

Tuchola, dnia 22 maja 2026 r.

**Do Rady Nadzorczej
PHS Hydrotor S.A.
z siedzibą w Tucholi**

**Stanowisko
Zarządu PHS Hydrotor SA w sprawie wydania przez biegłych rewidentów
opinii z zastrzeżeniem do jednostkowego
sprawozdania finansowego PHS Hydrotor S.A. za rok obrotowy 2025 r.
oraz odmowy wydania przez biegłych rewidentów opinii do skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Hydrotor
za rok obrotowy 2025 r.**

1. Opis stanu faktycznego

Dnia 27 kwietnia 2026 r. kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu SWGK Audyt Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, nr ewidencyjny 4128, tj. Dariusz Sarnowski działający pod nr 10200 poinformował Zarząd oraz Radę Nadzorczą PHS Hydrotor S.A. o konieczności odmowy wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Hydrotor za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. oraz o zamieszczeniu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PHS Hydrotor S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zastrzeżenia do opinii z badania z tytułu ograniczenia zakresu badania odnoszącego się do wyceny akcji w jednostce zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A.

W dniu 29 kwietnia 2026 r. Zarząd PHS Hydrotor S.A. otrzymał wskazane wyżej dokumenty sporządzone przez biegłych rewidentów. Dokumenty tego samego dnia zostały przedłożone Radzie Nadzorczej Spółki, która podjęła uchwałę zobowiązującą Zarząd Spółki do poczynienia niezbędnych, wynikających z przepisów prawa ustaleń.

Po zapoznaniu się z zastrzeżeniami biegłego rewidenta dotyczącymi sprawozdania finansowego jednostki zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A., które zostały powtórzone przez biegłych na uzasadnienie odmowy sporządzenia opinii do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hydrotor, których przedmiotem było:

- brak możliwości uzyskania dowodów pozwalających na ocenę zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności, pomimo występowania przesłanek wskazujących na znaczącą niepewność w tym zakresie,
- brak dostępu do wiarygodnych i kompletnych danych dotyczących zobowiązań oraz kosztów, uniemożliwiający ocenę ich istnienia, kompletności oraz prawidłowości wyceny,
- brak niezależnych potwierdzeń od instytucji finansowych oraz brak możliwości przeprowadzenia skutecznych procedur alternatywnych w odniesieniu do instrumentów finansowych,
- brak rzetelnych danych dotyczących zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz rozrachunków publicznoprawnych, przy jednoczesnym występowaniu sygnałów wskazujących na istotne nieprawidłowości w tych obszarach,
- niezyskanie wymaganych pisemnych oświadczeń Zarządu jednostki, stanowiących integralny element procesu badania

Zarząd PHS Hydrotor S.A. już w dniu 28 kwietnia 2026 r. zwrócił się do Prezesa Zarządu Agromet ZEHS Lubań z prośbą o wyjaśnienie powyższych braków, które zgłosili biegli rewidenci, a które dotyczyły badanego sprawozdania finansowego.

W dniu 29 kwietnia 2026 r. Zarząd Spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań przedstawił wyjaśnienia, które były niewystarczające do oceny zaistniałej sytuacji. Zarząd Spółki PHS Hydrotor S.A. podjął wszelkie niezbędne starania, aby zobowiązać Zarząd Agromet ZEHS Lubań S.A. do uzupełnienia braków oraz dopełnienia wszelkich formalności. W wyniku tych działań Zarząd Agromet ZEHS Lubań S.A. złożył brakujące oświadczenia oraz dostarczył potwierdzenia sald bankowych, co przyczyniło się do odstąpienia przez biegłych rewidentów od dwóch zarzutów, tj.:

- braku dostępu do wiarygodnych i kompletnych danych dotyczących zobowiązań oraz kosztów, uniemożliwiających ocenę ich istnienia, kompletności oraz prawidłowości wyceny,
- niezyskanie wymaganych pisemnych oświadczeń Zarządu jednostki, stanowiących integralny element procesu badania.

Pozostałe kwestie były zbyt rozbudowane, aby można było je wyjaśnić i doprowadzić do zakończenia sprawy w tak krótkim czasie, jaki pozostała na przedstawienie przez biegłych rewidentów ich stanowiska w zakresie badanych sprawozdań finansowych. Tym niemniej Zarząd Agromet ZEHS Lubań S.A. w porozumieniu z Radą Nadzorczą tej Spółki ustalili kluczowe kierunki działań, mające na celu poprawę sytuacji Spółki.

Sytuacja w Agromet ZEHS Lubań S.A. wpłynęła na ocenę przez biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe spółek z Grupy Hydrotor na te sprawozdania, w tym na jednostkowe sprawozdanie finansowe PHS Hydrotor S.A. oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Hydrotor.

2. Stanowisko Zarządu PHS Hydrotor S.A. w sprawie opinii z zastrzeżeniem do jednostkowego sprawozdania finansowego PHS Hydrotor S.A.

Jeżeli chodzi o jednostkowe sprawozdanie finansowe PHS Hydrotor S.A. za rok 2025 r., to biegli rewidenci badający to sprawozdanie wydali do niego opinię pozytywną z zastrzeżeniem, zgodnie z którym „jednostka dominująca Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej "Hydrotor" Spółka Akcyjna znajduje się w sytuacji, w której nie dysponuje wystarczającymi i odpowiednimi dowodami pozwalającymi na potwierdzenie wartości odzyskiwalnej udziałów, natomiast dostępne informacje wskazują na wysokie prawdopodobieństwo ich istotnego przeszacowania. W takich okolicznościach utrzymywanie inwestycji w wartości 15,4 mln zł wiąże się z istotną niepewnością co do prawidłowości prezentowanej kwoty”.

Zarząd PHS Hydrotor S.A., według najlepszej wiedzy oraz na podstawie testu istotności, po zapoznaniu się ze stanowiskiem biegłych rewidentów badających sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 r., wprowadził do jednostkowego sprawozdania finansowego PHS Hydrotor S.A. korektę z tytułu utraty wartości akcji w Agromet ZEHS S.A.

z siedzibą w Lubaniu wysokości 2.333,3 tys. zł Biegli rewidenci zostali poinformowani o wprowadzonej korekcie i nie zgłosili do niej uwag.

Stosowanie do treści art. 72 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025, poz. 755), Zarząd PHS Hydrotor S.A. stwierdził, że:

- sformułowane przez biegłych rewidentów zastrzeżenie jest wiarygodne i uzasadnione w świetle argumentów podanych przez biegłych;
- zastrzeżenie to, jeżeli zostanie potwierdzona wartość odzyskiwalna akcji Agromet ZEHS Lubań S.A. będzie miało, w zależności od tej wartości, wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe i zawarte w nim dane finansowe, będzie to wpływ ilościowy, polegający na pomniejszeniu wartości majątku PHS Hydrotor S.A., na chwilę obecną, po wprowadzonej korekcie wpływ ten wynosi 2.333,3 tys. zł;
- jednocześnie należy podkreślić, że biegli nie byli w stanie stwierdzić wysokości przeszacowania akcji Agromet ZEHS S.A. na dzień sporządzenia opinii, kwota ta była także niemożliwa do ustalenia przez Zarząd Spółki PHS Hydrotor S.A. z uwagi na brak weryfikowalnych danych, których pozyskanie wymaga czasu dłuższego niż 3 dni;
- z tych względów wprowadzona do sprawozdania finansowego PHS Hydrotor S.A. została oparta na najlepszej wiedzy Zarządu PHS Hydrotor S.A., po uwzględnieniu testu istotności i stanowiska biegłych rewidentów;
- w pozostałym zakresie jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z opinią biegłych rewidentów zostało sporządzone prawidłowo i rzetelnie;
- Zarząd PHS Hydrotor S.A. podjął niezbędne kroki w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej akcji Agromet ZEHS Lubań S.A., tj. zażądał od osób zatrudnionych w tej Spółce niezbędnych wyjaśnień, dokumentów, a także podjął starania mające na celu zmianę kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników, a także zlecił przeprowadzenie audytu prawnego w tej Spółce; wymienione działania mają na celu ustalenie rzeczywistego stanu, w jakim obecnie znajduje się Agromet ZEHS Lubań S.A., wypracowanie programu naprawczego i podjęcie działań mających na celu jego wdrożenie;

- zgłoszone przez biegłych zastrzeżenie, pozytywna ocena sprawozdania przez biegłych rewidentów w pozostałej części, a także podjęte działania, uzasadniają, zarekomendowanie Radzie Nadzorczej PHS Hydrotor S.A. pozytywnego zaopiniowania tego sprawozdania.

3. Stanowisko Zarządu PHS Hydrotor S.A. w sprawie odmowy sporządzenia opinii do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hydrotor

Z kolei jeżeli chodzi o skonsolidowanie sprawozdanie finansowe Grupy Hydrotor, to w dniu 29 kwietnia 2026 r. biegły rewident poddał pod rozważenie Zarządu PHS Hydrotor S.A. utworzenie korekt konsolidacyjnych na skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Korekty te dotyczą wyceny aktywów jednostki zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A. zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz. U. z 2026, poz. 522 ze zm.), wskazując tym samym na zagrożenie kontynuacji działalności spółki Agromet ZEHS Lubań S.A.

Zarząd Spółki PHS Hydrotor S.A. nie mając wystarczających dowodów na ocenę działalności pod kątem kontynuacji działalności Spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań S.A. oraz nie mając wystarczających wyjaśnień i tym samym możliwości weryfikacji ewentualnych zniekształceń w sprawozdaniu jednostkowym spółki zależnej, podjął decyzję o utworzeniu korekt konsolidacyjnych, zgodnie ze wskazaniem biegłych rewidentów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, według najlepszej wiedzy Zarządu PHS Hydrotor S.A. i przy zachowaniu najwyższej staranności ujęte zostały korekty dotyczące:

- odpis na zapasy – 7 099 tys. zł
- odpis na należności – 2 834,2 tys. zł
- korekta rezerwy na odroczony podatek – 1 967,3 tys. zł
- pomniejszenie rezerwy na naprawy gwarancyjne – 3 860,1 tys. zł.

W konsekwencji zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości wynik finansowy na skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Hydrotor został pomniejszony o 8 040,4 tys. zł. Korekty te zostały wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania

finansowego w celu zapewnienia wiarygodności danych zamieszczonych w tym sprawozdaniu.

Następnie w dniu 29 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza Agromet ZEHS Lubań S.A. w porozumieniu z Zarządem PHS Hydrotor S.A. zobowiązała Zarząd Agromet ZEHS Lubań S.A. do przedstawienia jej wyczerpujących wyjaśnień i ustosunkowania się do uzasadnienia odmowy sporządzenia opinii do sprawozdania finansowego Spółki w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia uchwały.

W dniu 14 maja 2026 r. do Rady Nadzorczej Agromet ZEHS Lubań S.A. wpłynęło Stanowisko Zarządu Spółki Agromet ZEHS Lubań S.A. odnośnie wyjaśnień w powyższej sprawie. Zarząd Agromet ZEHS Lubań przyznał się do postawionych przez biegłego rewidenta zarzutów (nieprawidłowości), wskazując w swym uzasadnieniu na problemy organizacyjne i zarządcze w jednostce, które uniemożliwiły poprawną współpracę z biegłym rewidentem. Zarząd Agromet ZEHS Lubań S.A. oświadczył, iż prowadzi dalsze czynności mające na celu pełne wyjaśnienie okoliczności wskazanych w raporcie audytora, ocenę wpływów stwierdzonych kwestii na sytuację finansową i podatkową firmy, przygotowanie ewentualnych korekt sprawozdawczych (jeśli okażą się konieczne), działania naprawcze w zakresie gospodarki magazynowej, ograniczenia ryzyka powstania rozbieżności dokumentacyjnych oraz poprawę procesów ewidencyjnych w Spółce, wdrożenie dodatkowych mechanizmów kontrolnych. Zarząd Agromet ZEHS Lubań podnosił również, iż nie wszystkie wnioski biegłego rewidenta są zgodne ze stanem faktycznym. Prezes Zarządu Agromet ZEHS Lubań S.A. w swym uzasadnieniu wskazał także na to, iż powołany został do pełnienia tej funkcji w dniu 28 maja 2025 r., tj. w okresie, w którym Spółka miała istotne problemy dokumentacyjne, kadrowe i operacyjne, zaś zaangażowanie zarządcze kierowane było na bieżące funkcjonowanie firmy, usuwanie zaległości operacyjnych oraz stabilizację działalności jednostki.

Wyjaśnienia złożone przez Zarząd Agromet ZEHS Lubań S.A. zostały także przekazane Zarządowi PHS Hydrotor S.A.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd PHS Hydrotor po podjęciu szeregu czynności mających na celu wyjaśnienie przyczyn odmowy sporządzenia przez biegłych rewidentów

opinii do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hydrotor, otrzymaniu wyjaśnień od Zarządu Agromet ZEHS Lubań S.A., uwzględnieniu korekt do tego sprawozdania zgodnie ze wskazówkami biegłych rewidentów, a także na podstawie art. 73 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025, poz. 755), stwierdził, że:

- odmowa sporządzenia przez biegłych rewidentów opinii do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hydrotor, po wprowadzeniu uzgodnionych z biegłymi korekt do tego sprawozdania ma ten skutek, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Hydrotor pod względem ilościowym i jakościowym jest prawidłowe, zaś wskazane w uzasadnieniu odmowy argumenty, nie podważają postawionej tezy; sprawozdanie to skorygowano łącznie o kwotę 8040,4 tys. zł. A zatem odmowa sporządzenia opinii przez biegłych rewidentów miała istotny wpływ ilościowy na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Hydrotor, które w następstwie tej odmowy zostało skorygowane;
- dodatkowo zostaną podjęte stosowne działania polegające na: zmianie w składzie kadry zarządzającej tą Spółką, obecnie trwa rekrutacja w Agromet ZEHS Lubań na stanowiska: Głównego Informatyka, Głównego Księgowego oraz pracownika ds. controllingu i kontroli wewnętrznej. Celem tych działań jest unormowanie procesów księgowych oraz poprawa funkcjonowania Spółki Agromet ZEHS S.A. Lubań;
- dnia 20 maja 2026 r. do spółki zależnej Agromet ZEHS Lubań został powołany nowy Członek Zarządu, który będzie realizował swoje zadania od dnia 1 czerwca 2026 r.
- ponadto Rada Nadzorcza Spółki Agromet ZEHS S.A. Lubań zobowiązała Zarząd Agromet ZEHS S.A. Lubań do comiesięcznego informowania Rady Nadzorczej o aktualnym stanie zadłużenia Spółki, posiadanych zapasach, a także działaniach podjętych w celu usunięcia stwierdzonych przez biegłych rewidentów nieprawidłowości.

4. Rekomendacje Zarządu PHS Hydrotor S.A.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd PHS Hydrotor S.A. wnosi do Rady Nadzorczej PHS Hydrotor S.A. o pozytywne zaopiniowanie jednostkowe sprawozdania finansowego

PHS Hydrotor S.A. za rok 2025 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hydrotor za rok 2025.

Prezes Zarządu – Mariusz Lewicki

Członek Zarządu – Stanisław Drewczyński