SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ HYDROTOR ZA III KWARTAŁ 2026 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 7
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów 7
2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej 8
2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 9
2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 10
3. Informacja dodatkowa 11
3.1. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów oraz zmiany prezentacyjne 12
3.2. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor 14
3.3. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna 17
3.4. Zysk/Strata Grupy 20
3.5. Zatrudnienie w Grupie 22
3.6. Wybrane aktywa i pasywa 22
3.7. Cele i działania 25
3.8. Ryzyka 26
3.9. Kontynuacja działalności 26
3.10. Pozostałe informacje 27

1. Skonsolidowane sprawozdanie z Grupy Kapitałowej

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	III kwartał 2026 okres	rok 2025	III kwartał 2025 okres
	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	**84 647**	**114 886**	**91 944**
Przychody ze sprzedaży produktów	82 942	112 320	90 111
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 705	2 566	1 833
Koszt własny sprzedaży	**(80 268)**	**(110 590)**	**(87 900)**
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**4 379**	**4 296**	**4 044**
Koszty sprzedaży	(1 733)	(2 649)	(1 890)
Koszty ogólnego zarządu	(10 240)	(13 491)	(10 302)
Pozostałe przychody operacyjne	3 525	4 116	2 834
Pozostałe koszty operacyjne	(896)	(15 949)	(765)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(4 965)**	**(23 677)**	**(6 079)**
Przychody finansowe	1	5	138
Koszty finansowe	(2 132)	(1 940)	(1 397)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(7 096)**	**(25 612)**	**(7 338)**
Podatek dochodowy	(98)	1 498	780
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(6 998)**	**(24 114)**	**(6 558)**
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	**(6 998)**	**(24 114)**	**(6 558)**
Pozostałe całkowite dochody netto			
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			
Całkowite dochody netto	**(6 998)**	**(24 114)**	**(6 558)**

1.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	**67 632**	**90 189**	**93 168**
Rzeczowe aktywa trwałe	44 015	61 729	63 176
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22 875	27 533	29 266
Wartości niematerialne	376	500	542
Inwestycje długoterminowe	5	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	422	179
Aktywa obrotowe	**76 622**	**62 992**	**76 489**
Aktywa obrotowe nieprzeznaczone do sprzedaży	**61 903**	**62 981**	**76 478**
Zapasy	33 257	39 662	43 143
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 157	22 077	32 951
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	314	419	140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175	823	244
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	14 719	11	11
Aktywa razem	**144 254**	**153 181**	**169 657**

	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025 (dane przekształcone)
Kapitały własne	**77 940**	**84 931**	**102 561**
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	**77 730**	**84 729**	**102 338**
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji	13 350	13 350	13 350
Zyski zatrzymane	22 860	29 763	47 322
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	36 723	36 819	36 869
Udziały niekontrolowane	210	202	223
Zobowiązanie długoterminowe	**13 262**	**19 229**	**21 956**
Rezerwa na podatek odroczony	4 735	4 915	5 731
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 263	2 263	2 000
Rezerwy długoterminowe	-	-	15
Pożyczka długoterminowa	120	-	-
Leasing finansowy	4 011	9 554	11 395
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 133	2 497	2 815
Zobowiązania krótkoterminowe	**53 052**	**49 021**	**45 140**
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 066	20 772	19 503
Kredyty krótkoterminowe	20 410	16 554	16 516
Pożyczki krótkoterminowe	480	-	-
Leasing finansowy	4 765	6 508	6 056
Pozostałe zobowiązania finansowe	372	148	160
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 360	1 564	1 419
Rezerwy krótkoterminowe	2 116	3 475	1 486
Zobowiązanie powiązane z aktywami do sprzedaży	2 483	-	-
Pasywa razem	**144 254**	**153 181**	**169 657**

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 040**	**5 303**	**2 990**
I. Podatek dochodowy	(98)	(1 498)	(780)
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	**1 138**	**6 801**	**3 770**
1. Zysk (strata) netto	**(6 998)**	**(24 114)**	**(6 558)**
2. Korekty o pozycje	**8 136**	**30 915**	**10 328**
Amortyzacja aktywów trwałych	8 243	12 829	9 637
Koszty podatku dochodowego ujęte w rachunku zysku i strat	(74)	(457)	(531)
Zapłacone odsetki	1 163	1 495	1 180
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	11	18	(15)
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(448)	(198)	(68)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 726)	2 692	(7 375)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	6 407	7 767	4 286
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	186	7 444	4 913
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(112)	(1 203)	(566)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych aktywów	98	1 853	(144)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(736)	(1 325)	(989)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	316	-	-
Przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	(192)	-	-
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	**(523)**	**(98)**	**(58)**
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	23	61	21
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(546)	(159)	(79)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	**(1 167)**	**(5 865)**	**(4 149)**
Wpływ z kredytów, pożyczek	4 644	1 959	2 231
Spłata kredytów, pożyczek	(181)	(352)	(662)
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu	(4 467)	(6 187)	(4 525)
Zapłata odsetek od kredytów, pożyczek, leasingów	(1 163)	(1 285)	(1 177)
Różnice kursowe	-	-	(16)
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(650)**	**(660)**	**(1 217)**
- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	2	(8)	(30)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	**(648)**	**(668)**	**(1 247)**
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**823**	**1 491**	**1 491**
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**175**	**823**	**244**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	25	167	42

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

30-09-2025	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 opublikowane	**4 797**	**13 350**	**55 734**	**43 262**	**117 143**	**222**	**117 365**
korekta błędów z lat poprzednich	**-**	**-**	**(1 855)**	**(6 423)**	**(8 278)**	**-**	**(8 278)**
stan na dzień 01-01-2025 po korekcie	**4 797**	**13 350**	**53 878**	**36 840**	**108 865**	**222**	**109 087**
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)**
wypłata dywidendy	-	-	-	**-**	-	**-**	**-**
podział wyniku/pokrycie straty	-	-	(11 687)	-	(11 687)	-	**(11 687)**
zbycie środków trwałych	-	-	-	29	29	-	**29**
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny	-	-	11 689	-	11 689	1	**11 690**
Suma zmian kapitałów	**-**	**-**	**(6 556)**	**29**	**(6 527)**	**1**	**(6 526)**
stan na dzień 30-09-2026	**4 797**	**13 350**	**47 322**	**36 869**	**102 338**	**223**	**102 561**

31.12.2025	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 opublikowane	**4 797**	**13 350**	**55 734**	**43 262**	**117 143**	**222**	**117 365**
korekta błędów z lat poprzednich	**-**	**-**	**(1 855)**	**(6 423)**	**(8 278)**	**-**	**(8 278)**
stan na dzień 01-01-2025 po korekcie	**4 797**	**13 350**	**53 878**	**36 840**	**108 865**	**222**	**109 087**
zysk netto za rok obrotowy	-	-	**(24 114)**	-	**(24 114)**	-	**(24 114)**
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**(24 114)**	**-**	**(24 114)**	**-**	**(24 114)**
wypłata dywidendy	-	-	-	**-**	-	**-**	**-**
podział wyniku/pokrycie straty	-	-	(11 687)	-	(11 687)	-	(11 687)
zbycie środków trwałych	-	-	-	(46)	(46)	-	(46)
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny	-	-	11 686	25	11 711	(20)	**11 691**
Suma zmian kapitałów	**-**	**-**	**(24 115)**	**(21)**	**(24 136)**	**(20)**	**(24 156)**
stan na dzień 31-12-2025	**4 797**	**13 350**	**29 763**	**36 819**	**84 729**	**202**	**84 931**

30.09.2026	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 31-12-2025	**4 797**	**13 350**	**29 763**	**36 819**	**84 729**	**202**	**84 931**
zysk netto za rok obrotowy	-	-	**(6 998)**	-	**(6 998)**	-	**(6 998)**
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	**-**	-	**-**	-	**0**
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**(6 998)**	**-**	**(6 998)**	**-**	**(6 998)**
wypłata dywidendy	-	-	-	**-**	-	**-**	**-**
inne tytuły			6		6		**6**
podział wyniku/pokrycie straty	-	-	0	-	-	-	**-**
zbycie środków trwałych	-	-	96	(96)	-	-	**-**
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek innych zmian, kapitał własny	-	-	(7)	0	(7)	8	**1**
Suma zmian kapitałów	**-**	**-**	**(6 903)**	**(96)**	**(6 999)**	**8**	**(6 991)**
stan na dzień 30-09-2026	**4 797**	**13 350**	**22 860**	**36 723**	**77 730**	**210**	**77 940**

2. Sprawozdanie jednostkowe Hydrotor SA

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	**55 636**	**75 982**	**59 797**
Przychody ze sprzedaży produktów	44 056	57 957	45 896
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 580	18 025	13 901
Koszt własny sprzedaży	**(53 306)**	**(77 691)**	**(60 479)**
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**2 330**	**(1 709)**	**(682)**
Koszty sprzedaży	(961)	(1 527)	(1 094)
Koszty ogólnego zarządu	(4 754)	(6 304)	(4 908)
Pozostałe przychody operacyjne	2 792	3 844	2 668
Pozostałe koszty operacyjne	(1 148)	(1 535)	(779)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(1 741)**	**(7 231)**	**(4 795)**
Przychody finansowe	464	193	149
Koszty finansowe	(1 482)	(3 797)	(1 048)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(2 759)**	**(10 835)**	**(5 694)**
Podatek dochodowy	146	1 899	460
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 613)	(8 936)	(5 234)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	**(2 613)**	**(8 936)**	**(5 234)**
Pozostałe całkowite dochody netto			
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			
Całkowite dochody netto			
	(2 613)	**(8 936)**	**(5 234)**

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	**56 872**	**77 718**	**82 452**
Rzeczowe aktywa trwałe	21 101	33 915	35 504
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 240	26 089	27 105
Wartości niematerialne	376	500	541
Inwestycje długoterminowe	16 795	16 795	19 128
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360	419	174
Aktywa obrotowe	**62 757**	**46 285**	**47 010**
Zapasy	25 571	28 207	25 844
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 007	16 043	19 474
Rozliczenia międzyokresowe	1 406	1 446	1 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53	578	153
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	14 720	11	11
Aktywa razem	**119 629**	**124 003**	**129 462**

PASYWA	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025 (dane przekształcone)
Kapitały własne	**78 192**	**80 805**	**84 512**
Kapitał akcyjny	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	55 956	66 417	66 417
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	18 259	18 355	18 406
Kapitały rezerwowe	1 698	1 698	1 698
Zyski zatrzymane	(2 518)	(10 462)	(6 806)
Zobowiązanie długoterminowe	**7 851**	**13 348**	**16 467**
Rezerwa na podatek odroczony	483	630	2 169
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 463	1 463	1 300
Leasing finansowy	3 773	8 761	10 187
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 132	2 494	2 811
Zobowiązania krótkoterminowe	**33 586**	**29 850**	**28 483**
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 821	13 036	11 896
Kredyty krótkoterminowe	9 884	8 101	8 373
Leasing finansowy	4 533	5 597	5 311
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	148	148
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 407	1 249	1 206
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	964	1 330	1 341
Rezerwy krótkoterminowe	346	389	208
Zobowiązanie powiązane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	2 483	-	-
Pasywa razem	**119 629**	**124 003**	**129 462**

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) w tys. zł	III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**2 086**	**4 524**	**2 477**
I. Podatek dochodowy	**(146)**	**(1 899)**	**(460)**
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+2)	**2 232**	**6 423**	**2 937**
1. Zysk (strata) netto	**(2 613)**	**(8 936)**	**(5 234)**
2. Korekty o pozycje	**4 845**	**15 359**	**8 171**
Amortyzacja aktywów trwałych	6 244	10 159	7 624
Zapłacony podatek dochodowy	-	(37)	(37)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	11	18	(15)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	120	2 333	57
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(448)	(202)	(68)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 972)	(917)	(4 502)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 636	692	3 053
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 560	3 294	3 203
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(57)	(1 491)	(460)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(728)	(1 312)	(1 007)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	77	1 903	(257)
Zapłacone odsetki	686	1 099	721
Otrzymane odsetki	(284)	(181)	(143)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	**(170)**	**41**	**1**
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	24	61	22
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(194)	(20)	(20)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	**(2 441)**	**(4 030)**	**(2 350)**
Zaciągnięte kredyty	1 783	1 959	2 231
Spłata leasingów	(3 824)	(5 281)	(3 988)
Odsetki od kredytów, leasingów	(686)	(889)	(721)
Wpływ z tyt. otrzymanych odsetek	286	181	143
Inne wpływy/wydatki finansowe	-	-	(15)
D. Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(525)**	**534**	**129**
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	-	(10)	(29)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	**(525)**	**524**	**100**
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	578	54	54
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**53**	**578**	**153**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	20	15	6

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 opublikowane	**4 797**	**13 350**	**24 853**	**1 698**	**(3 962)**	**57 030**	**97 765**
dane przekształcone		0	(6 477)		(1 572)	0	(8 048)
stan na dzień 01.01.2025	**4 797**	**13 350**	**18 376**	**1 698**	**(5 534)**	**57 030**	**89 717**
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**
- korekty/ zaokrąglenia						(1)	**(1)**
stan na dzień 30.09.2025	**4 797**	**13 350**	**18 406**	**1 698**	**(6 806)**	**53 067**	**84 512**

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 opublikowane	**4 797**	**13 350**	**19 947**	**1 698**	**943**	**57 030**	**97 765**
dane przekształcone		0	(1 571)		(6 477)	0	(8 048)
stan na dzień 01.01.2025	**4 797**	**13 350**	**18 376**	**1 698**	**(5 534)**	**57 030**	**89 717**
Zysk netto					(8 936)		**(8 936)**
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)							-
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8 936)**	**-**	**(8 936)**
przeniesienie do kapitału zapasowego				-	3 962	(3 962)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek przeszacowania środków trwałych			30				**30**
- sprzedaż środków trwałych			(51)		46		**(5)**
- korekty/ zaokrąglenia							**(1)**
stan na dzień 31.12.2025	**4 797**	**13 350**	**18 355**	**1 698**	**(10 462)**	**53 068**	**80 805**

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 01.01.2026	**4 797**	**13 350**	**18 355**	**1 698**	**(10 462)**	**53 068**	**80 805**
Zysk netto					(2 613)		**(2 613)**
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)							-
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2 613)**	**-**	**(2 613)**
Wypłata dywidendy						-	-
- przeniesienie do kapitału zapasowego				-	10 462	(10 462)	-
Inne całkowite dochody							-
- sprzedaż środków trwałych			(96)		96		-
stan na dzień 30.09.2025	**4 797**	**13 350**	**18 259**	**1 698**	**(2 517)**	**42 606**	**78 192**

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 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 III kwartał 2026 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 wariancie 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 2026 r. sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych prezentowanych dla poszczególnych składników sprawozdań finansowych.

Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2026 r. zaprezentowano dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2026 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 (30.09.2026 r.) 1 EUR = 4,3672 zł
  - roku bieżącego (30.09.2025 r.) 1 EUR = 4,2692 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 (2026) 1 EUR = 4,2800 zł
  - roku bieżącego (2025) 1 EUR = 4,2365 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. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów oraz zmiany prezentacyjne

Wartość środków trwałych uległa zmianie, poprzez aktualizację wartości wieczystego użytkowania gruntu. Wartość wieczystego użytkowanie gruntu została zaktualizowana w oparciu o aktualną wycenę wskazaną przez organ wykonawczy dotyczący opłaty rocznej wyliczonej zgodnie z art. 77 ust. 2a ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami Dz.U. z 2024 r. poz. 1145 ze zm. oraz zgodnie z zasadami w MSSF 16. W poprzednich okresach wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu ujmowana była w oparciu o wycenę niezależnego Biegłego Rzeczoznawcę Majątkowego zgodnie z operatem szacunkowym przy wycenie majątku Spółki. Wartości te zostały odniesione na dane roku poprzedniego, do roku 2024 zaprezentowano dane przekształcone. Wycena ta odniosła swoje skutki na kapitał z aktualizacji i wyceny oraz na zyski zatrzymane.

Zaprezentowane dane roku 2024 uległy zmianie z uwagi błędne zaprezentowanie przyszłych odsetek oraz zawyżenia rozliczeń międzyokresowych kosztów. Wartości te zostały przeniesienie z aktywa rozliczeń międzyokresowych - odsetek z tyt. leasingu finansowego na pasywa bilansu - zobowiązań z tyt. leasingu.
Pozostałe zmiany dotyczyły tylko zmian prezentacyjnych.

3.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – korekta błędów

	dane opublikowane	ZMIANA	dane przekształcone
AKTYWA	**III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026**		**III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026**
Aktywa trwałe	**101 435**	**(8 267)**	**93 168**
Rzeczowe aktywa trwałe	100 013	(36 837)	63 176
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		29 266	29 266

Wartości niematerialne	542	-	542
Inwestycje długoterminowe	5	-	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	875	(696)	179
Aktywa obrotowe	**76 757**	**(268)**	**76 489**
Aktywa obrotowe nieprzeznaczone do sprzedaży	**76 746**	**(268)**	**76 478**
Zapasy	43 143	-	43 143
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 219	(268)	32 951
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	140	-	140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244	-	244
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	11
Aktywa razem	**178 192**	**(8 535)**	**169 657**

	dane opublikowane	ZMIANA	dane przekształcone
PASYWA	**III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026**		**III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026**
Kapitały własne	**110 839**	**(8 278)**	**102 561**
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	**110 616**	**(8 278)**	**102 338**
Kapitał akcyjny	4 797	-	4 797
Kapitał ze sprzedaży akcji	13 350	-	13 350
Zyski zatrzymane	49 177	**(1 855)**	47 322
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	43 292	**(6 423)**	36 869
Udziały niekontrolowane	223	-	223
Zobowiązanie długoterminowe	**22 086**	**(130)**	**21 956**
Rezerwa na podatek odroczony	7 585	(1 854)	5 731
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 000	-	2 000
Rezerwy długoterminowe	15	-	15
Leasing finansowy	9 671	1 724	11 395
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 815	-	2 815
Zobowiązania krótkoterminowe	**45 267**	**(127)**	**45 140**
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 411	(908)	19 503
Kredyty krótkoterminowe	16 516	-	16 516
Leasing finansowy	6 056	-	6 056
Pozostałe zobowiązania finansowe	160	-	160
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 381	38	1 419
Rezerwy krótkoterminowe	743	743	1 486
Pasywa razem	**178 192**	**(8 535)**	**169 657**

3.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – korekta błędów

	dane opublikowane	ZMIANA	dane przekształcone
AKTYWA	**III kwartał 2025 01.01.2025 30.09.2025**	**rok 2025 01.01.2025 31.12.2025**	**III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025**
Aktywa trwałe	**90 593**	**(8 141)**	**82 452**
Rzeczowe aktywa trwałe	70 054	(34 550)	35 504
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		27 105	27 105

Wartości niematerialne	541		541
Inwestycje długoterminowe	19 128		19 128
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	870	(696)	174
Aktywa obrotowe	**47 278**	**(268)**	**47 010**
Zapasy	25 844		25 844
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 474		19 474
Rozliczenia międzyokresowe	1 796	(268)	1 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153		153
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11		11
Aktywa razem	**137 871**	**(8 409)**	**129 462**

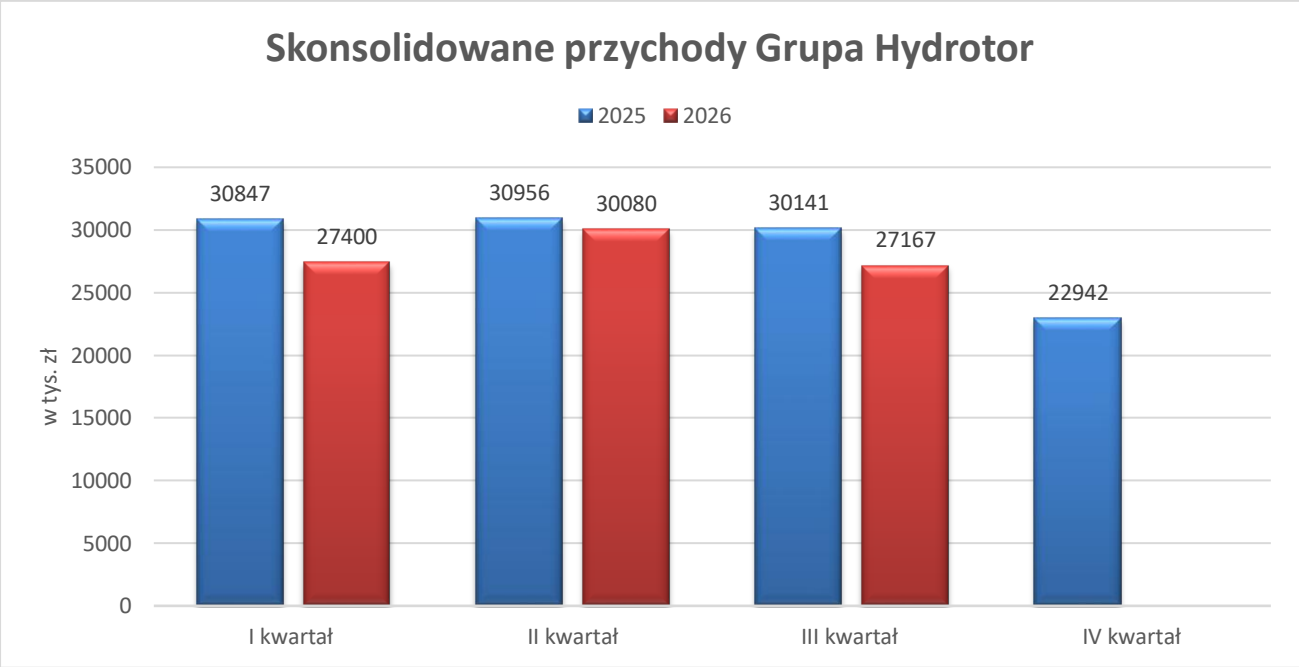
PASYWA	**dane opublikowane III kwartał 2025 01.01.2025 30.09.2025**	**ZMIANA rok 2025 01.01.2025 31.12.2025**	**dane przekształcone III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025**
Kapitały własne	**92 561**	**(8 049)**	**84 512**
Kapitał akcyjny	4 797		4 797
Kapitał zapasowy	66 417		66 417
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	24 883	(6 477)	18 406
Kapitały rezerwowe	1 698		1 698
Zyski zatrzymane	(5 234)	(1 572)	(6 806)
Zobowiązanie długoterminowe	**16 832**	**(365)**	**16 467**
Rezerwa na podatek odroczony	4 022	(1 853)	2 169
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 300		1 300
Leasing finansowy	6 842	3 345	10 187
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 857	(1 857)	
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	2 811		2 811
Zobowiązania krótkoterminowe	**28 478**	**5**	**28 483**
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 891	5	11 896
Kredyty krótkoterminowe	8 373		8 373
Leasing finansowy	5 311		5 311
Pozostałe zobowiązania finansowe	148		148
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 206		1 206
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 341		1 341
Rezerwy krótkoterminowe	208		208
Pasywa razem	**137 871**	**(8 409)**	**129 462**

3.2. Przychody Grupy Kapitałowej Hydrotor

Grupa Kapitałowa za III kwartały 2026 roku uzyskała przychód ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów na poziomie (92%) sprzedaży za III kwartały 2025 r. W spółce Agromet ZEHS Lubań obroty spadły o (-16 %) w stosunku do trzech kwartałów 2025 r., w PHS Hydrotor spadek przychodów wyniósł (-7%). W Spółce WZM Wizamor poziom sprzedaży wzrósł o (25 %).

Zanotowano wzrost przychodów skonsolidowanych w segmencie pomp, pozostałych wyrobów a także z tyt. usług obróbki wielkogabarytowej oraz w pozostałych usługach. Spadek zaś wystąpił w segmencie rozdzielaczy, zaworów, zasilaczy, cylindrów oraz usług regeneracji, jak również z tyt. sprzedaży materiałów i towarów.

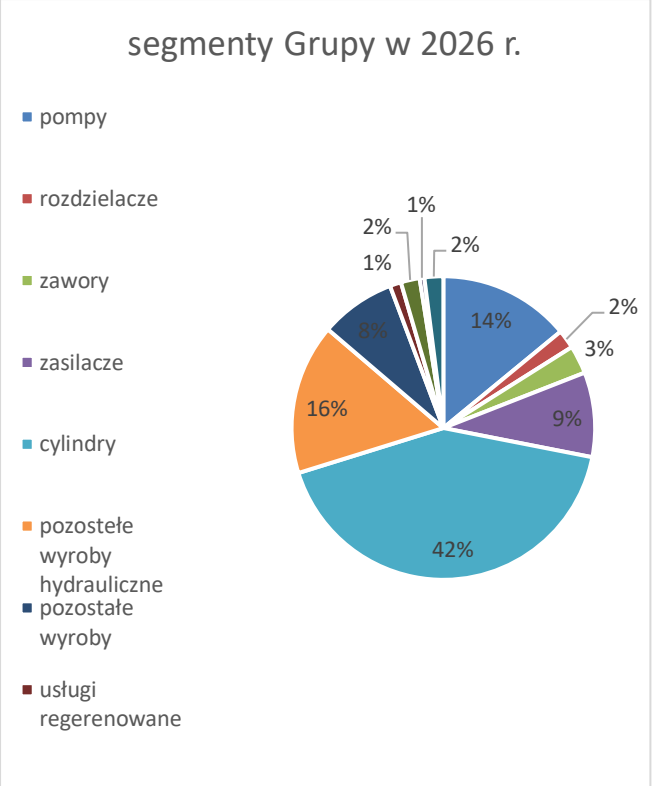
Przychód w jednostce dominującej za trzy kwartały 2026 r. spadły o (-7%) w stosunku do trzech kwartałów 2025 r. Przychody wszystkich segmentów działalności uległy obniżeniu, poza sprzedażą pomp, cylindrów usług obróbki wielkogabarytowej.

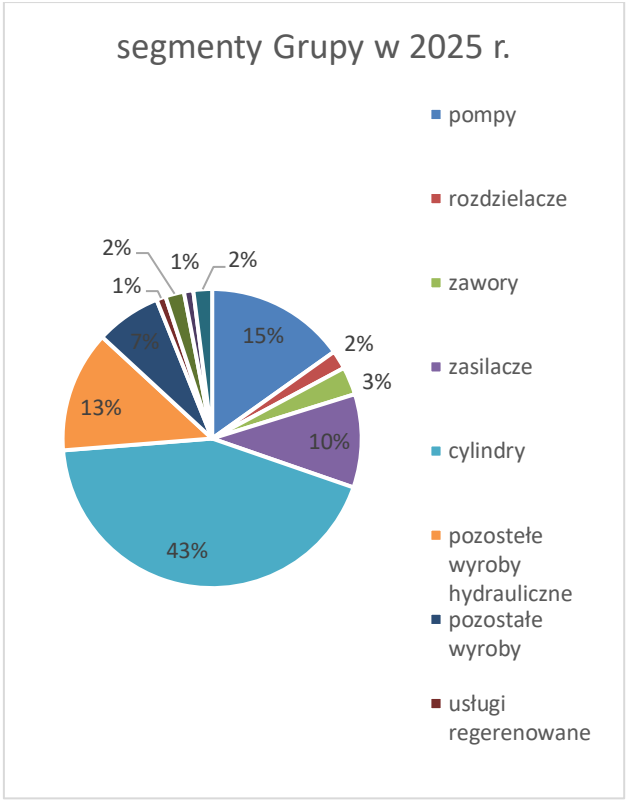


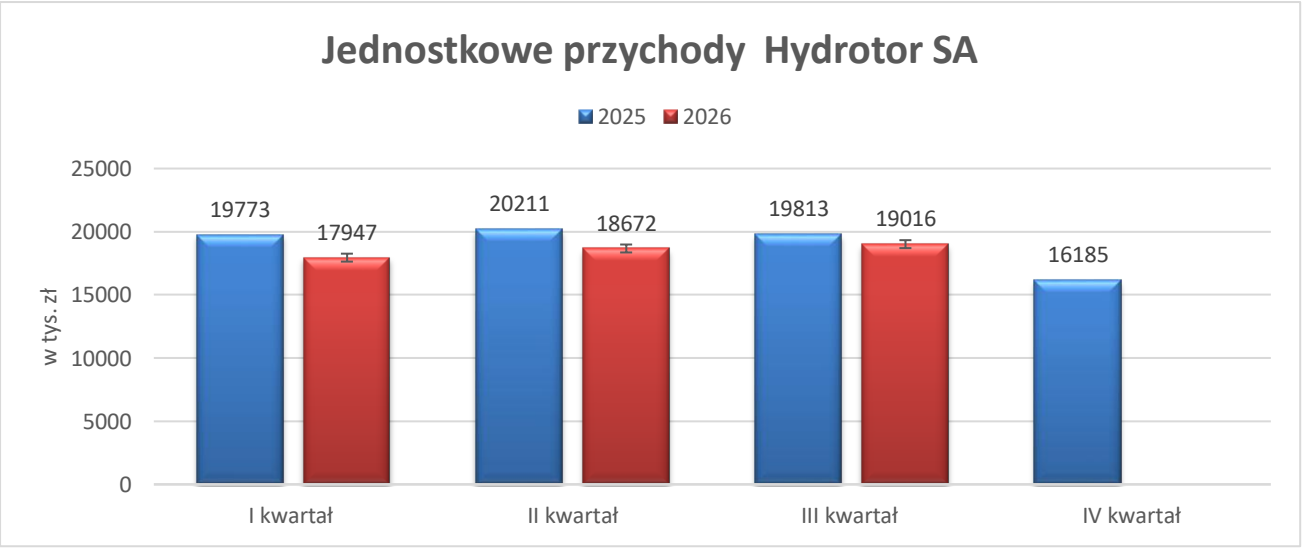
Hydrotor SA uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia osiąganych przez Grupę / Spółkę stóp zwrotu i rodzaju ryzyka.

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
III kwartały 2025 narastająco	12 243	2 368	3 402	9 339	43 031	12 688	4 358	1 055	1 159	468	1 833	**91 944**
udział %	*13,3%*	*2,6%*	*3,7%*	*10,2%*	*46,8%*	*13,8%*	*4,7%*	*1,1%*	*1,3%*	*0,5%*	*2,0%*	*100%*
III kwartały 2026 narastająco	12 759	2 019	2 773	8 781	36 156	11 177	5 861	903	1 943	570	1 705	**84 647**
udział %	*15,1%*	*2,4%*	*3,3%*	*10,4%*	*42,7%*	*13,2%*	*6,9%*	*1,1%*	*2,3%*	*0,7%*	*2,0%*	*100%*
dynamika % 2026/2025	***104%***	***85%***	***82%***	***94%***	***84%***	***88%***	***134%***	***86%***	***168%***	***122%***	***93%***	***92%***

Grupa Hydrotor	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
III kwartał 2025	4 017	817	666	3 175	14 306	10 251	-4 804	348	635	293	437	**30 141**
udział %	*13,3%*	*2,7%*	*2,2%*	*10,5%*	*47,5%*	*34,0%*	*-15,9%*	*1,2%*	*2,1%*	*1,0%*	*1,4%*	*100%*
III kwartał 2026	4 640	689	1 026	3 114	11 172	3 150	1 885	301	575	194	421	**27 167**
udział %	*17,1%*	*2,5%*	*3,8%*	*11,5%*	*41,1%*	*11,6%*	*6,9%*	*1,1%*	*2,1%*	*0,7%*	*1,5%*	*100%*
dynamika % 2026/2025	***116%***	***84%***	***154%***	***98%***	***78%***	***31%***	***-39%***	***86%***	***91%***	***66%***	***96%***	***90%***







Hydrotor SA	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
III kwartały 2025 narastająco	12 245	2 368	3 694	9 339	2 773	12 688	290	1 052	1 159	288	13 901	**59 797**
udział %	*20,5%*	*4,0%*	*6,2%*	*15,6%*	*4,6%*	*21,2%*	*0,5%*	*1,8%*	*1,9%*	*0,5%*	*23,2%*	*100%*
III kwartały 2026 narastająco	12 759	2 019	2 772	8 781	3 331	11 177	160	903	1 943	211	11 580	**55 636**
udział %	*22,9%*	*3,6%*	*5,0%*	*15,8%*	*6,0%*	*20,1%*	*0,3%*	*1,6%*	*3,5%*	*0,4%*	*20,8%*	*100%*
dynamika % 2026/2025	***104%***	***85%***	***75%***	***94%***	***120%***	***88%***	***55%***	***86%***	***168%***	***73%***	***83%***	***93%***

Hydrotor SA	Wyroby hydrauliczne						Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielkogabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
Przychody w tys. zł	pompy	rozdzielacze	zawory	zasilacze	cylindry	pozostałe						
III kwartał 2025	4 019	817	725	3 175	1 075	4 087	125	440	635	80	4 636	**19 814**
udział %	*20,3%*	*4,1%*	*3,7%*	*7,9%*	*2,7%*	*10,2%*	*0,3%*	*1,1%*	*1,6%*	*0,2%*	*11,6%*	*100%*
III kwartał 2026	4 640	689	1 025	3 114	1 302	3 150	64	301	575	72	4 085	**19 017**
udział %	*12,7%*	*3,6%*	*5,4%*	*16,4%*	*3,6%*	*8,6%*	*0,2%*	*0,8%*	*1,6%*	*0,2%*	*11,2%*	*100%*
dynamika % 2026/2025	***115%***	***84%***	***141%***	***98%***	***121%***	***77%***	***51%***	***68%***	***91%***	***90%***	***88%***	***96%***

3.3. Sprzedaż Grupy - krajowa i zagraniczna

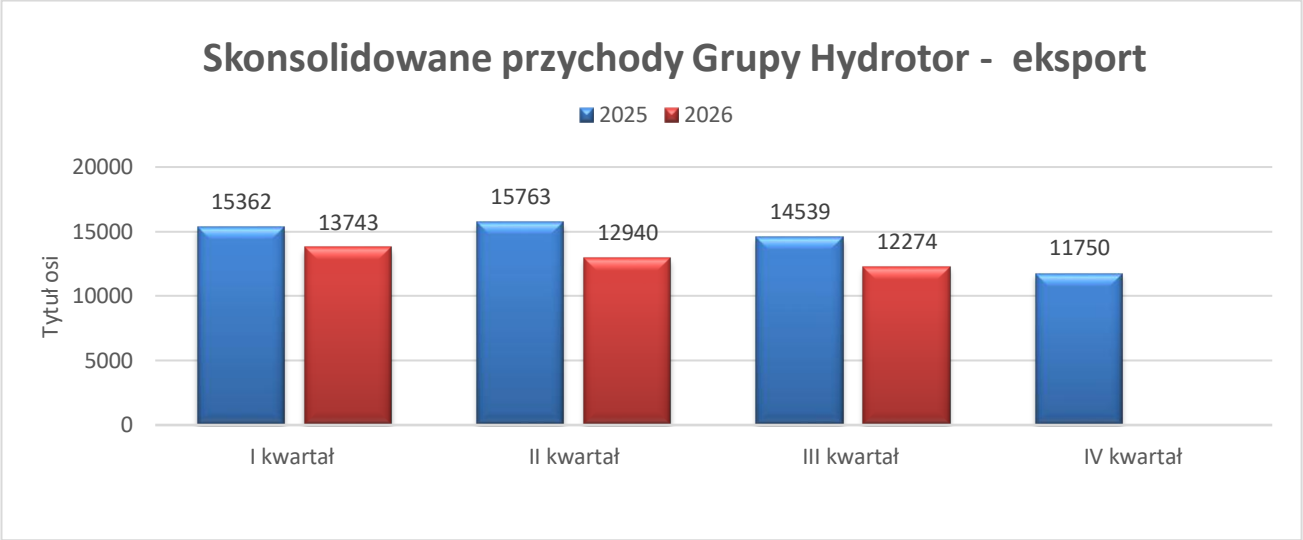
W okresie trzech kwartałów 2026 roku udział sprzedaży krajowej w strukturze przychodów ogółem Grupy Kapitałowej wyniósł 54%, natomiast sprzedaż eksportowa stanowiła 46%. Odnotowano wyraźne osłabienie popytu na rynkach zagranicznych, gdzie sprzedaż spadła o 15% w okresie trzech kwartałów, podczas gdy na rynku krajowym spadek wyniósł 1%.

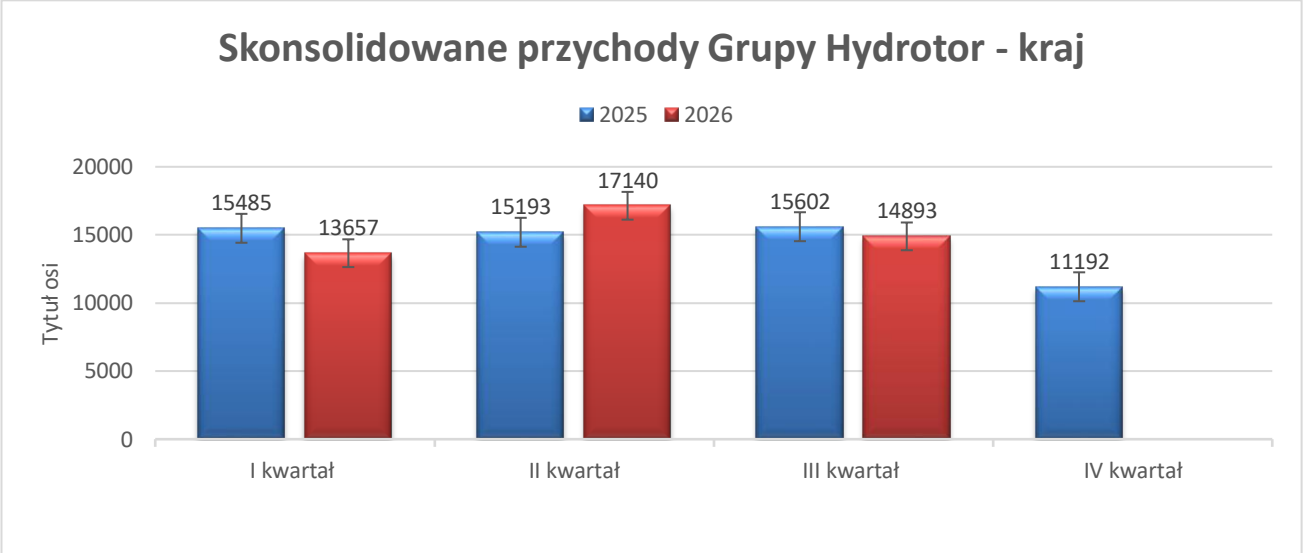
Jako uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne, wyodrębniając przychody uzyskiwane od klientów zlokalizowanych w kraju oraz od klientów mających siedzibę poza granicami kraju.

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

Segment w tys. zł	w okresie		*Wzrost/ Spadek %*	w okresie	
	01.01.2026	**30.09.2026**		**01.01.2025**	**30.09.2025**
	Wartość	***udział %***		**Wartość**	***udział %***
sprzedaż eksportowa	38 957	*46%*	*-15%*	45 664	*50%*
sprzedaż w kraju	45 690	*54%*	*-1%*	46 280	*50%*
Razem	**84 647**	***100%***	***-8%***	**91 944**	***100%***

Segment w tys. zł	w okresie		*Wzrost/ Spadek %*	w okresie	
	01.07.2026	**30.09.2026**		**01.07.2025**	**30.09.2025**
	Wartość	***udział %***		**Wartość**	***udział %***
sprzedaż eksportowa	12 274	*45%*	*-16%*	14 539	*48%*
sprzedaż w kraju	14 893	*55%*	*-5%*	15 602	*52%*
Razem	**27 167**	***100%***	***-10%***	**30 141**	***100%***



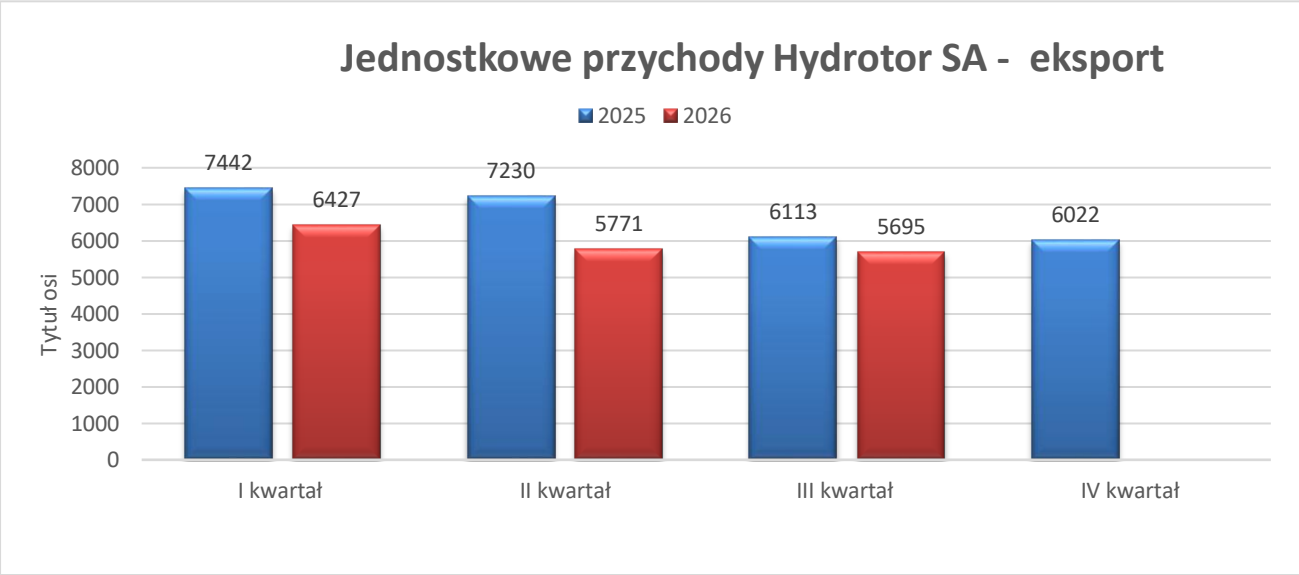


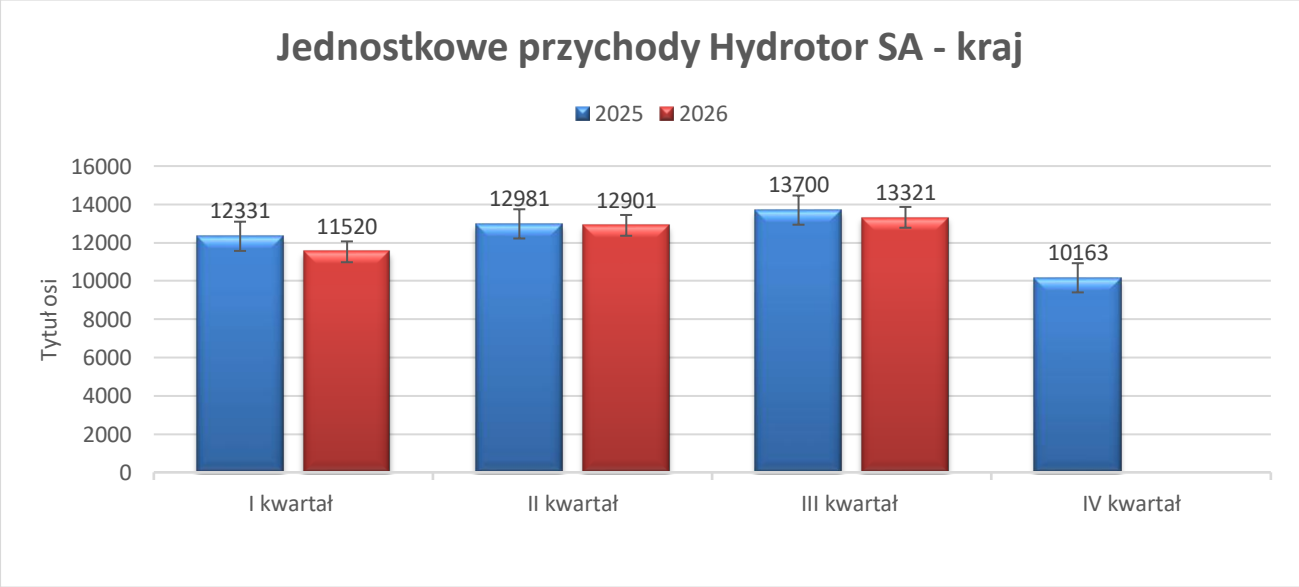
- **Prezentacja jednostkowych przychodów Hydrotor SA w podziale na kraj – zagranica przedstawia się następująco*:***

Jednostkowe przychody spółki dominującej w okresie trzech kwartałów 2026 roku obniżyły się o 7% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku. Wyraźnie słabszą koniunkturę odnotowano na rynkach eksportowych, gdzie sprzedaż spadła o 14%, podczas gdy na rynku krajowym spadek wyniósł 3%. Spółka w dalszym ciągu koncentruje swoje działania na zwiększaniu wolumenu sprzedaży, dążąc do poprawy wyników finansowych oraz trwałego wyjścia ze strefy głębokiej straty.

Segment w tys. zł	**w okresie**		***Wzrost/ Spadek %***	**w okresie**	
	01.01.2026	**30.09.2026**		**01.01.2025**	**30.09.2025**
	Wartość	***udział %***		**Wartość**	***udział %***
sprzedaż eksportowa	17 893	*32%*	*-14%*	20 785	*35%*
sprzedaż w kraju	37 742	*68%*	*-3%*	39 012	*65%*
Razem	**55 635**	***100%***	***-7%***	**59 797**	***100%***

Segment w tys. zł	w okresie		*Wzrost/ Spadek %*	w okresie	
	01.07.2026	30.09.2026		01.07.2025	30.09.2025
	Wartość	*udział %*		Wartość	*udział %*
sprzedaż eksportowa	5 695	*30%*	*-7%*	6 113	*31%*
sprzedaż w kraju	13 321	*70%*	*-3%*	13 700	*69%*
Razem	**19 016**	***100%***	***-4%***	**19 813**	***100%***





3.4. Zysk/Strata Grupy

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

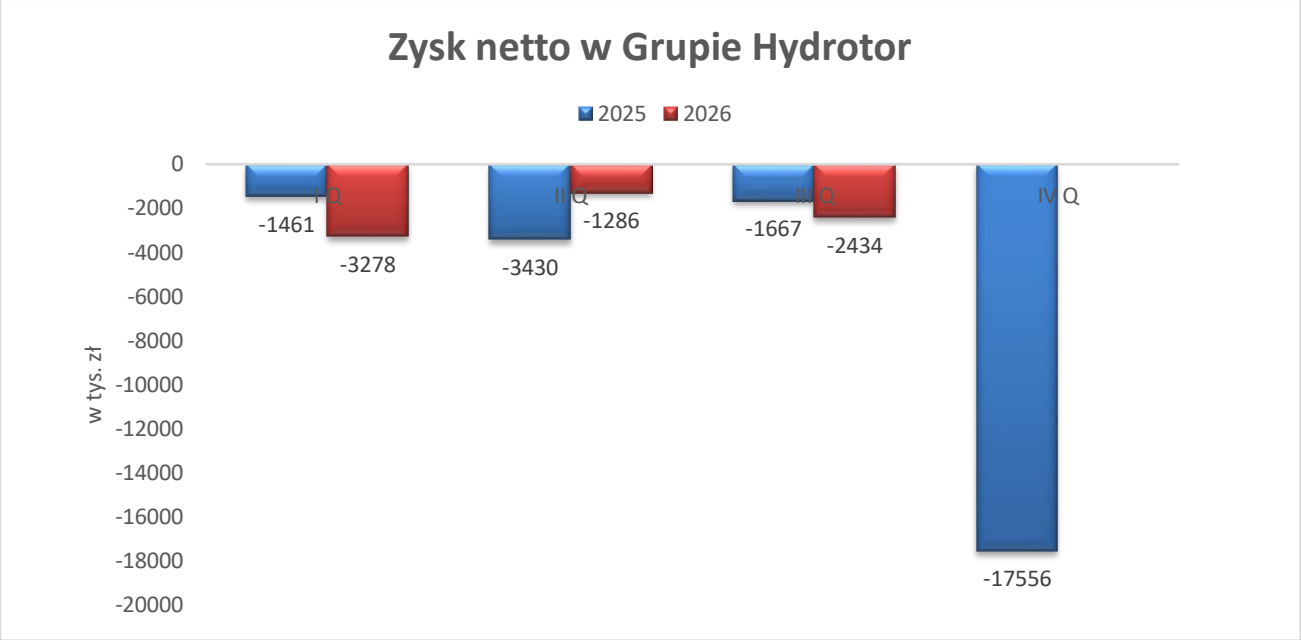
ZYSK	Grupa Hydrotor		PHS Hydrotor	
w tys. zł	stan na:		stan na:	
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 379	4 044	2 330	(682)
Zysk (strata) na sprzedaży	(7 594)	(8 148)	(3 385)	(6 684)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 965)	(6 079)	(1 741)	(4 795)
Zysk (strata) brutto	(7 096)	(7 338)	(2 759)	(5 694)
Zysk (strata) netto	(6 998)	(6 558)	(2 613)	(5 234)
EBIDA	3 278	3 558	4 503	2 829

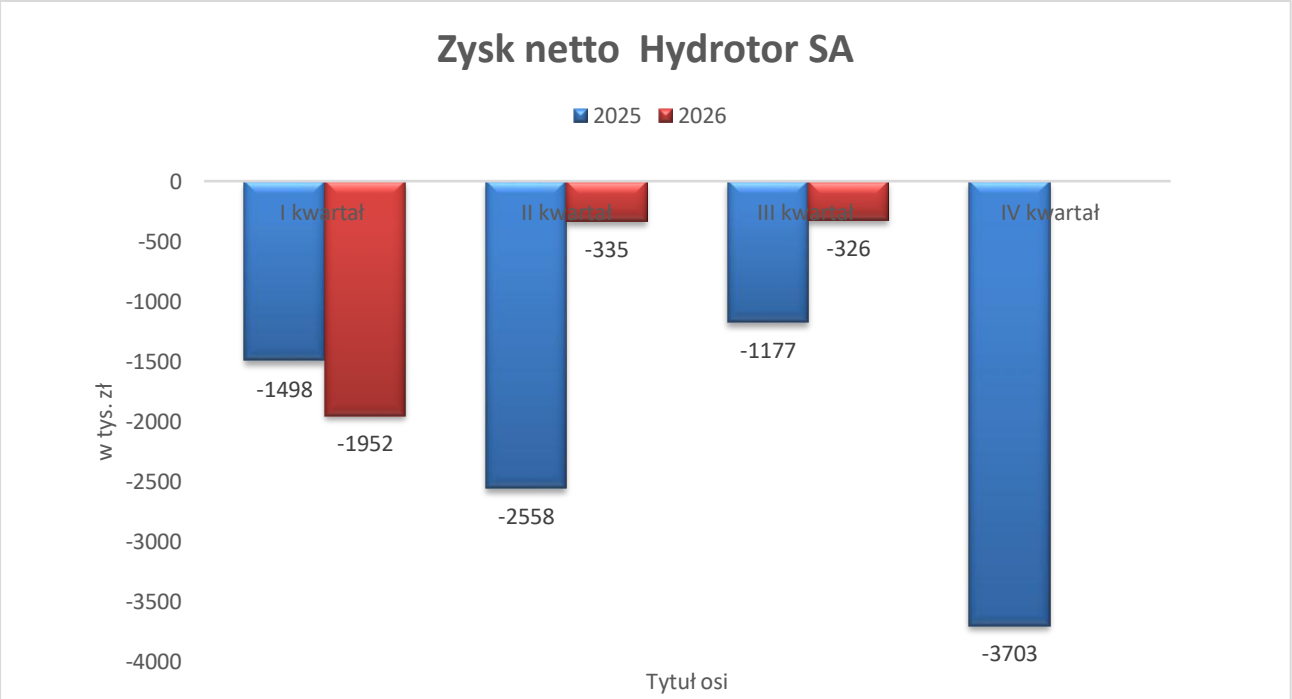
W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę w wysokości 6 998 tys. zł, co stanowi wynik niższy o 7% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku. Utrzymujący się ujemny wynik finansowy potwierdza, że otoczenie rynkowe oraz sytuacja operacyjna Grupy pozostają wymagające.

Pozytywnym sygnałem jest wyraźna poprawa rentowności w jednostce dominującej. Choć Spółka w dalszym ciągu wykazuje ujemny wynik netto, skala straty w okresie trzech kwartałów 2026 roku została zredukowana o (-50%) rok do roku, co świadczy o postępującej stabilizacji jej działalności. Korzystne tendencje odnotowano również w spółce zależnej WZM Wizamor, która zamknęła pierwsze trzy kwartały 2026 roku zyskiem. Ze względu jednak na niewielką skalę działalności tego podmiotu w strukturze całej Grupy Kapitałowej, jego dodatni wynik ma ograniczony wpływ na skonsolidowany rezultat finansowy.

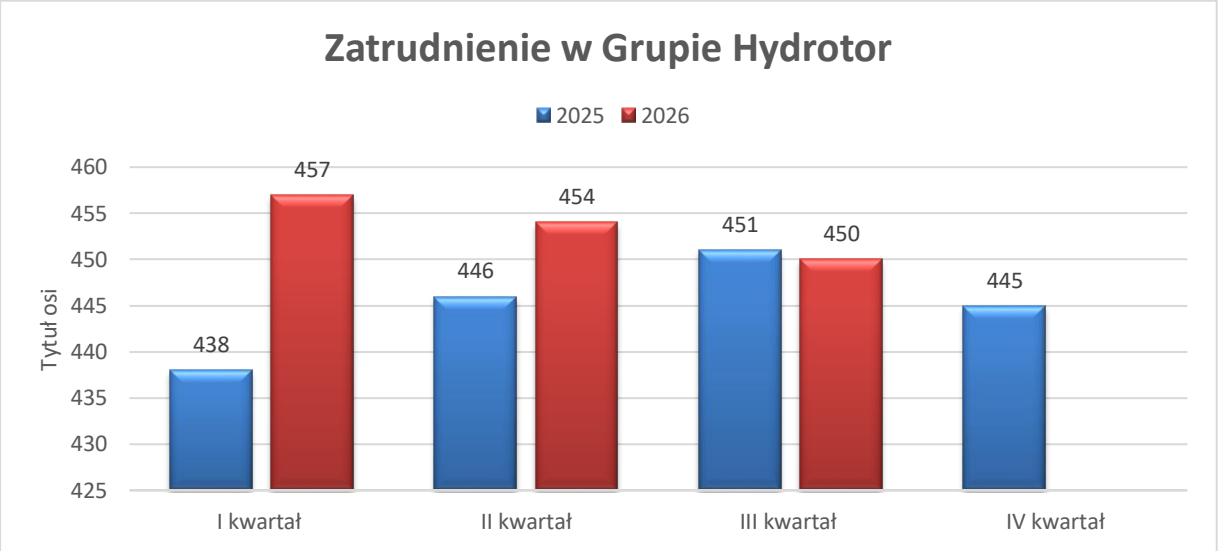
W odniesieniu do spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A. kontynuowany jest proces restrukturyzacji i działań naprawczych. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że sprawozdanie finansowe tego podmiotu w dalszym ciągu obarczone jest ryzykiem co do pełnej wiarygodności prezentowanych danych. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Agromet ZEHS Lubań S.A. z dnia 29 października 2026 roku, z przyczyn technicznych rozliczenie działalności operacyjnej spółki zostało oparte na wartościach szacunkowych.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej konsekwentnie realizują działania ukierunkowane na optymalizację kosztów działalności operacyjnej jak również na wzrost przychodów. 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.


Zysk netto w Grupie Hydrotor
2025
2026
0
-2000
-4000
-6000
-8000
-10000
-12000
-14000
-16000
-18000
-20000
w tys. zł
I Q
II Q
III Q
IV Q
-1461
-3278
-3430
-1286
-1667
-2434
-17556


Zysk netto Hydrotor SA
2025
2026
0
-500
-1000
-1500
-2000
-2500
-3000
-3500
-4000
w tys. zł
I kwartał
II kwartał
III kwartał
IV kwartał
-1498
-1952
-2558
-335
-1177
-326
-3703
Tytuł osi

3.5. Zatrudnienie w Grupie



W ujęciu ostatnich 12 miesięcy poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej utrzymuje się na stabilnym, zbliżonym poziomie. Ze względu jednak na odnotowany spadek wolumenu sprzedaży, wskaźnik produktywności w przeliczeniu na jednego pracownika uległ obniżeniu.

Produktywność na jednego zatrudnionego w Grupie Kapitałowej			
stan na:	30.09.2026	30.09.2025	zmiana
Sprzedaż (w tys. zł)	84 647	91 944	-7,9%
Sprzedaż produktów własnych (w tys. zł)	82 942	90 111	-8,0%
Liczba zatrudnionych (osób)	454	444	2,3%
Produktywność na 1 pracownika (w zł)	62 149	69 027	-10,0%
Produktywność na 1 pracownika do sprzedaży własnych produktów (w zł)	60 897	67 651	-10,0%

3.6. Wybrane aktywa i pasywa

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

3.6.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Dnia 11 listopada 2026 r. Emitent poinformował (raport bieżący nr 21/2026) o planowanej sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Na Ostatnim Groszu 112. Planowany termin zawarcia umowy sprzedaży nieruchomości został ustalony najpóźniej do dnia 31 marca 2027 r. Szacowana cenna netto ok. 19 mln. PLN. W związku z powyższym zostało zaplanowane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 10 grudnia 2026 r. celem dopełnienia obowiązków wynikających z przepisów wewnętrznych. Emitent podpisał list intencyjny z potencjalnym nabywcą.

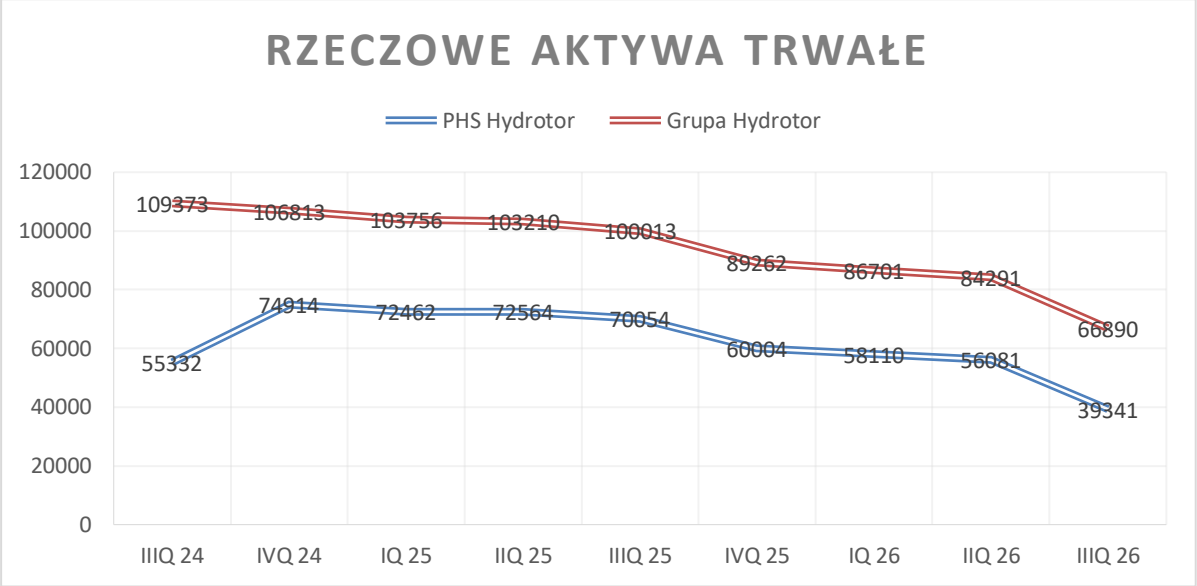
Zgodnie z MSSF 5 nieruchomość w/w spełnia kryteria przewidziane w standardzie, gdzie

- ✓ aktywny program znalezienia nabywcy został rozpoczęty
- ✓ cena sprzedaży jest powyżej ceny netto ujętej w księgach rachunkowych
- ✓ nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży w bieżącym stanie oraz sprzedaż jest wysoce prawdopodobna
- ✓ oczekuje się, że sprzedaż zostanie zakończona w ciągu 12 miesięcy od dnia klasyfikacji

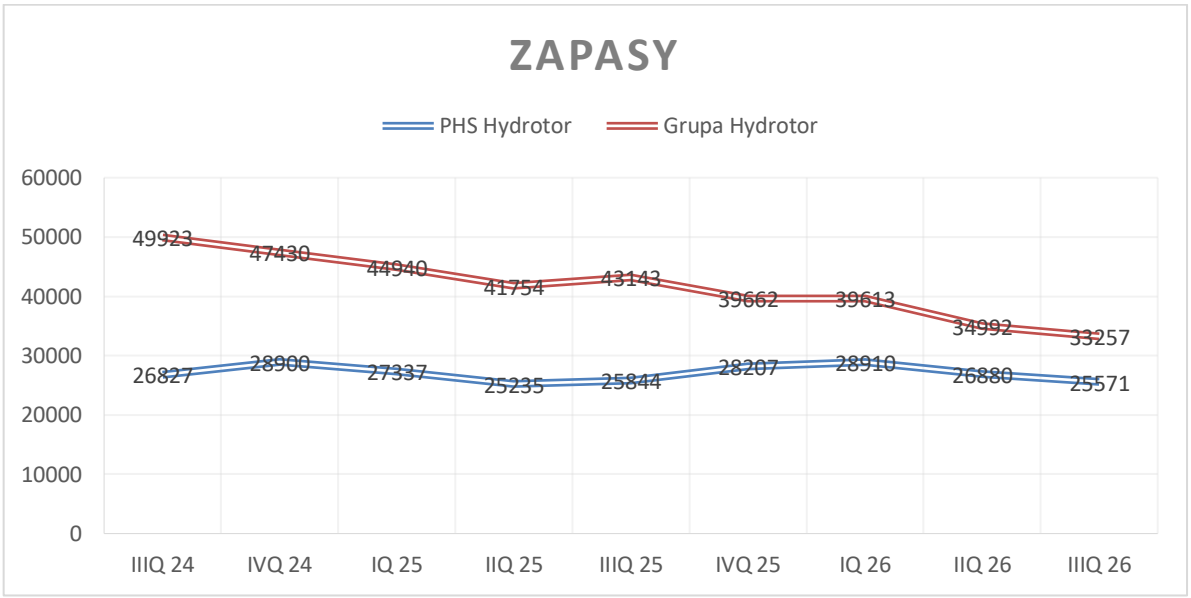
Emitent na dzień 30 września 2026 r. dokonał przekwalifikowania środków trwałych do aktywa trwałego dostępnego do sprzedaży oraz zobowiązania prawa wieczystego użytkowania gruntu do zobowiązań krótkoterminowych – zobowiązanie powiązane z aktywami przeznaczonymi do zbycia.

30.09.2026	przed zmianą	przekwalifikowanie MSSF 5	po zmianie
Rzeczowe aktywa trwałe	**54 055**	**-**	**39 341**
Środki trwałe	54 055	-	39 341
Grunty	5 247	(2 429)	2 818
budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 815	(12 285)	10 529
urządzenia techniczne i maszyny	25 298	-	25 298
środki transportu	280	-	280
inne środki trwałe	416	-	416
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	**11**	**14 714**	**14 724**
Zobowiązanie długoterminowe z tyt. PWUG	4 330	(2 477)	1 853
Zobowiązanie krótoterminowe z tyt. PWUG	637	(6)	631
Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	2 483	2 483

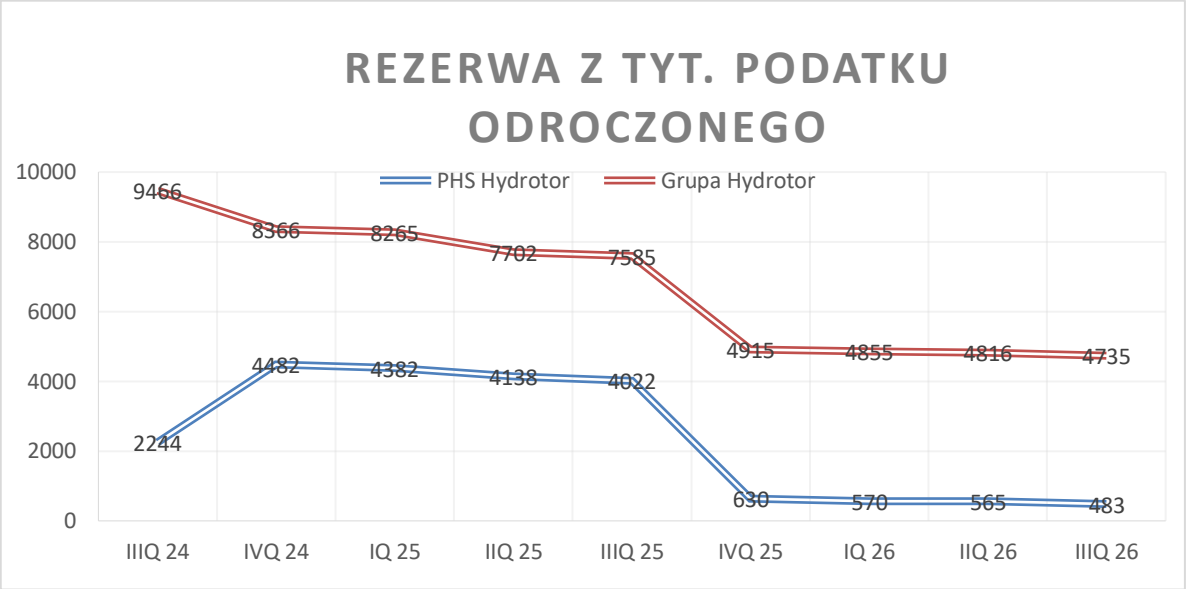
3.6.2. Rzeczowe aktywa trwałe



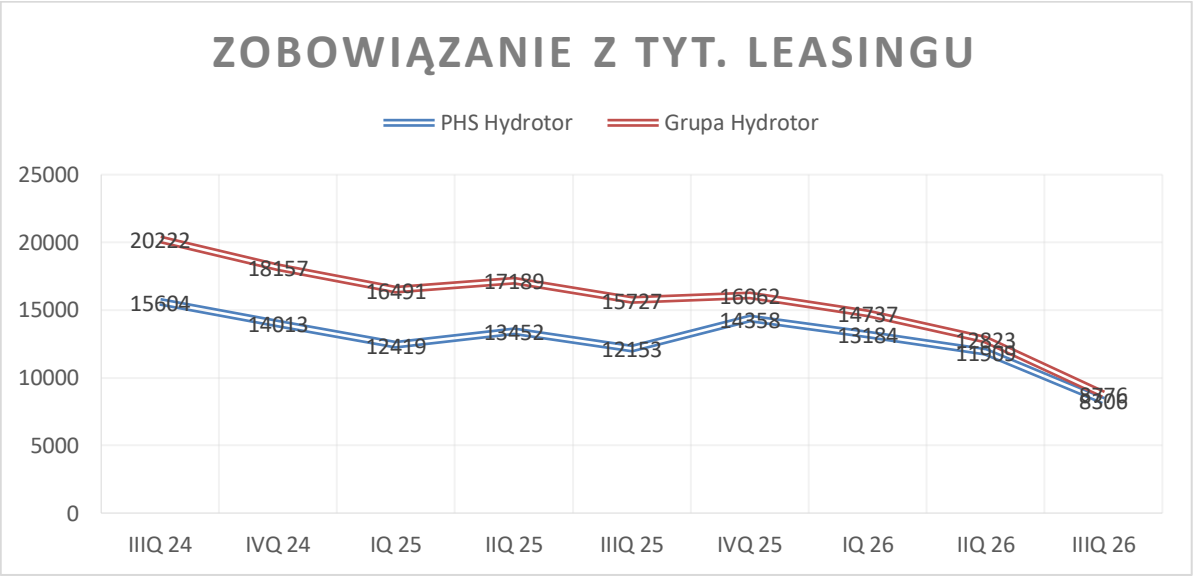
3.6.3. Zapasy



3.6.4. Rezerwa z tyt. podatku odroczonego



3.6.5. Zobowiązanie z tyt. leasingu



3.7. Cele i działania

Sytuacja w jakiej znalazła się Grupa Kapitałowa od dłuższego czasu nadal pozostaje trudna. Nadrzędnym celem jest doprowadzenie do ustabilizowania się sytuacji w Grupie Kapitałowej. W ostatnim czasie w bardzo trudnej sytuacji znalazła się spółka zależna ZEHS Agromet Lubań, gdzie pojawiły się problemy organizacyjne, zarządcze oraz operacyjne.

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 jak również utrzymanie płynności finansowej. 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, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

3.8. Ryzyka

W ostatnim czasie osłabiły się napięcia społeczne związane z wysoką inflacją, wahaniem 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 i na Wschodzie, napięcie handlowe 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 okresie III kwartałów 2026 r. zmagały się z zatorami płatniczymi, co negatywnie wpłynęło na przepływy pieniężne Spółek Grupy. W konsekwencji poziom wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym utrzymuje się na wysokim poziomie. Obecnie spółka dominująca terminowo reguluje zobowiązania wobec pracowników, zobowiązania publicznoprawne oraz raty wynikające z zawartych umów leasingowych, zgodnie z przyjętymi harmonogramami spłat. Głównym wyzwaniem pozostają jednak zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w przypadku których odczuwalna jest wyraźna presja ze strony kontrahentów.

3.9. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kontynuacja działalności uzależniona jest od sytuacji gospodarczej jej partnerów handlowych w najbliższych kwartałach oraz spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań. Zarząd Spółki jednostki dominującej uważa, że istnieje wymagające rozważenia i bieżącego monitorowania ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności całej Grupy Hydrotor, ze względu na trudności finansowe. Kluczowym problemem jest zamrożenie kapitału obrotowego w należnościach od odbiorców. Powodować to może reakcję łańcuchową, wysokie zaangażowanie limitu kredytowego, brak elastyczności finansowej oraz konieczność finansowania się kredytem w rachunku bieżącym. Nieterminowe płatności są efektem zatorów płatniczych – opóźnień w płatnościach od odbiorców, w sytuacji spowolnienia gospodarczego i obniżenia poziomu zamówień w branży. Obecne trudności płynnościowe w Agromet ZEHS Lubań przekładają się bezpośrednio na wydłużenie cyklu rotacji należności wewnątrzgrupowych, co dodatkowo ma negatywny wpływ na przepływy pieniężne jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej nieustannie prowadzi działania z zakresu racjonalizacji zakupów i ścisłego monitoringu ofert w celu redukcji kosztów.

Kontynuacja działalności Spółek zależnych:

Sprawozdanie finansowe Spółki WZM Wizamor Sp. z o.o. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki Agromet ZEHS Lubań SA w dalszym ciągu budzi wątpliwości co do wiarygodności danych. Spółka jest w trakcie procesu naprawczego. Zarząd Spółki Agromet ZEHS Lubań dnia 29 października 2026 r. zajął stanowisko w sprawie wyjaśnień co do nieprawidłowości ujętych w sprawozdaniu finansowym Agromet ZEHS Lubań za 2025 r., które zostały ujęte w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta za rok obrotowy 2025 oraz przebiegu prac nad kwartalnym sprawozdaniem finansowym na dzień 30-09-2026 r. w którym oświadczył, że podejmuje wszelkie możliwe działania w celu wyjaśnień nieprawidłowości, które powstały w poprzednim okresie. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym utrzymano korekty konsolidacyjne założone w 2025 r. (skorygowano jedynie o te wartości, które Spółka Agromet ZEHS Lubań przyjęła do swoich ksiąg rachunkowych wg stanu na dzień 30-06-2026 r.). Spółka Agromet ZEHS Lubań ma pełen portfel zamówień i jest w trakcie normalizowania procesów produkcyjnych, jednakże zmaga się z trudnościami płynnościowymi. Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w spółce Agromet ZEHS Lubań wystąpiły okoliczności wskazujące na ryzyko niepewności co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wystąpienie powyższego ryzyka jest konsekwencją kumulacji negatywnych zdarzeń operacyjnych, finansowych i losowych. Odejście kluczowych pracowników ze szczebla kadry kierowniczej, zarządzającej oraz personelu produkcyjnego doprowadziło do przejściowego nieładu organizacyjnego i zaburzenie procesów zarządczych. Pożar malarni spowodował bezpośrednie spowolnienie procesów wytwórczych. Nastąpiła odmowa wydania opinii co do jednostkowego sprawozdania finansowego Agromet ZEHS Lubań na dzień 31 grudnia 2025 r. , gdzie ujawnione zostały liczne nieprawidłowości. Wszystkie te czynniki spowodowały, iż sytuacja stała się bardzo poważna i ma bezpośredni wpływ na stabilność operacyjną spółki. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację kryzysową, nowy Zarząd Spółki (powołany w dniu 8 lipca 2026 r.) podjął natychmiastowe, radykalne działania naprawcze, mające na celu pełną normalizację funkcjonowania przedsiębiorstwa. Do kluczowych wdrożonych oraz realizowanych działań należą min. odbudowanie struktur organizacyjnych i pracowniczych. Zarząd Agromet ZEHS Lubań podjął skuteczne działania zmierzające do przywrócenia do pracy utraconych kluczowych pracowników o wysokich kompetencjach operacyjnych. Równolegle prowadzona jest rekrutacja i stabilizacja personelu na szczeblu produkcyjnym oraz administracyjnym. W celu zapewnienia należytej staranności w procesach księgowych i sprawozdawczych zatrudniono nowego Dyrektora Finansowego. Działanie stabilizujące procesy zarządcze jest działaniem złożonym a efekt prac nie jest widoczny natychmiastowo, jednakże Emitent podejmuje wszelkie działania aby zminimalizować negatywne skutki, zaistniałej sytuacji kryzysowej i przywrócić pełne zdolności operacyjne spółki. Zarząd Hydrotor S.A. deklaruje gotowość i intencję pełnego wsparcia dla realizowanego programu naprawczego w spółce zależnej Agromet S.A., w tym wsparcia finansowego w ramach posiadanych możliwości. Aktywa spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. zostały wycenione w myśl zasady ostrożnej wyceny.

Zarząd nie jest w stanie, na dzień sporządzenia tego sprawozdania, potwierdzić ewentualnego dodatkowego wpływu przedmiotu zastrzeżenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie zostało przygotowane według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień jego podpisania, z utrzymaniem korekt konsolidacyjnych, dokonanych zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

3.10. Pozostałe informacje

3.10.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Transakcje Spółki Hydrotor i jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi za III kwartały 2026r. 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.

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych akcji/ udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
„AGROMET" ZEHS S.A.	Lubań	99,99%	99,99%	pełna
WZM „Wizamor" Sp. z o.o.	Więcbork	96,88%	96,88%	pełna

Wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Spółki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej nie posiadają znaczących udziałów w innych podmiotach.

Emitent nie był w stanie przeprowadzić wiarygodnego, uproszczonego testu na utratę wartości udziałów spółki Agromet ZEHS Lubań S.A. w sprawozdaniu jednostkowym Hydrotor S.A. Wynika to z obiektywnych przeszkód zaistniałych przed terminem sporządzenia sprawozdania. W spółce zależnej trwają obecnie prace nad przygotowaniem biznesplanu na okres do końca 2026 roku oraz na lata 2027–2029. Na obecnym etapie Emitent nie dysponuje zatem miarodajnymi prognozami finansowymi z tego podmiotu, co uniemożliwia rzetelną wycenę i sporządzenie testu.

3.10.2. Wybrane dane finansowe:

§ 66 ust. 8 pkt. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów przedstawiamy wybrane dane finansowe za III kwartały 2026r. i porównawcze dane za analogiczny okres III kwartałów 2025 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 2026 okres od 2026.01.01 do 2026.09.30	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30	III kwartał 2026 okres od 2026.01.01 do 2026.09.30	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84 647	91 944	19 777	21 703
Przychody ze sprzedaży produktów	82 942	90 111	19 379	21 270
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 379	4 044	1 023	955
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 965)	(6 079)	(1 160)	(1 435)
Zysk (strata) brutto	(7 096)	(7 338)	(1 658)	(1 732)
Zysk (strata) netto	(6 998)	(6 558)	(1 635)	(1 548)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 040	2 990	238	700
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(523)	(58)	(120)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 167)	(4 149)	(267)	(972)
Przepływy pieniężne netto, razem	(650)	(1 217)	(149)	(285)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(2,92)	(2,73)	(0,68)	(0,65)
Aktywa razem:	144 254	169 657	33 031	39 740
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 314	67 096	15 185	15 716
Zobowiązania długoterminowe	13 262	21 956	3 037	5 143
Zobowiązania krótkoterminowe	53 052	45 140	12 148	10 573
Kapitał własny	77 940	102 561	17 847	24 023
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 098	1 124
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	32,50	42,76	7,44	10,02

Zadeklarowana lub Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				
EBITDA	3 278	3 558	766	840
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,92)	(2,73)	(0,68)	(0,65)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	32,41	42,67	7,42	10,00

Wskaźniki Grupy:

GRUPA HYDROTOR		III kwartał 2026 okres	rok 2025	III kwartał 2025 okres
		01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej / (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-5,63%	-19,90%	-6,41%
EBITDA	(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	3,72%	-9,12%	3,75%

- Jednostka Emitenta Hydrotor SA

Jednostka emitenta Hydrotor S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2026 okres od 2026.01.01 do 2026.09.30	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30	III kwartał 2026 okres od 2026.01.01 do 2026.09.30	III kwartał 2025 okres od 2025.01.01 do 2025.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 636	59 797	12 999	14 115
Przychody ze sprzedaży produktów	44 056	45 896	10 293	10 833
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 330	(682)	544	(161)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 741)	(4 795)	(407)	(1 132)
Zysk (strata) brutto	(2 759)	(5 694)	(645)	(1 344)
Zysk (strata) netto	(2 613)	(5 234)	(611)	(1 235)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 086	2 477	478	577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1		0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 441)	(2 350)	(559)	(547)
Przepływy pieniężne netto, razem	(525)	(15)	(120)	(4)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(1,09)	(2,18)	(0,25)	(0,52)
Aktywa, razem	119 629	129 462	27 393	30 164
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 437	44 950	9 488	10 473
Zobowiązania długoterminowe	7 851	16 467	1 798	3 837
Zobowiązania krótkoterminowe	33 586	28 483	7 691	6 636
Kapitał własny	78 192	84 512	17 904	19 691
Kapitał zakładowy	4 797	4 797	1 098	1 118
Liczba akcji (w szt.)	2 398 300	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	32,60	35,24	7,47	8,21
Zadeklarowana lub Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				
EBITDA	4 503	2 829	1 052	668
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,09	-2,18	-0,25	-0,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	32,60	35,24	7,47	8,21

Wskaźniki Hydrotor SA:

PHS HYDROTOR S.A.		III kwartał 2026 okres 01.01.2026 30.09.2026	rok 2025 01.01.2025 31.12.2025	III kwartał 2025 okres 01.01.2025 30.09.2025
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej / (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	-2,98%	-9,06%	-7,68%
EBITDA	(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (przychody ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)	7,71%	3,67%	4,53%

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 %**

Kapitał podstawowy wynosi w Spółce dominującej 4.797 tys. zł. Na jego wartość składają się 2.398.300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Wszystkie akcje opłacone są w całości. Zarząd informuje, że nie publikował prognoz wyników na 2026 r.

Akcje Hydrotor S.A.	Koniec okresu 30/09/2026	udział %	Koniec okresu 30/09/2025	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%**

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

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

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

	Stan na dzień	zmiany w okresie			**Stan na dzień**
ilość	**01.01.2026**	kupno	sprzedaż	zamiana	**30.09.2026**
akcje zw	428 052	16 148	-	-	**444 200**
głosów	428 052	16 148	-	-	**444 200**
akcje zw	-		-	-	**-**
głosów	-		-	-	**-**

	Stan na dzień	zmiany w okresie			**Stan na dzień**
ilość	**01.01.2026**	kupno	sprzedaż	zamiana	**30.09.2026**
akcje zw	406 000	-	-	-	**406 000**
głosów	406 000	-	-	-	**406 000**
akcje im.	83 405	-	-	-	**83 405**
akcje zw	5 000	-	-	-	**5 000**
głosów	422 025	-	-	-	**422 025**
akcje zw	96 106	-	-	-	**96 106**
głosów	96 106	-	-	-	**96 106**
akcje zw	22	-	-	-	**22**
głosów	22	-	-	-	**22**
akcje zw	-	-	-	-	**-**
głosów	-	-	-	-	**-**
akcje zw	-	-	-	-	**-**
głosów	-	-	-	-	**-**

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

3.10.4. Sprawy sporne

- ✓ 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. W odpowiedzi na wyrok Sądu Okręgowego w Bydgoszczy I Wydział Cywilny z dnia 28 sierpnia 2025 r. w sprawie oddalenia powództwa Polskiego Funduszu Rozwoju w sprawie zwrotu otrzymanej subwencji, powód wniósł odwołanie do sądu apelacyjnego

- ✓ 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 postepowaniu 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 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. Dnia 27 stycznia 2027 r. odbędzie się rozprawa w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w tym zakresie.

- ✓ 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. W dniu 12 sierpnia 2026 r. zapadł wyrok Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IV Wydział Gospodarczy, gdzie został zasądzony od pozwanego kwotę 34,7 tys. wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od 18 czerwca 2024 r. do dnia zapłaty.

- ✓ Agromet ZEHS Lubań – pozew o zapłatę zadośćuczynienia i odszkodowanie dot. wypadku przy pracy powoda. Sprawa toczy się przed Sądem Rejonowym w Lubaniu, Wydział IV Pracy, wartość sporu – 49,6 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.

3.10.5. Inwestycje i rozwój

Zarząd informuje, że w III kwartale 2026 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”

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

Opracowane w ramach projektu innowacje produktowe i procesowe osiągnęły pełną dojrzałość technologiczną. Obejmują one między innymi zoptymalizowane pompy zębate o obniżonej emisji hałasu, rozwiązania o zwielokrotnionej żywotności w środowiskach zanieczyszczonych, a także unowocześnione procesy obróbki elementów wielkogabarytowych. Obecnie przedsiębiorstwo w pełni koncentruje swoje zasoby na wdrażaniu tych rozwiązań do produkcji seryjnej oraz na realizacji strategii marketingowej,

ukierunkowanej na skuteczną komercjalizację.

Ministerstwo Rozwoju, po akceptacji złożonych wyjaśnień oraz raportów końcowych, potwierdziło prawidłową realizację założeń projektowych. Obecnie ze strony organu dofinansowującego prowadzone są finalne procedury administracyjne, mające na celu oficjalne i ostateczne zamknięcie umowy o dofinansowanie. Tym samym potwierdza się pełną skuteczność podjętych działań badawczych, ich właściwe rozliczenie oraz płynne przejście przedsiębiorstwa do etapu czerpania korzyści rynkowych z wdrożonych innowacji.

3.10.6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Jednostka dominująca:

- umowa pożyczki z dnia 13 października 2026 r. na kwotę 720 tys. zł, pożyczkodawca – Mariusz Lewicki (akcjonariusz pełniący funkcję zarządczą w strukturach Spółki), okres 12 miesięcy, oprocentowanie 4,5% w skali roku.

Agromet ZEHS Lubań SA:

- powołanie z dniem 9 października 2026 r. Prezesa Zarządu Spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań Pana Marcina Lewickiego

WZM Wizamor Sp. z o.o.:

- umowa pożyczki z dnia 7 października 2026 r. na kwotę 420 tys. zł, pożyczkodawca – Mariusz Lewicki (akcjonariusz jednostki dominującej pełniący funkcję zarządczą w strukturach spółki dominującej oraz funkcję nadzorczą w spółce zależnej WZM Wizamor Sp. z o.o.), okres 14 miesięcy, oprocentowanie 4,5% w skali roku.

3.10.7. Pozostałe informacje

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Hydrotor zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kontynuacja działalności uzależniona jest od sytuacji gospodarczej jej partnerów handlowych w najbliższych kwartałach oraz spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań. Zarząd Spółki jednostki dominującej uważa, że istnieje wymagające rozważenia i bieżącego monitorowania ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności całej Grupy Hydrotor, ze względu na trudności finansowe. Kluczowym problemem jest zamrożenie kapitału obrotowego w należnościach od odbiorców. Powodować to może reakcję łańcuchową, wysokie zaangażowanie limitu kredytowego, brak elastyczności finansowej oraz konieczność finansowania się kredytem w rachunku bieżącym. Nieterminowe płatności są efektem zatorów płatniczych – opóźnień w płatnościach od odbiorców, w sytuacji spowolnienia gospodarczego i obniżenia poziomu zamówień w branży. Obecne trudności płynnościowe w Agromet ZEHS Lubań przekładają się bezpośrednio na wydłużenie cyklu rotacji należności wewnątrzgrupowych, co dodatkowo ma negatywny wpływ na przepływy pieniężne jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej nieustannie prowadzi działania z zakresu racjonalizacji zakupów i ścisłego monitoringu ofert w celu redukcji kosztów.

Kontynuacja działalności Spółek zależnych:

Sprawozdanie finansowe Spółki WZM Wizamor Sp. z o.o. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki Agromet ZEHS Lubań SA w dalszym ciągu budzi wątpliwości co do wiarygodności danych. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Agromet ZEHS Lubań S.A. z dnia 29 października 2026 roku, z przyczyn technicznych rozliczenie działalności operacyjnej spółki zostało oparte na wartościach

szacunkowych. Spółka jest w trakcie procesu naprawczego. Zarząd Spółki Agromet ZEHS Lubań zajął stanowisko w sprawie wyjaśnień co do nieprawidłowości danych ujętych w sprawozdaniu finansowym Agromet ZEHS Lubań, które zostały ujęte w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta za rok obrotowy 2025 oraz przebiegu prac nad kwartalnym sprawozdaniem finansowym na dzień 30-09-2026 r. w którym oświadczył, że podejmuje wszelkie możliwe działania w celu wyjaśnień nieprawidłowości, które powstały w poprzednim okresie (oświadczenie z dnia 29 października 2026 r.). Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w spółce Agromet ZEHS Lubań wystąpiły okoliczności wskazujące na ryzyko do zdolności Spółki do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wystąpienie powyższego ryzyka jest konsekwencją kumulacji negatywnych zdarzeń operacyjnych, finansowych i losowych. Odejście kluczowych pracowników ze szczebla kadry kierowniczej, zarządzającej oraz personelu produkcyjnego doprowadziło do przejściowego nieładu organizacyjnego i zaburzenie procesów zarządczych. Pożar malarni spowodował bezpośrednie spowolnienie procesów wytwórczych. Nastąpiła odmowa wydania opinii co do jednostkowego sprawozdania finansowego Agromet ZEHS Lubań na dzień 31 grudnia 2025 r. , gdzie ujawnione zostały liczne nieprawidłowości. Wszystkie te czynniki spowodowały, iż sytuacja stała się bardzo poważna i ma bezpośredni wpływ na stabilność operacyjną spółki. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację kryzysową, nowy Zarząd Spółki (powołany w dniu 8 lipca 2026 r.) podjął natychmiastowe, radykalne działania naprawcze, mające na celu pełną normalizację funkcjonowania przedsiębiorstwa. Do kluczowych wdrożonych oraz realizowanych działań należą min. odbudowanie struktur organizacyjnych i pracowniczych. Zarząd Agromet ZEHS Lubań podjął skuteczne działania zmierzające do przywrócenia do pracy utraconych kluczowych pracowników o wysokich kompetencjach operacyjnych. Równolegle prowadzona jest rekrutacja i stabilizacja personelu na szczeblu produkcyjnym oraz administracyjnym. W celu zapewnienia należytej staranności w procesach księgowych i sprawozdawczych zatrudniono nowego Dyrektora Finansowego. Działanie stabilizujące procesy zarządcze jest działaniem złożonym a efekt prac nie jest widoczny natychmiastowo, jednakże Emitent podejmuje wszelkie działania aby zminimalizować negatywne skutki, zaistniałej sytuacji kryzysowej i przywrócić pełne zdolności operacyjne spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Agromet ZEHS Lubań nie był gotowy do przyjęcia biznesplanu do końca 2026 r. oraz na lata przyszłe 2027-2029. Emitent nie był w stanie przeprowadzić wiarygodnego, uproszczonego testu na utratę wartości udziałów spółki Agromet ZEHS Lubań S.A. w sprawozdaniu jednostkowym Hydrotor S.A. Wynika to z obiektywnych przeszkód zaistniałych przed terminem sporządzenia sprawozdania. Na obecnym etapie Emitent nie dysponuje zatem miarodajnymi prognozami finansowymi z tego podmiotu, co uniemożliwia rzetelną wycenę i sporządzenie testu.

Aktywa spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. zostały wycenione w myśl zasady ostrożnej wyceny. Emitent dokonał korekt konsolidacyjnych na skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podtrzymując odpis ustalony na dzień 30 czerwca 2026 r.

Zarząd Hydrotor S.A. deklaruje gotowość i intencję pełnego wsparcia dla realizowanego programu naprawczego w spółce zależnej Agromet ZEHS Lubań , w tym wsparcia finansowego w ramach posiadanych możliwości. W celu poprawy płynności finansowej całej Grupy Kapitałowej akcjonariusz pełniący funkcję zarządczą w jednostce dominującej oraz pełniący funkcje nadzorcze w spółkach zależnych udzielił trzech pożyczek na łączną wartość 1 740 tys. zł. Dwie pożyczki udzielone były w jednostce zależnej WZM Wizamor Sp. z o.o. (łączna wartość – 1 020 tys. zł), które przeznaczone zostały na spłatę zobowiązań wobec jednostki dominującej oraz na przedpłatę na przyszłe dostawy surowców. Jedna pożyczka udzielona została w jednostce dominującej (wartość – 720 tys. zł) i przeznaczona została na bieżące funkcjonowanie jednostki.

Zarząd nie jest w stanie, na dzień sporządzenia tego sprawozdania, potwierdzić ewentualnego dodatkowego wpływu przedmiotu zastrzeżenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie zostało przygotowane według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień jego podpisania, z utrzymaniem korekt konsolidacyjnych, dokonanych zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Dnia 11 listopada 2026 r. Emitent poinformował (raport bieżący nr 21/2026) o planowanej sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Na Ostatnim Groszu 112. Planowany termin zawarcia umowy

sprzedaży nieruchomości został ustalony najpóźniej do dnia 31 marca 2027 r. Szacowana cenna netto ok. 19 mln. PLN. W związku z powyższym zostało zaplanowane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 10 grudnia 2026 r. celem dopełnienia obowiązków wynikających z przepisów wewnętrznych. Emitent podpisał list intencyjny z potencjalnym nabywcą. Emitent na dzień 30 września 2026 r. dokonał przekwalifikowania środków trwałych do aktywa trwałego dostępnego do sprzedaży oraz zobowiązania prawa wieczystego użytkowania gruntu do zobowiązań krótkoterminowych – zobowiązanie powiązane z aktywami przeznaczonymi do zbycia.

W styczniu 2026 r. została przyjęta przez Zarząd PHS Hydrotor Strategia Biznesowa dla Grupy Kapitałowej na lata 2026-2030 oraz Strategia ESG na lata 2026-2040. Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania Strategia Biznesowa nie została zaopiniowana przez Radę Nadzorczą. Z uwagi na obecną sytuację w spółce – ponoszone straty oraz wysokie zaangażowanie kapitału obcego nie planuje się na najbliższe kwartały wydatków inwestycyjnych.

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 utratą wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych, wykorzystując do tego nowoczesny park maszynowy.

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

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

Tuchola, 20-11-2026 r.