesów technologicznych obróbki skrawaniem.” – Zakończyliśmy z pełnym sukcesem projekt optymalizacji obróbki elementów wielkogabarytowych, wdrażając innowacyjny proces, który skraca czas operacji o niemal 20% i obniża jej koszty o 10-12%. Kluczowym osiągnięciem jest skuteczne połączenie systemu doboru parametrów skrawania DOPON z aktywnym tłumieniem drgań, co zostało potwierdzone w testach i przełożyło się na wymierne korzyści. Nowa, w pełni udokumentowana technologia jest gotowa do natychmiastowego zastosowania w przemyśle, co bezpośrednio i znacząco podnosi konkurencyjność naszych usług.

Projekt strategiczny pt. "Centrum Badawczo-Rozwojowe nowych technologii i konstrukcji w zakresie hydrauliki siłowej i elementów wielkogabarytowych maszyn" został zrealizowany w całości i zakończył się pełnym sukcesem, osiągając wszystkie zamierzone cele. Przedsięwzięcie to stanowi kamień milowy w rozwoju przedsiębiorstwa, przekształcając agendę badawczą w portfolio gotowych do komercjalizacji, innowacyjnych produktów i technologii.

W ramach projektu zrealizowano pięć kluczowych tematów badawczych, które przyniosły wymierne rezultaty. Opracowano i przygotowano do wdrożenia innowacyjne pompy zębate o obniżonej emisji hałasu oraz modele o czterokrotnie wydłużonej żywotności w środowiskach silnie zanieczyszczonych. Z sukcesem zakończono również prace nad zaawansowaną pompą wielotłoczkową PWT 45, której żywotność osiąga milion cykli. Kluczowym osiągnięciem rynkowym było naukowe potwierdzenie, że istniejąca gama produktów jest w pełni kompatybilna z olejami biodegradowalnymi, co otwiera firmę na nowe, proekologiczne segmenty rynku bez konieczności kosztownych modyfikacji. Równocześnie zmodernizowano procesy produkcyjne, wdrażając nową technologię obróbki elementów wielkogabarytowych, która skraca czas operacji o blisko 20% i obniża koszty o 10-12%.

Projekt ten był również sukcesem strategicznym i organizacyjnym. Zgodnie z założeniami sprzed pół roku, udało się zbudować i skompletować kompetentny zespół naukowy, który pozostaje w strukturach firmy, stanowiąc jej kluczowy potencjał innowacyjny na przyszłość. Całkowite wydatki na realizację agendy badawczej zamknęły się w kwocie 3 204 tys. zł.

Obecnie, po pomyślnym zakończeniu etapu badawczo-rozwojowego, przedsiębiorstwo w pełni koncentruje swoje zasoby na produkcji seryjnej oraz wdrażaniu strategii marketingowej dla opracowanych innowacji. Sukces projektu nie tylko znacząco poszerzył ofertę i wzmocnił przewagę konkurencyjną firmy, ale także potwierdził skuteczność obranej strategii rozwoju, otwierając drogę do realizacji kolejnych ambitnych przedsięwzięć badawczych w przyszłości.

3.10.6. Zdarzenia po dniu bilansowym

✓ ZEHS Agromet SA – zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki zależnej.

3.10.7. 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.

Emitent stale dąży do pozyskania nowych odbiorców w celu zwiększenia poziomu sprzedaży. W Grupie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży za III kwartały 2025 r. w stosunku do III kwartałów 2024 r. Koszty działalności nadal są na wysokim poziomie. Emitent bezustannie przeprowadza racjonalizację zakupów, monitoruje proces zakupowy w celu wyboru najlepszych ofert i redukcji niepotrzebnych kosztów. Poziom zapasów w ciągu 12 miesięcy zmalał o (-13,6%). Po analizie zapasów zalegających utworzono odpis aktualizujący na zapasy (5% do wartości zapasów ogółem). Jednostka dominująca zaopatruje Spółki Grupy w surowce niezbędne do produkcji. Emitent dba o utrzymaniu optymalnego poziomu zapasów. Organizacja dostaw planowana jest w celu zapewnienia ciągłości bieżącej produkcji. Większość zobowiązań realizowane jest zgodnie z warunkami umowy.

III kwartał 2025 r. jest kolejnym okresem, gdzie utrzymywana jest strata z działalności gospodarczej. Pozytywne jest to, że zachowany jest dodatni wskaźnik EBIDTA, co pozwala na utrzymanie płynności w spółkach Grupy. Zaangażowanie kredytu w rachunkach bieżących Spółek jest wysokie. W Grupie przyznany jest limit 21 900 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym, z czego na dzień 30 września 2025 r. zostało wykorzystane 75% tego limitu.

W Spółkach nie ma większych trudności w regulowaniu zobowiązań wobec pracowników oraz zobowiązań publiczno-prawnych, zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych regulowane są zgodnie z określonymi harmonogramami spłat, opóźnienia występują w płatnościach z tyt. dostaw i usług.

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. Zobowiązanie to zostało uregulowano, sprawa została zakończona.

Grupa w III kwartale 2025 r. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych. Plan inwestycyjny przyjęty w poprzednich okresach w jednostce dominującej został zrealizowany. W kwietniu 2025 r. przyjęto ostatni środek trwały – piec hartowniczy. W Grupie na chwilę obecną pracuje się 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.

Niezmiennie najważniejszymi celami na najbliższe miesiące jest: ustabilizowanie sytuacji, zwiększanie przychodów ze sprzedaży, utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu zmienności cen materiałów i komponentów oraz optymalne zarządzanie zasobami.

Zarząd podejmuje wszelkie działania wykorzystując posiadany potencjał wytwórczy w celu poszukania nowych rynków zbytu, rozszerzając swój wolumen sprzedaży o nowe wyroby. Emitent szuka rozwiązań poprzez podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, aby w jak najmniejszym stopniu odczuć skutki spowodowane redukcją zatrudnienia, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

Emitent na bieżąco śledzi sytuację gospodarczą na rynku krajowym oraz światowym, analizuje jej wpływ na działalność Spółki oraz sprawdza możliwości ochrony przed ryzykiem i podejmuje adekwatne działania.

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

Tuchola, 21-11-2025 r.