



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
HTL
W ROKU 2007.**

OZORKÓW, 19 MARCA 2008 R.

Spis treści

1. Charakterystyka HTL-STREFA S.A.	3
1.1. Przedmiot działalności grupy kapitałowej HTL-STREFA S.A.	3
1.2. Struktura grupy kapitałowej na koniec 2007 roku	4
1.3. Liczba akcji i struktura własnościowa	5
1.4. Władze Spółki	7
2. Rynek HTL-STREFA S.A.	12
2.1. Produkty HTL-STREFA S.A.	12
2.2. Wyniki sprzedaży produktów spółki	15
2.3. Udział w rynku	15
2.4. Klienci grupy HTL	15
2.5. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	16
3. Istotne zdarzenia dotyczące grupy kapitałowej mające miejsce w 2007 roku	16
3.1. Podwyższenie kapitału zakładowego HT Lancet Sp. z o.o.	16
3.2. Zakup linii technologicznej do szlifierni igieł	16
3.3. Zawarcie znaczącej umowy na dostawę lancetów Softclix dla Roche Diagnostics GmbH	16
3.4. Podwyższenie kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. w wyniku emisji akcji serii C.1	17
3.5. Wybór członków Rady Nadzorczej	17
3.6. Rejestracja spółki zależnej HTL-STREFA GmbH	17
3.7. Emisja obligacji	18
3.8. Zawarcie umowy na dostawę nakłuwaczy bezpiecznych z NIPRO Corp.	18
3.9. Zakup linii technologicznych do szlifierni igieł przez HT Lancet Sp. z o.o.	18
3.10. Przejęcie szwedzkiego konkurenta – HaeMedic AB	19
4. Istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego	20
4.1. Zawarcie znaczącej umowy na sprzedaż lancetów personalnych	20
4.2. Rejestracja HaeMedic Polska Sp. z o.o., spółki zależnej HaeMedic AB	20
5. Inwestycje	20
6. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej HTL	21
6.1. Wybrane dane finansowe	21
6.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w 2007 roku	22
6.3. Realizacja prognoz wyników finansowych	22
6.4. Zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz zobowiązania warunkowe	23
6.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przekraczające w ciągu roku 500.000 euro	23
6.6. Polityka dywidendy	23
6.7. Analiza wskaźnikowa	24
7. Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej w 2008 roku	25
7.1. Cele na 2008 rok	25
7.2. Prognozy finansowe	25
8. Czynniki istotne dla rozwoju grupy, opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	26
8.1. Koniunktura gospodarcza na głównych rynkach zbytu	26
8.2. Konkurencja rynkowa	26
8.3. Rozwój alternatywnych technologii diagnostycznych	26
8.4. Zmiany w regulacjach prawnych	26
8.5. Czynniki wewnętrzne	27
9. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	27
10. Oświadczenia Zarządu	28

1. Charakterystyka HTL-STREFA S.A.

1.1. Przedmiot działalności grupy kapitałowej HTL-STREFA S.A.

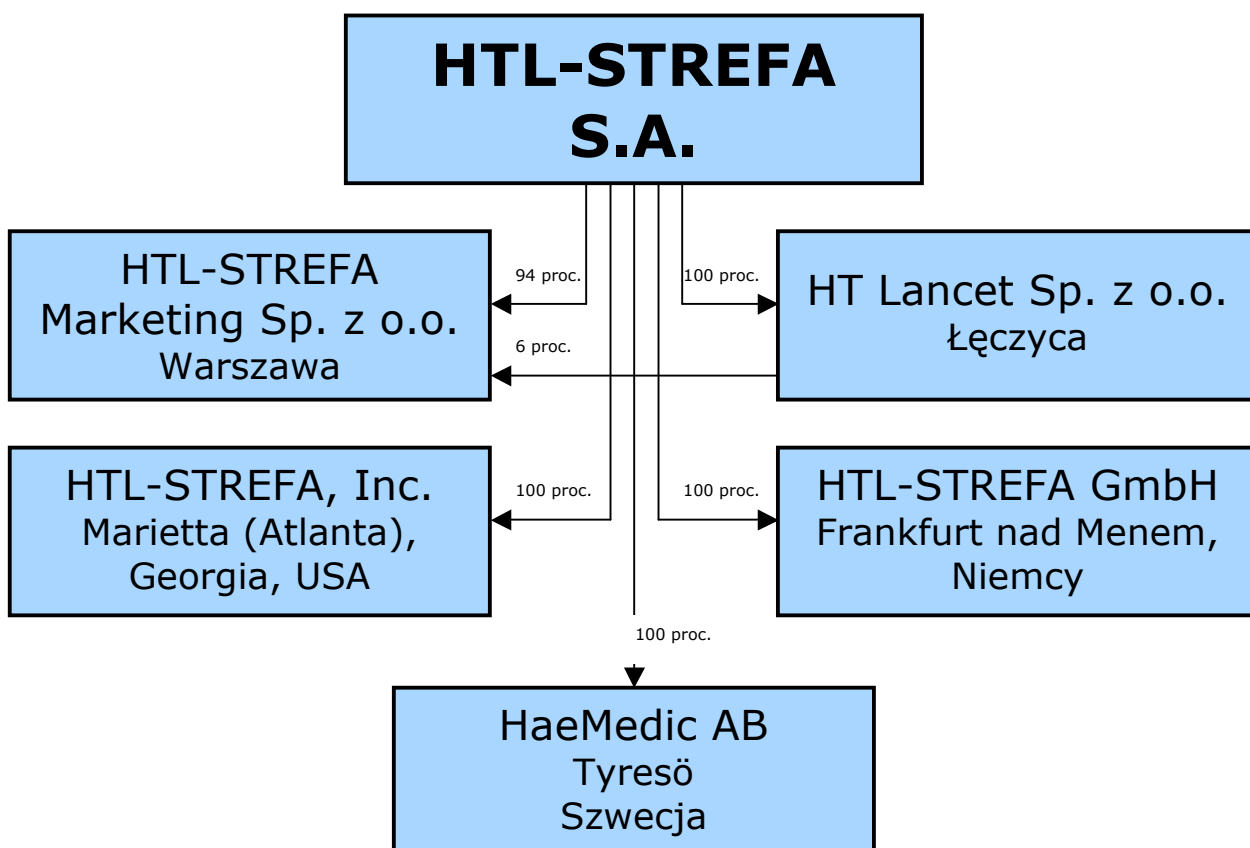
HTL-STREFA Sp. z o.o. została założona w maju 2000 roku jako spółka zależna PZ HTL S.A.¹ W założeniu miała kontynuować działalność produkcyjną prowadzoną już od 1996 roku przez HTL Sp. z o.o. w Warszawie, a polegającą na wytwarzaniu przyrządów medycznych służących do pobierania mikropórek krwi. W grudniu 2001 roku rozpoczęto produkcję w nowoczesnej, spełniającej najwyższe światowe normy jakości fabryce zlokalizowanej w Ozorkowie, w granicach Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W początkowej fazie Spółka koncentrowała się na produkcji nakłuwaczy bezpiecznych przeznaczonych do użytku szpitalnego oraz końcówek do pipet (produkcja tych ostatnich elementów została zakończona we wrześniu 2003 roku). Począwszy od 2003 roku HTL-STREFA Sp. z o.o. rozpoczęła intensywne prace nad produkcją lancetów personalnych przeznaczonych do użytku osobistego, których sprzedaż rozpoczęła się pod koniec 2004 roku.

Obecnie Spółka poprzez w pełni zależny podmiot HT Lancet Sp. z o.o. posiada drugi zakład produkcyjny zlokalizowany w Łęczycy, w podstrefie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. HTL-STREFA Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną 4 maja 2006 roku. W ramach grupy kapitałowej znajdują się jeszcze trzy spółki prowadzące działalność marketingową – HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o., HTL-STREFA, Inc. w Stanach Zjednoczonych oraz HTL-STREFA GmbH w Niemczech oraz HaeMedic AB - szwedzki producent nakłuwaczy bezpiecznych przejęty pod koniec 2007 roku.

Zakres działalności Spółki od momentu jej założenia nie uległ zasadniczym modyfikacjom. HTL-STREFA S.A. jest światowej klasy producentem i eksporterem narzędzi do pobierania krwi kapilarnej (nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych). Produkty HTL-STREFA są wykorzystywane do pobierania próbek krwi wykorzystywanych w badaniach poziomu glukozy (szczególnie w diagnostyce i leczeniu cukrzycy) i cholesterolu, w badaniach na krzepliwość krwi, badaniach gazometrycznych, przesiewowych HIV i HCV, testach grupy krwi, alergicznych, ojcostwa, oraz wszelkich badaniach wykonywanych z pełnej krwi.

¹ Obecnie nie istnieją powiązania własnościowe pomiędzy HTL-STREFA S.A. a PZ HTL S.A.

1.2. Struktura grupy kapitałowej na koniec 2007 roku



HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie jest jednostką dominującą. Zajmuje się produkcją nakłuwaczy bezpiecznych, produkcją lancetów personalnych w warunkach strefy czystej oraz obtryskiem igieł. W zakresie zadań spółki znajduje się również kontrola jakości produktów wytwarzanych przez wszystkie podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz spedycja.

HT Lancet Sp. z o.o. produkuje detale do nakłuwaczy. W III kwartale 2007 roku spółka ta uruchomiła szlifiernię igieł, które będą wykorzystywane w produkcji nakłuwaczy i lancetów.

HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o. wspomaga obsługę kluczowych klientów grupy, głównie na rynkach zagranicznych oraz działania marketingowe wspierające sprzedaż.

HTL-STREFA, Inc. wspomaga obsługę kluczowych amerykańskich klientów grupy oraz rozwija sprzedaż produktów grupy na amerykańskim rynku pozaszpitalnym i zamówień rządowych.

HTL-STREFA GmbH wspiera sprzedaż produktów grupy na rynkach europejskich.

HaeMedic AB jest właścicielem maszyn i urządzeń do produkcji nakłuwaczy bezpiecznych oraz know-how. Docelowo maszyny i urządzenia mają zostać przeniesione do Polski.

Oprócz tego w skład grupy kapitałowej wchodzi obecnie również HaeMedic Polska Sp. z o.o., spółka zależna HaeMedic AB, zarejestrowana dnia 18 lutego 2008 roku.

W 2007 roku zaszły następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej HTL:

- 24 stycznia 2007 roku zarejestrowana została spółka HTL-STREFA, Inc. z siedzibą w Marietta koło Atlanty w stanie Georgia.
- 10 lipca 2007 roku Zarząd otrzymał informację, iż odpowiedni sąd rejestrowy dokonał rejestracji spółki zależnej HTL-STREFA GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem,
- 24 października 2007 roku Zarząd HTL-STREFA S.A. zawarł umowę kupna 100 proc. akcji szwedzkiego konkurenta – spółki HeaMedic AB, producenta

1.3. Liczba akcji i struktura własnościowa

Wartość nominalna kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. wynosi 639 833,30 zł i dzieli się na 63 983 330 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł jedna, z czego 55 000 000 stanowią akcje serii A, 8 750 000 stanowią akcje serii B i 233 330 stanowią akcje serii C.1..

Według wiedzy Zarządu na dzień 19 marca 2008 roku lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu HTL-STREFA S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
Andrzej Czernecki	25.700.000	25.700.000	40,17%	40,17%
Noryt Company Establishment	19.525.000	19.525.000	30,52%	30,52%
Wojciech Wyszogrodzki	5.000.000	5.000.000	7,81%	7,81%
Pozostali akcjonariusze	13.758.330	13.758.330	21,50%	21,50%
Łącznie	63.983.330	63.983.330	100,00%	100,00%

W ciągu 2007 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze kapitału zakładowego i strukturze właścicielskiej HTL-STREFA S.A.:

1. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii C.1. 10 maja 2007 roku zmieniły się nieznacznie udziały procentowe znacznych akcjonariuszy w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wynikało to ze zwiększenia ogólnej liczby akcji z 12.750.000 sztuk do 12.796.666 sztuk.

Akcjonariusz	Udział w głosach WZA przed podwyższeniem kapitału (9.05.2007 r.)	Udział w głosach WZA po podwyższeniu kapitału (10.05.2007 r.)
Andrzej Czernecki	40,31%	40,17%
Noryt Company Establishment	30,63%	30,52%
Wojciech Wyszogrodzki	7,84%	7,81%
BIOTON	5,00%	4,99%
Pozostali akcjonariusze	16,22%	16,51
Łącznie	100,00%	100,00%

2. W wyniku podziału akcji w stosunku 1:5, który został zarejestrowany przez Sąd 20 czerwca 2007 roku oraz przeprowadzony w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 12 lipca 2007 roku, zmieniła się ogólna liczba akcji Spółki. Jednocześnie procentowy udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Spółce nie uległ zmianie.

Akcjonariusz	Liczba akcji przed splitem (11.07.2007 r.)	Liczba akcji po splicie (12.07.2007 r.)
Andrzej Czernecki	5.140.000	25.700.000
Noryt Company Establishment	3.905.000	19.525.000
Wojciech Wyszogrodzki	1.000.000	5.000.000
Pozostali akcjonariusze	2.751.666	13.758.330
Łącznie	12.796.666	63.983.330

Akcje przyznawane w ramach programu motywacyjnego

W Spółce obowiązuje regulamin programu motywacyjnego kadry zarządzającej i kluczowych pracowników na lata 2006-2010. Na jego podstawie i po spełnieniu określonych w nim warunków (pozostawanie pracownikiem Spółki) członkowie Zarządu - Józef Kosowski oraz Iwonna Soboń uzyskają możliwość nabycia po nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 650.000 akcji HTL-STREFA S.A. w okresie obowiązywania programu.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istniały żadne inne znane Zarządowi ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Spółki.

Nie istniały również znane Zarządowi ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki za wyjątkiem dobrowolnego zobowiązania trzech znaczących udziałowców opublikowanego w prospekcie emisyjnym²:

² Prospekt emisyjny HTL-STREFA S.A. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego 16 października 2006 roku.

Znaczący akcjonariusze Spółki Andrzej Czernecki (Prezes Zarządu), Wojciech Wyszogrodzki (Dyrektor Generalny) oraz Noryt Company Establishment zobowiązali się, że:

- w okresie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji serii A (to jest 15 listopada 2006 roku) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nie dokonają sprzedaży żadnej posiadanej przez siebie akcji serii A; Zobowiązanie to zostało wykonane.
- w okresie od 13 do 24 miesiąca od daty pierwszego notowania Akcji Serii A na GPW nie dokonają sprzedaży Akcji Serii A, za wyjątkiem możliwej sprzedaży przez każdego z Wprowadzających pakietów nie przekraczających 5% ogólnej liczby Akcji Serii A.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczy:

- sprzedaży Akcji Serii A w ramach Oferty Sprzedaży,
- sprzedaży akcji w odpowiedzi na wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, za wyjątkiem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inne informacje o papierach wartościowych Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istniały żadne znane Zarządowi umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istniały żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

1.4. Władze Spółki

1.4.1. Walne zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie HTL-STREFA S.A. odbyło się 14 maja 2007 roku.

Akcjonariusze uchwalili wówczas:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu HTL-STREFA S.A. z działalności w 2006 roku,
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego HTL-STREFA S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku,
- przekazania zysku netto za 2006 rok w całości na kapitał zapasowy,
- absolutorium dla wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2006 roku,
- wybór Rady Nadzorczej HTL-STREFA S.A. na nową kadencję – wybrani zostali wszyscy dotychczasowi członkowie Rady,
- sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, począwszy od roku 2007,
- ustalenie wartości nominalnej akcji HTL-STREFA S.A. w kwocie 0,01 zł każda akcja i proporcjonalnego zwiększenia liczby akcji Spółki oraz odpowiednich Statucie Spółki (split 1:5)
- upoważnienie Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację papierów wartościowych oraz do wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym w związku ze zmianą wartości nominalnej oraz liczby akcji HTL-STREFA S.A.,

- zmianę zasad reprezentacji HTL-STREFA S.A. Po zmianie do reprezentowania Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
- rozszerzenie kompetencji Rady Nadzorczej HTL-STREFA SA o możliwość uchwalania tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz wprowadzani do jego treści innych zmian o charakterze redakcyjnym,
- zmianę Uchwały nr 3 z dnia 25 lipca 2006 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii "C" w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz zmian w Statucie Spółki,
- zmianę Uchwały nr 4 z dnia 25 lipca 2006 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego Kadry Zarządzającej i Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2006-2009
- upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

1.4.2. Zarząd

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki Członków Zarządu wybiera i odwołuje w drodze uchwały Rada Nadzorcza. Zarząd składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny Członek Zarządu jest jednocześnie Prezesem Zarządu. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie w dniu 14 maja 2007 r. przyjęło uchwałę na mocy której zmianie uległ punkt § 16 pkt 4, który w obecnym kształcie mówi, że do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo albo dwóch członków Zarządu działających łącznie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu (§ 15 Statutu Spółki).

Zarząd działa na podstawie postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Organizacji i Pracy Zarządu określającego jego organizację i sposób wykonywania czynności, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

W skład Zarządu HTL-STREFA S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Andrzej Czernecki – Prezes Zarządu,
- Józef Kosowski – Członek Zarządu,
- Iwonna Soboń – Członek Zarządu.

Nie wystąpiły żadne zmiany składu Zarządu w ciągu 2007 roku, jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Akcje HTL-STREFA S.A. posiadane przez członków Zarządu w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania (zgodnie ze złożonymi oświadczeniami):

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19 marca 2007 roku
Prezes Zarządu	Andrzej Czernecki	25.700.000
Członek Zarządu, Dyrektor Zakładu w Ozorkowie	Józef Kosowski	50.000
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Iwonna Soboń	50.000

W HTL-STREFA S.A. obowiązuje regulamin programu motywacyjnego kadry zarządzającej i kluczowych pracowników na lata 2007-2010. Na jego podstawie i po spełnieniu określonych w nim warunków (pozostanie pracownikiem Spółki) członkowie Zarządu - Józef Kosowski oraz Iwonna Soboń uzyskują możliwość nabycia po nie mniej niż 100.000 i nie więcej niż 600.000 akcji HTL-STREFA S.A. w okresie obowiązywania programu.

Wynagrodzenie członków Zarządu w 2007 roku:

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki w 2007 roku wyniosło:

- Andrzej Czernecki (Prezes Zarządu): 442.475,25 zł
- Józef Kosowski (Członek Zarządu, Dyrektor zakładu w Ozorkowie): 418.898,85 zł
- Iwonna Soboń (Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy): 297.308,35 zł

Powyższe kwoty uwzględniają także wynagrodzenie wypłacone Józefowi Kosowskiemu i Iwonne Soboń z tytułu pełnienia przez nich funkcji odpowiednio Dyrektora Zakładu i Dyrektora Finansowego.

Andrzej Czernecki nie pobierał w 2007 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych.

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji lub udziałów w spółkach zależnych HTL-STREFA S.A.

1.4.3. Inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Dyrektorem Generalnym Spółki (*Chief Executive Officer*) w dniu publikacji niniejszego sprawozdania był Wojciech Wyszogrodzki.

Akcje HTL-STREFA S.A. posiadane przez Dyrektora Generalnego w dniu publikacji niniejszego sprawozdania (zgodnie ze złożonym oświadczeniem):

Funkcja ²	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19 marca 2007 roku
Dyrektor Generalny (CEO)	Wojciech Wyszogrodzki	5.000.000

Wynagrodzenie Dyrektora Generalnego w 2007 roku:

Wynagrodzenie Dyrektora Generalnego Wojciecha Wyszogrodzkiego w 2007 roku wyniosło: 433.321,50 zł.

Wojciech Wyszogrodzki nie pobierał w 2007 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych.

Wojciech Wyszogrodzki posiada jeden udział o wartości nominalnej 50,00 zł w spółce HaeMedic Polska Sp. z o.o. (spółce zależnej HaeMedic AB, zarejestrowanej dnia 18 lutego 2008 roku), stanowiący 1/87050 udziału w kapitale zakładowym spółki i udziału w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników. Wojciech Wyszogrodzki nie posiada akcji lub udziałów w innych spółkach grupy kapitałowej.

1.4.4. Rada nadzorcza

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na rok, członkowie następnych Rad Nadzorczych powoływani są na trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe. Rada Nadzorcza działa na podstawie postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej określającego jego organizację i sposób wykonywania czynności, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

W skład Rady Nadzorczej HTL-STREFA S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

1. Prof. Witold Orłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (Członek Niezależny)
2. Prof. Andrzej Kidyba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (Członek Niezależny)
3. Beata Błędowska – Członek Rady Nadzorczej
4. Jolanta Nejman – Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Woźnica – Członek Rady Nadzorczej (Członek Niezależny)

Akcje HTL-STREFA S.A. posiadane przez członków Rady Nadzorczej w dniu publikacji niniejszego sprawozdania (zgodnie z wiedzą Zarządu):

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19 marca 2007 roku
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Witold Orłowski	0
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Kidyba	0
Członek Rady Nadzorczej	Beata Błędowska	0
Członek Rady Nadzorczej	Jolanta Nejman	600
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Woźnica	0

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki w 2007 roku

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki w 2007 roku wyniosło:

- Prof. Witold Orłowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej): 49.900 zł
- Prof. Andrzej Kidyba (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej): 31.150 zł
- Beata Błędowska (Członek Rady Nadzorczej): 4.920 zł
- Jolanta Nejman (Członek Rady Nadzorczej): 6.150 zł
- Andrzej Woźnica (Członek Rady Nadzorczej): 6.150 zł

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub udziałów w spółkach zależnych HTL-STREFA S.A.

2. Rynek HTL-STREFA S.A.

2.1. Produkty HTL-STREFA S.A.

Grupa kapitałowa HTL-STREFA S.A. koncentruje się głównie na opracowywaniu koncepcji, produkcji oraz zaopatrywaniu w swoje wyroby niekwestionowanych światowych liderów na rynku urządzeń diagnostycznych na zasadach produkcji kontraktowej (OEM - Original Equipment Manufacturer), ale również sprzedaje swoje produkty pod własną marką przy współpracy z lokalnymi dystrybutorami (w ten sposób zaopatruje tzw. rynek alternatywny).

Ze względu na ostateczne zastosowanie produkty grupy HTL-STREFA S.A. można podzielić na:

2.1.1. Nakłuwacze bezpieczne

Nakłuwacze bezpieczne to jednorazowe urządzenia nakłuwające przeznaczone do użytku klinicznego. Są stosowane do nakłuwania skóry w celu otrzymania próbek krwi do testów laboratoryjnych. Podstawowymi elementami nakłuwacza są igła lub nożyk oraz mechanizm aktywacji osłonięty plastikową obudową.

Nakłuwacze produkowane przez HTL-STREFA S.A. zapewniają:

- bezpieczeństwo:
 - konstrukcja zapewniająca jednorazowość nakłuwacza eliminuje ryzyko zakażenia się pacjenta lub personelu medycznego wcześniej użytym nakłuwaczem;
 - ostrze schowane jest zarówno przed jak i po użyciu;
 - sterylność (poddawanie igieł działaniom promieni Gamma);
- możliwie niski poziom bólu – cechy ostrza, szybkość nakłucia, brak wibracji igły;
- łatwość w obsłudze;

HTL-STREFA S.A. produkowała w 2007 roku następujące modele nakłuwaczy bezpiecznych:

Medlance – pierwszy nakłuwacz bezpieczny rozwinięty przez Spółkę (patent uzyskany w 1994 roku). Produkt wyróżnia charakterystyczny przycisk górny służący do aktywacji nakłuwacza oraz obudowa w kształcie litery "T" z oparciami pod palce, co gwarantuje doskonałą ergonomię oraz intuicyjną obsługę przez personel medyczny. Jednocześnie powierzchnia styku z palcem pacjenta jest relatywnie mała oraz okrągła, co ułatwia właściwe nakierowanie urządzenia na miejsce nakłucia. Nakłuwacze Medlance są jednorazowe (łamane skrzydełka na igle zapobiegają ponownemu użyciu), oraz gwarantują szybkie nakłucie i wycofanie się igły z ciała pacjenta dzięki systemowi dwóch sprężyn. Produkt dostępny jest w pięciu konfiguracjach – o różnych średnicach igieł i głębokości nakłucia w zależności od pożądanej do pobrania ilości krwi.

Medlance + – produkt opracowany na bazie Medlance (identyczny wewnętrzny mechanizm wyzwolenia igły), ale ze zmienionym kształtem zewnętrznym tak, że aktywacja następuje w inny sposób. Medlance + jest nakłuwaczem o aktywacji kontaktowej - nakłucie następuje poprzez nacisk całej obudowy nakłuwacza w kierunku miejsca nakłucia. Nie ma zatem przycisku górnego – jego rolę spełnia zewnętrzna obudowa nakłuwacza. Zaletą takiego rozwiązania jest stabilność głębokości nakłucia i niezależność wielkości próbki krwi od umiejętności technicznych osoby wykonującej test. Siła aktywacji determinuje bowiem siłę

docisku na miejsce nakłucia, co sprawia, że zapewniona jest prawidłowa odległość pomiędzy urządzeniem a skórą pacjenta i tym samym prawidłowa głębokość nakłucia. Dodatkową zaletą tego nakłuwacza jest system zabezpieczenia przed przypadkową aktywacją np. w transporcie. Dostępne są 4 wersje produktu różniące się konfiguracją igły.

Safe-T-Pro®/CoaguChek® – produkt identyczny jak Medlance tylko przystosowany dla strategicznego odbiorcy Spółki (Roche Diagnostics). Produkowane są z jedną wersją igły o średnicy 21G i głębokości nakłucia 1.8 mm. Przycisk został wykonany w kolorze jasnoniebieskim - charakterystycznym dla Roche.

Safe-T-Pro Uno®/Accu-Chek® – to produkt opracowany dla strategicznego odbiorcy Emitenta – firmy Roche Diagnostics. Nakłuwacze produkowane są ze standardową wersją igły o średnicy 23G, tj. 0,63 mm o głębokości nakłucia 2 mm. Produkt jest stosunkowo tani w wytworzeniu, ponieważ składa się tylko z trzech plastikowych elementów: obtryśniętej igły, obudowy oraz przycisku aktywującego. To bardzo ważne z punktu widzenia rynków wrażliwych cenowo, na których ten produkt jest dystrybuowany. Zarówno przycisk, jak i obtryśnięta igła zostały wykonane w kolorze żółtym, natomiast obudowa w kolorze białym.

Microtainer® – rozwinięty dla firmy Becton Dickinson, aktywowany kontaktowo, z wysoką ergonomią kształtu zewnętrznego. Sprzedaż tego modelu rozpoczęła się w pierwszym półroczu 2006 roku. Unikatowa dla tego nakłuwacza jest czapeczka nakładana na igłę, obtryśnięta tworzywem w celu ułatwienia ukręcania osłonki nakłuwacza oraz ochrony czystości korpusu w miejscu styku z powierzchnią nakłucia. Na każdym nakłuwaczu nadrukowano numer serii, co zapewnia pełną identyfikowalność wyrobu (i możliwość sprzedawania nie tylko w opakowaniu handlowym). Ponadto nakłuwacz wyróżnia bardzo łagodna aktywacja i nakłucie gwarantujące niski poziom bólu. Produkt dostępny jest w trzech wersjach w zależności od zapotrzebowania na ilość pobranej krwi.

GlucoPro® – produkt rozwinięty dla firmy NIPRO Corporation. Nakłuwacz produkowany jest ze standardową wersją igły o średnicy 23G, 0.63mm. Produkt ten również jest stosunkowo tani w wytworzeniu z uwagi na tylko trzy elementy wchodzące w jego skład, tj. obtryśnięta igła, obudowa oraz przycisk aktywujący.

GlucoPro Plus® - produkt rozwinięty dla firmy NIPRO Corporation. Nakłuwacz produkowany w dwóch wersjach: z fioletowym przyciskiem aktywującym – nakłuwacz z igłą o średnicy 28G (0.36mm) oraz z żółtym przyciskiem aktywującym – nakłuwacz z nożykiem o parametrach 17G (1.5mm).

2.1.2. Lancety personalne

Lancety personalne to jednorazowe przyrządy do nakłuwania używane przez pacjentów chorych na cukrzycę niezbędne w procesie samodzielnego monitorowania poziomu glukozy we krwi. Lancety do użytku osobistego są stosowane wraz z urządzeniem nakłuwającym wielorazowego użytku. System spełnia te same funkcje co nakłuwacze bezpieczne, jednakże urządzenie nakłuwające wraz z wymiennymi lancetami personalnymi używane jest tylko przez jedną osobę i dlatego nie ma w tym przypadku bezpośredniego zagrożenia zakażenia się krwią innego chorego.

Najistotniejszymi cechami lancetów personalnych produkowanych przez HTL-STREFA S.A. są:

- niski poziom bólu i zapobieganie powstawaniu blizn – z uwagi na konieczność wykonywania testów przez osoby chore na cukrzycę w sposób ciągły użytkowanie lancetu powinno minimalizować dyskomfort pacjenta oraz zapobiegać powstawaniu blizn. Stąd istotna jest precyzja szlifowania i proces elektropolerowania, dokładna długość igły, silikonowanie ostrza oraz odpowiednia twardość igły w celu zminimalizowania jej wyginania się,
- idealne dopasowanie z urządzeniem nakłuwającym – dobrze zaprojektowany kształt i właściwe wymiary zewnętrzne lancetu pozwalający na precyzyjne prowadzenie igły.

HTL-STREFA S.A. produkowała w 2007 roku następujące modele lancetów personalnych:

Droplet– lancet do użytku osobistego w kształcie zapewniającym dobre dopasowanie do wielu urządzeń nakłuwających (uniwersalność). Zaletą jest precyzyjnie szlifowana igła o wysokiej twardości wykonana ze stali przeznaczonych do wyrobów medycznych, o małej średnicy dla minimalizacji poziomu bólu i niekorzystnych zrostów skóry po nakłuciu. Czubek igły jest pokrywany silikonem dla ułatwienia ukreślenia osłonki, uniknięcia pozostałości plastiku na ostrzu igły, oraz zapewnienia łagodnego przebijania skóry

Microlet®– produkt rozwinięty na bazie Droplet i dopasowany dla strategicznego klienta - firmy Bayer HealthCare

Accu-Chek Softclix®- lancet personalny przygotowany dla Roche Diagnostics. Produkowany przez HTL-STREFA od 2007 r.

2.2. Wyniki sprzedaży produktów spółki

HTL-STREFA S.A. sprzedała w 2007 roku ok. 620.000.000 mln sztuk lancetów personalnych oraz ok. 320.000.000 mln sztuk nakłuwaczy bezpiecznych. Przychody ze sprzedaży nakłuwaczy bezpiecznych wyniosły w 2007 roku 52.470 tys. zł (ok. 66,6 proc. wszystkich przychodów ze sprzedaży produktów), a przychody ze sprzedaży lancetów personalnych 26.400 tys. zł (ok. 33,4 proc.).

2.3. Udział w rynku

Według szacunków Zarządu udział nakłuwaczy bezpiecznych produkowanych przez HTL-STREFA S.A. w światowym rynku wyniósł 28 proc. w 2007 roku wobec 22,2 proc. rok wcześniej. Celem Spółki jednak było osiągnięcie udziału w rynku nakłuwaczy na poziomie 34 proc.. Z powodu opóźnień w dostawie niemieckich automatów montażowych (pierwszy o 6 miesięcy, drugi o 9 miesięcy) nie udało się osiągnąć tego celu z uwagi na niezrealizowaną sprzedaż ok. 95 mln szt. nakłuwaczy. Spółka nadal utrzymuje pozycję największego światowego producenta nakłuwaczy bezpiecznych. Dzięki przejęciu szwedzkiego konkurenta produkującego nakłuwacze bezpieczne oraz dzięki organicznemu wzrostowi sprzedaży HTL-STREFA w 2008 roku przekroczy 50-procent udziału w tym rynku.

W przypadku lancetów personalnych udział HTL-STREFA S.A. w światowym rynku wyniósł 13,1 proc. w roku 2007 wobec 10,4 proc. w roku 2006. Tym samym Spółka umocniła się na pozycji trzeciego największego producenta lancetów personalnych na świecie.

2.4. Klienci grupy HTL

HTL-STREFA S.A. specjalizuje się w produkcji nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych opracowywanych wspólnie z dużymi klientami i odbiorcami. Współpraca ta obejmuje wszystkie etapy rozwoju produktu począwszy od badań marketingowych do tworzenia prototypów i badań testowych. Tak skonstruowane produkty są później sprzedawane do ostatecznego klienta pod jego marką. Na zlecenie dużych klientów HTL-STREFA S.A. wytwarza też produkty, które zostały samodzielnie opracowane przez odbiorcę. Dzięki wysokiej jakości oferowanych produktów przejawiającej się głównie w bezpieczeństwie oraz łatwości obsługi, Spółce udało się pozyskać jako swoich klientów globalnych liderów rynkowych takich jak firmy Roche Diagnostics, Bayer Healthcare czy też Becton Dickinson. Oferta HTL-STREFA S.A., obejmuje także produkty sprzedawane pod marką klienta, lecz skonstruowane samodzielnie przez Spółkę. Ofertę uzupełniają przyrządy do nakłuwania sprzedawane pod własną marką poprzez sieć dystrybutorów w kraju i zagranicą.

W 2007 roku przychody grupy HTL-STREFA S.A. opierały się na sprzedaży produktów do trzech strategicznych klientów, którymi są firmy Roche Diagnostics, Bayer Healthcare oraz Becton Dickinson. Największym klientem HTL-STREFA S.A. w 2007 roku była firma Roche Diagnostics. Sprzedaż do Roche stanowiła (po przeliczeniu na złote) 39,5 proc. przychodów ze sprzedaży. Drugim co do wielkości klientem była firma Bayer Healthcare – 28,2 proc. przychodów. Trzecim najważniejszym klientem była firma Becton Dickinson, której udział w przychodach HTL STREFA S.A. wyniósł 21,5 proc. Udział pozostałych klientów w przychodach ze sprzedaży wynosił łącznie 10,7 proc..

Zdecydowaną większość sprzedaży HTL-STREFA S.A. stanowi sprzedaż eksportowa. Przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły w 2007 roku 98,5 proc. wszystkich przychodów ze sprzedaży wobec 98,2 proc. rok wcześniej.

2.5. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

Materiałami do produkcji wykorzystywanymi przez grupę w 2007 roku HTL były przede wszystkim: tworzywa sztuczne, koncentraty barwiące, drut stalowy oraz igły surowe. W przypadku każdego z materiałów wykorzystywanych do produkcji grupa korzysta z więcej niż jednego dostawcy, dywersyfikując źródła dostaw.

3. Istotne zdarzenia dotyczące grupy kapitałowej mające miejsce w 2007 roku

3.1. Podwyższenie kapitału zakładowego HT Lancet Sp. z o.o.

W 2007 roku trzykrotnie podwyższony został kapitał zakładowy HT Lancet Sp. z o.o.. Zmiany te zostały zarejestrowane przez odpowiedni sąd:

- 3 stycznia 2007 roku podwyższenie kapitału z 50.000 zł do 38.000.000 zł,
- 1 października 2007 roku podwyższenie kapitału z 38.000.000 zł do 48.000.000 zł,
- 28 października 2007 roku podwyższenie kapitału z 48.000.000 zł do 58.000.000 zł.

Obecnie kapitał zakładowy HT Lancet Sp. z o.o. dzieli się na 1160.000 udziałów o łącznej wysokości 58.000.000 zł. Właścicielem wszystkich udziałów jest HTL-STREFA S.A. Środki pozyskane przez HT Lancet Sp. z o.o. dzięki dokapitalizowaniu zostały i zostaną przeznaczone na inwestycje.

3.2. Zakup linii technologicznej do szlifierni igieł

HT Lancet, spółka zależna HTL-STREFA S.A., zawarła 11 stycznia 2007 r. umowę z firmą Justur spol. s.r.o. na zakup linii technologicznej do szlifierni igieł. Wartość umowy to 1 970 tys. euro. Środki na realizację umowy zostały pozyskane przez HT Lancet Sp. z o.o. dzięki podwyższeniu kapitału zakładowego. Linia technologiczna została dostarczona do końca listopada 2007 r.. Częściową zdolność produkcyjną linia uzyskała w sierpniu 2007 r..

3.3. Zawarcie znaczącej umowy na dostawę lancetów Softclix dla Roche Diagnostics GmbH

Zarząd HTL-STREFA S.A. poinformował, że 25 stycznia 2007 r. podpisał z firmą Roche Diagnostics GmbH ramową umowę handlową oraz umowę na dostawy przez HTL-STREFA S.A. lancetów personalnych Accu-Chek Softclix.

Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony i wyznacza warunki współpracy dla obecnie wdrażanych produktów oraz możliwych przyszłych projektów, natomiast umowa na dostawy lancetów Accu-Chek Softclix obowiązywać będzie przez najbliższe trzy lata od daty podpisania umowy z możliwością dalszego przedłużenia. Zgodnie z umową strony przewidują, że w roku 2007 wartość sprzedaży lancetów Accu-Chek Softclix do Roche Diagnostics GmbH wyniesie około 2,2 mln EUR.

3.4. Podwyższenie kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. w wyniku emisji akcji serii C.1.

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowił 10 maja 2007 r. (po czym 18 maja 2007 r. sprostował swoje oczywiste pomyłki), wprowadzić w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców następujące zmiany dla HTL-STREFA S.A.:

W rubryce 8 - kapitał spółki:

1. Wysokość kapitału zakładowego: wpisać 639 833,30 zł zamiast 637 500,00 zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji: wpisać 12 796 666 zamiast 12 750 000
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego: Wpisać 639 833,30 zł zamiast 637 500,00 zł

3.5. Wybór członków Rady Nadzorczej

Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 14 maja 2007 r. powołało następujące osoby do Rady Nadzorczej Spółki:

1. Witolda Orłowskiego - jako członka niezależnego,
2. Andrzeja Kidybę - jako członka niezależnego,
3. Andrzeja Woźnicę - jako członka niezależnego,
4. Beatę Błędowską,
5. Jolantę Nejman.

Wszystkie osoby powołane do RN były jej członkami w poprzedniej kadencji.

3.6. Rejestracja spółki zależnej HTL-STREFA GmbH

Zarząd HTL-STREFA S.A. otrzymał 10 lipca 2007 roku informację, iż odpowiedni sąd rejestrowy dokonał rejestracji spółki zależnej HTL-STREFA GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Zadaniem nowopowołanej Spółki jest marketing i sprzedaż produktów HTL-STREFA S.A. na terenie Niemiec i krajów niemieckojęzycznych, szczególnie w związku z wprowadzeniem nowych regulacji europejskich nakazujących używania bezpiecznych urządzeń medycznych - w tym nakłuwaczy bezpiecznych.

Bezpośrednia działalność na rynku niemieckim była prowadzona przez HTL-STREFA S.A. już kilkanaście tygodni przed rejestracją i objęła m.in. badania rynkowe, poszukiwanie dystrybutorów oraz nawiązywanie pierwszych kontaktów handlowych.

Kapitał zakładowy HTL-STREFA GmbH wynosi 25 tysięcy euro. Członkami Zarządu (niem. Geschaefstsfuhrer) zostali: Andrzej Czernecki (Prezes Zarządu HTL-STREFA S.A.) oraz Piotr Młodecki (wcześniej Project Manager oraz Kierownik Działu Rozwoju Biznesu HTL-STREFA S.A.).

3.7. Emisja obligacji

Zarząd HTL-STREFA S.A. podjął 18 czerwca 2007 r. uchwałę w sprawie emisji obligacji na kwotę do 120 milionów złotych za pośrednictwem BRE Banku S.A.

Ponadto Zarząd podpisał 25 czerwca 2007 r. z BRE Bankiem S.A.:

- umowę dealerską,
 - umowę agencyjną oraz
 - umowę gwarancji sprzedaży
- ustanawiające BRE Bank S.A. Dealerem, Agentem Emisji, Agentem Płatniczym, Depozytariuszem oraz Gwarantem Nabycia w Programie Emisji Obligacji HTL STREFA S.A. na kwotę do 120 mln zł.

HTL-STREFA S.A. wyemitowała 20 lipca 2007 roku pięcioletnie obligacje kuponowe o wartości nominalnej 120.000.000 złotych. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej dnia 20 lipca 2012 roku. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (WIBOR 6M + marża dla inwestora), a jeden okres odsetkowy trwa sześć miesięcy. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane przez grupę HTL-STREFA na cele akwizycyjne – nabycie HaeMedic AB, sfinalizowane w IV kwartale 2007 rok oraz na cele inwestycyjne (rozbudowa mocy produkcyjnych).

3.8. Zawarcie umowy na dostawę nakłuwaczy bezpiecznych z NIPRO Corp.

Zarząd HTL-STREFA S.A. zawarł 25 lipca 2007 r. umowę na dostawę dwóch modeli nakłuwaczy bezpiecznych dla firmy NIPRO Corporation z Japonii, zajmującej się produkcją i sprzedażą urządzeń medycznych na całym świecie.

Umowa została zawarta na siedem lat (do 25 lipca 2014 roku) z możliwością przedłużenia.

3.9. Zakup linii technologicznych do szlifierni igieł przez HT Lancet Sp. z o.o.

Spółka zależna HT Lancet Sp. z o.o. zawarła 14 września 2007 roku umowę z japońską firmą FUTABA Co. Ltd. z siedzibą w Fujinomiya-City na zakup trzech zestawów szlifierek drutu stalowego (igieł).

Zamówione linie technologiczne będą kosztowały łącznie 268.490.000 jenów (czyli 6.363.481,49 zł wg średniego kursu NBP z 14 września 2007 roku). Pierwsza szlifierka będzie dostarczona do zakładu HT Lancet Sp. z o.o. w kwietniu 2008 roku, dwie kolejne w czerwcu 2008 roku. Zostaną one uruchomione w ciągu około dwóch miesięcy od momentu instalacji.

Wydajność trzech nowych linii produkcyjnych wyniesie ok. 1 mld sztuk igieł rocznie. Dotychczas zainstalowane linie szlifierni igieł będą na początku 2008 roku posiadać wydajność w wysokości ok. 1,1 mld sztuk igieł rocznie. Łączna rzeczywista produkcja igieł będzie jednak niższa niż suma zdolności produkcyjnych dotychczasowych i nowych linii,

ponieważ część z nich będzie wykorzystywana do produkcji igieł w krótkich seriach (mniej popularnych rozmiarach).

Zakup nowych linii do szlifierni igieł stanowi realizację strategii grupy HTL-STREFA S.A., która zakłada w średnim i długim okresie dywersyfikację portfela produktów i wprowadzenie do sprzedaży nowych kategorii produktów, w szczególności opartych na igłach.

3.10. Przejęcie szwedzkiego konkurenta – HaeMedic AB

Na początku 2007 roku, po przeprowadzeniu szczegółowego due-dilligence spółki będącej celem potencjalnego przejęcia w USA Zarząd HTL-STREFA S.A. doszedł do wniosku, iż żądana przez dotychczasowych właścicieli cena jest zbyt wysoka w stosunku do wartości oferowanej spółki i nie gwarantuje satysfakcjonujących dla akcjonariuszy HTL-STREFA S.A. stopy i okresu zwrotu. W związku z tym negocjacje w sprawie przejęcia znacznych aktywów w USA zostały przerwane i Zarząd HTL-STREFA S.A. zrezygnował z dokonania transakcji. Jednocześnie Zarząd utrzymał plany przyspieszenia rozwoju grupy poprzez akwizycje.

Zarząd HTL-STREFA S.A. zawarł 24 października 2007 roku umowę kupna 100 proc. akcji szwedzkiego konkurenta – spółki HeaMedic AB, producenta nakłuwaczy bezpiecznych. Wartość transakcji wyniosła 23 mln euro, czyli ok. 84,08 mln zł według średniego kursu NBP z 24 października 2007 roku.

W wyniku transakcji HTL-STREFA S.A. nabyła zdolności produkcyjne, knowhow, własność intelektualną oraz prawo do sprzedaży nakłuwaczy bezpiecznych produkowanych przez HaeMedic AB jej dotychczasowym klientom.

Sprzedaż nabytej spółki w 2007 roku wyniosła około 200 mln sztuk nakłuwaczy bezpiecznych, co zapewniło jej ok. 13 proc. udziału w światowym rynku nakłuwaczy bezpiecznych. Środki na realizację przejęcia pochodziły z emisji pięcioletnich obligacji na kwotę 120 mln zł.

Szczegółowe informacje na temat transakcji zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 47/2007 z dnia 7 listopada 2007 roku.

Szwedzki rejestr spółek zarejestrował tę transakcję 11 listopada 2007 roku.

4. Istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego

4.1. Zawarcie znaczącej umowy na sprzedaż lancetów personalnych

HTL-STREFA S.A. 29 stycznia 2008 roku zawarła umowę z Bayer HealthCare LLC Diabetes Care oraz Bayer Consumer Care AG na dostawę lancetów personalnych Ascencia Microlet.

Umowa została zawarta na okres 3 lat. Na jej podstawie HTL-STREFA S.A. dostarczy kilkaset milionów lancetów personalnych rocznie, za około 14 mln EUR w ciągu trzech lat.

Poprzedni kontrakt na dostawę rozliczany był w dolarach amerykańskich.

Zawarcie umowy rozliczanej w euro stanowi element planu przechodzenia na rozliczenia w euro, co ma na celu ograniczenie, a następnie (po przyjęciu przez Polskę euro) likwidację ryzyka kursowego.

4.2. Rejestracja HaeMedic Polska Sp. z o.o., spółki zależnej HaeMedic AB

18 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji HaeMedic Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Kapitał zakładowy HaeMedic Polska Sp. z o.o. wynosi 4 352 500,00 zł i dzieli się na 87 050 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

87 049 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 352 450,00 zostało objętych przez szwedzką HaeMedic AB z siedzibą Tyresoe (spółkę zależną HTL-STREFA S.A.). Udziały te zostały pokryte aportem w postaci urządzeń i maszyn do produkcji nakłuwaczy bezpiecznych.

Jeden udział o wartości nominalnej 50,00 w zarejestrowanej spółce objął Wojciech Wyszogrodzki, dyrektor generalny HTL-STREFA S.A. i pokrył go w całości wkładem pieniężnym.

Prezesem HaeMedic Polska Sp. z o.o. został Wojciech Wyszogrodzki.

5. Inwestycje

Inwestycje grupy kapitałowej mają na celu przede wszystkim wzrost zdolności produkcyjnych, tak by Spółka była w stanie sprostać rosnącemu zapotrzebowaniu na jej wyroby.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w grupie kapitałowej wyniosły w 2007 roku 43.255 tys. zł (38.697 tys. zł w 2006 roku). Około 90 proc. z tych nakładów przeznaczone zostało na zakup maszyn i urządzeń i związane było z rozbudową mocy produkcyjnych.

Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne w grupie kapitałowej wyniosły w 2007 roku 81.815 tys. zł (1.121 tys. zł w roku 2006), co związane było z przejęciem HaeMedic AB. Skonsolidowane inwestycje kapitałowe grupy wyniosły 2 tys. zł w 2007 roku (4 tys. zł w roku 2006).

HTL-STREFA S.A. wraz ze spółkami zależnymi planuje w roku 2008 przeznaczyć około 34.000 tys. zł na inwestycje w środki trwałe. Środki te zostaną wykorzystane w szczególności na dalszą rozbudowę mocy produkcyjnych.

6. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej HTL

6.1. Wybrane dane finansowe

	w tys.	zł	w tys.	EUR
	za rok 2007	za rok 2006	za rok 2007	za rok 2006
WYBRANE DANE FINANSOWE				
dane dotyczące rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY HTL				
I. Przychody ze sprzedaży	80 604	60 793	21 342	15 592
II. Zysk z działalności operacyjnej	10 713	16 216	2 837	4 159
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 238	16 181	1 122	4 150
IV. Zysk netto	4 216	16 176	1 116	4 149
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 216	16 176	1 116	4 149
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 009	12 380	3 180	3 175
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(130 760)	(38 458)	(34 622)	(9 863)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	118 779	43 255	31 450	11 094
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	28	17 177	8	4 406
X. Aktywa obrotowe	50 169	44 404	14 006	11 590
XI. Aktywa trwałe	198 891	74 305	55 525	19 395
XII Aktywa razem	249 060	118 709	69 531	30 985
XIII. Zobowiązania	133 006	7 173	37 132	1 872
XIV. Zobowiązania długoterminowe	122 770	513	34 274	134
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	10 236	6 660	2 858	1 738
XVI. Kapitał własny	116 054	111 536	32 399	29 113
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	116 054	111 536	32 399	29 113
XVI. Kapitał akcyjny	640	638	179	167
XVII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	63 895 751	56 093 750	63 895 751	56 093 750
XVIII. Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,29	0,02	0,07

6.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w 2007 roku

6.2.1. Wzrost sprzedaży produktów

Wolumen sprzedaży nakłuwaczy bezpiecznych w 2007 roku wzrósł o ok. 40,4 proc. rdr do ok. 320.000.000 sztuk, a wolumen sprzedaży lancetów personalnych wzrósł o ok. 42,8 proc. rdr do ok. 620.000.000 sztuk.

6.2.2. Zwolnienie z podatku dochodowego od przedsiębiorstw

HTL-STREFA S.A. prowadzi działalność w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Z tego tytułu jest zwolniona z podatku od dochodu z tytułu sprzedaży wyrobów do końca 2010 roku.

Spółka zależna HT Lancet Sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia podatkowego w kwocie do 50 proc. nakładów inwestycyjnych do 2017 roku.

6.2.3. Kursy walut

Z racji prowadzenia działalności nastawionej przede wszystkim na eksport HTL-STREFA S.A. narażona jest na znaczne ryzyko kursowe.

Spśród przychodów Spółki w 2007 roku przychody w USD stanowiły ok. 64 proc., przychody w EUR ok. 34 proc., a przychody w PLN ok. 2 proc. W 2006 roku udziały te wynosiły odpowiednio 97 proc., 5 proc. oraz 2 proc.

6.3. Realizacja prognoz wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży w 2007 roku były mniejsze od uprzednio oczekiwanych wskutek nadzwyczajnych opóźnień w dostawie dwóch automatów montażowych, zawinionych przez niemieckiego producenta. Przyjazd i instalacja jednego automatu opóźniła się o 6 miesięcy, drugiego o 9 miesięcy. W wyniku tego sprzedaż nakłuwaczy bezpiecznych w 2007 roku była niższa o około 100 milionów sztuk od planowanej. Obecnie wszystkie niezbędne do produkcji maszyny pracują z pełną sprawnością, zabezpieczając w 100 proc. wykonanie planu sprzedaży na 2008 rok.

Zarząd podjął odpowiednie kroki by zminimalizować ryzyko wystąpienia podobnych zdarzeń w przyszłości. Zmieniono sposób sporządzania harmonogramów rozbudowy mocy produkcyjnych oraz zdywersyfikowano źródła maszyn i urządzeń - część maszyn jest przygotowywana samodzielnie przez HTL-STREFA, co pozwala utrzymać pełną kontrolę nad jakością i terminowością dostaw.

Na obniżenie prognozy zysku netto wpłynęły:

- mniejsza sprzedaż ilościowa spowodowana opóźnieniem w dostawie dwóch automatów montażowych. Odzwierciedlone zostało to również w zwiększeniu kosztów - wolniejszy od planowanego był proces uruchamiania maszyn, a ubytek zysku netto z tego tytułu to ok. 6.200 tys. zł.
- wyższe niż zazwyczaj koszty transportu, wynikające z opóźnienia w dostawie dwóch

automatów montażowych. W sytuacji niepełnej realizacji planu sprzedaży HTL-STREFA, by złagodzić niedogodności klienta, wysyłała gotowe produkty transportem lotniczym, zamiast zwyczajnej drogi morskiej. Wyższe koszty z tego tytułu to ok. 2.300 tys. zł

- koszty przejęcia HaeMedic AB. Przejęcie dużego zagranicznego konkurenta pod koniec 2007 roku spowodowało istotne obciążenie wyniku finansowego Spółki, jeszcze bez widocznego wpływu po stronie przychodów. Spodziewamy się widocznych efektów akwizycji już w 2008 roku. Na koszty przejęcia w 2007 roku złożyły się: koszty obsługi obligacji wyemitowanych w celu sfinansowania transakcji (ok. 3.300 tys. zł), różnice kursowe (ok. 2.200 tys. zł) oraz inne koszty (ok. 500 tys. zł).
- dalsze osłabienie się dolara, szczególnie w IV kwartale 2007 roku, znacząco odbiegające od kursu przyjętego w prognozie (USD/PLN = 2,78). Różnica z tego tytułu wyniosła ok. 2.600 tys. zł. Jednocześnie dodatni wynik prowadzonych przez spółkę operacji zabezpieczających na rynkach finansowych wyniósł ok. 1.600 tys. zł. Tak więc łączny negatywny wpływ kursu dolara na obniżenie prognozy zysku netto to ok. 1.000 tys. zł.
- przesunięcie części przychodów ze sprzedaży faktycznie zrealizowanej w 2007 roku do wyniku w roku 2008 (ok. 800 tys. zł).

Powyższe dane dotyczą prognozy skonsolidowanych przychodów i skonsolidowanego zysku netto. Jednakże biorąc pod uwagę specyfikę działalności grupy (przychody ze sprzedaży produktów poza grupę niemal wyłącznie w HTL-STREFA S.A., a koszty produkcji w różnych spółkach grupy) są one porównywalne z wcześniej publikowanymi prognozami jednostkowymi (w momencie ich publikacji struktura grupy kapitałowej była znacznie prostsza).

6.4. Zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz zobowiązania warunkowe

HTL-STREFA SA i jej spółki zależne na dzień 31 grudnia 2007 r. nie posiadała zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

6.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające w ciągu roku 500.000 euro

W 2007 roku HTL-STREFA S.A. zakupiła od HT Lancet Sp. z o.o. produkty (elementy do produkcji nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych) za łączną kwotę 12.775 tys. złotych.

W ciągu 2007 roku dwukrotnie podniesiony został kapitał zakładowy HT Lancet Sp. z o.o., łącznie o 20.000 tys. zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez HTL-STREFA S.A.

6.6 Polityka dywidendy

Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacanie dywidendy z zysku za rok 2007. Priorytetem dla Zarządu jest i będzie zapewnienie rozwoju Spółki. Dynamika tego rozwoju, szczególnie w najbliższych latach, zdaniem Zarządu ogranicza możliwości przeznaczenia wypracowanych zysków na wypłaty dywidendy. Zgodnie ze strategią rozwoju HTL-STREFA S.A. przyszły zysk Spółki winien być w pierwszej kolejności przeznaczony na uregulowanie zobowiązań oraz na rozwój i inwestycje. Plany dotyczące polityki wypłaty dywidendy na najbliższe lata, uzależnione będą od przyszłej sytuacji finansowej Spółki. Skierowanie przez Zarząd do walnego zgromadzenia wniosku w przedmiocie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od poziomu generowanych środków oraz przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

6.7. Analiza wskaźnikowa

Na podstawie sprawozdań finansowych za rok 2007, 2006 i 2005 przeprowadzono analizę obejmującą wskaźniki rentowności, płynności i zadłużenia.

	Rodzaj wskaźnika	koniec 2007	koniec 2006	koniec 2005
1.	Rentowność aktywów (ROA)	1,7%	14,77%	33,30%
2.	Rentowność kapitału własnego (ROE)	3,6%	15,53%	53,46%
3.	Wskaźnik płynności I	4,90	5,65	3,32
4.	Wskaźnik płynności II	3,66	4,16	2,53
5.	Wskaźnik cyklu należności handlowych	63,77	69,06	68,32
6.	Wskaźnik cyklu zapasów	57,49	43,22	32,95
7.	Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	46,35	28,93	41,38
8.	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	53,4%	4,51%	3,8%
9.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	114,6%	4,74%	6,1%
10.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	58,4%	123,59%	93,84%

Definicje wskaźników:

1. Rentowność aktywów – zysk netto/suma aktywów;
2. Rentowność kapitału własnego – zysk netto/kapitał własny
3. Wskaźnik płynności I – majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe
4. Wskaźnik płynności II – (majątek obrotowy-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
5. Wskaźnik cyklu należności handlowych – (należności krótkoterminowe/przychody netto)×365
6. Wskaźnik cyklu zapasów – (zapasy/przychody netto)×365
7. Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych (zobowiązania krótkoterminowe/przychody netto)×365
8. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia – zobowiązania długo- i krótkoterminowe/suma aktywów
9. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny
10. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny/majątek trwały

7. Perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej w 2008 roku

7.1. Cele na 2008 rok

Celem działań grupy HTL w 2008 roku będzie dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej Spółki, przeniesienie do Polski oraz integracja produkcji HaeMedic AB z pozostałą działalnością grupy kapitałowej, a także przygotowanie do rozszerzenia portfela produktów o nowe kategorie.

Zarząd planuje znacząco zwiększyć sprzedaż produktów Spółki, co przyniesie istotny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto.

Na podstawie zamówień i prognoz otrzymanych od klientów Spółki, Zarząd planuje sprzedać w 2008 roku ok. 660.000.000 sztuk nakłuwaczy bezpiecznych (w tym ok. 210.000.000 sztuk pod markami HaeMedic AB) oraz ok. 900.000.000 sztuk lancetów personalnych.

Oznacza to wzrost sprzedaży nakłuwaczy bezpiecznych o 106%, a lancetów personalnych o 45% w porównaniu z 2007 rokiem.

Zarząd szacuje, że uzyskane w 2008 roku wyniki sprzedaży zapewnią Spółce około 56 proc. udział w światowym rynku nakłuwaczy bezpiecznych (28 proc. w 2007 roku) i ok. 15 proc. udział w światowym rynku lancetów personalnych (13,1 proc. w 2007 roku).

7.2. Prognozy finansowe

Zarząd HTL-STREFA S.A., z uwagi na dużą ekspozycję walutową, zdecydował się nie publikować prognoz wyników finansowych w złotych.

Prognoza skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2008 roku wyrażonych w walutach przedstawia się następująco:

Waluta	Plan na 2008	2007	Zmiana
EUR	22.000.000	7.100.000	210%
USD	21.000.000	18.300.000	15%
PLN	1.000.000	1.000.000	---

8. Czynniki istotne dla rozwoju grupy, opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

8.1. Koniunktura gospodarcza na głównych rynkach zbytu

Działalność grupy zależy w pewnym stopniu od koniunktury gospodarczej krajów, do których kierowana jest produkcja eksportowa. Dotyczy to w szczególności rynku amerykańskiego, na który kierowana jest zdecydowana większość produkcji. Popyt na produkty grupy jest stosunkowo nieelastyczny i jest głównie pochodną liczby wykonywanych testów na próbkach krwi oraz świadomości zdrowotnej społeczeństwa. Jednakże w długim okresie niekorzystne zmiany stanu gospodarki amerykańskiej mogą niekorzystnie wpłynąć na sprzedaż produktów grupy.

8.2. Konkurencja rynkowa

Większość dotychczasowych bezpośrednich konkurentów Emitenta ma swoje siedziby i fabryki zlokalizowane w Japonii, Chinach, krajach europejskich i USA. Mają one z reguły wyrobioną pozycję rynkową, posiadają znaczne zaplecze finansowe i duże know-how. HTL-STREFA S.A. dzięki wysokiej jakości swoich produktów oraz konkurencyjnym cenom skutecznie rywalizuje z pozostałymi graczami na globalnym rynku producentów przyrządów do nakłuwania, czego dowodem jest ciągły wzrost sprzedaży i udziału w rynku.

Należy zwrócić uwagę na nową konkurencję ze strony innych firm azjatyckich, które wkraczają głównie na rynek lancetów personalnych i w przyszłości mogą stać się poważnymi rywalami Spółki. Dotychczas jednak mają one poważne problemy z pozyskaniem dużych odbiorców ze względu na problemy jakościowe swoich wyrobów, niską automatyzację oraz słabą obsługę klienta. Ich działalność wywiera niewielką presję na HTL-STREFA S.A., ponieważ produkcja Spółki jest wysoce zautomatyzowana, z niewielkim udziałem kosztów pracy w technicznym koszcie wytworzenia produktów.

8.3. Rozwój alternatywnych technologii diagnostycznych

Zdaniem Zarządu obecnie ryzyko konkurencji ze strony alternatywnych do poboru mikropróbek krwi technologii diagnostycznych jest niewielki ze względu na bardzo duże koszty oraz precyzję pomiarów branych pod uwagę rozwiązań (np. diagnostyki laserowej lub technologii sensorowych). Zarząd Spółki ocenia zatem, że w najbliższej perspektywie czasowej nie będą dostępne urządzenia, które będą mogły pozwolić na całkowite zastąpienie dotychczasowych, inwazyjnych metod analizy krwi.

8.4. Zmiany w regulacjach prawnych

Otoczenie regulacyjne jest sprzyjające dla HTL-STREFA S.A.. Po Stanach Zjednoczonych również i Unia Europejska zdecydowała się na prawną ochronę pracowników służb medycznych przed ryzykiem przypadkowego ułknięcia ostrym narzędziem (i w konsekwencji ryzyka zakażenia). Komisja Europejska została wezwana przez Parlament Europejski do nowelizacji Dyrektywy 2000/54/WE z dnia 19 września 2000 roku w sprawie ochrony pracowników przed ryzykiem związanym z narażeniem na działanie czynników biologicznych w miejscu pracy. Może to spowodować skokowy wzrost rynku nakłuwaczy bezpiecznych w Europie, do którego HTL-STREFA S.A. przygotowuje się zwiększając moce produkcyjne i podejmując działania marketingowe.

8.5. Czynniki wewnętrzne

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki oraz ryzyko i zagrożenie zostały opisane w rozdziałach 1., 2., 6. oraz 7. niniejszego sprawozdania.

9. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Audytorem HTL-STREFA S.A. dokonującym badania sprawozdania finansowego Spółki w roku 2007 jest BDO Numerica S.A. (do dnia 7 stycznia 2008 roku Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Oddział w Poznaniu; ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 523.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółka zawarła umowę na przegląd i badanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 rok z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dnia 31 lipca 2007.

Łączna wysokość wynagrodzenia wypłaconego audytorowi z tytułu badania i przeglądu rocznych sprawozdań finansowych wyniosła w roku 2007 103 tys. zł (35 tys. zł w roku 2006), z czego przegląd i badania sprawozdania jednostkowego HTL-STREFA S.A. kosztowało 45 tys. zł, przegląd i badanie sprawozdania skonsolidowanego kosztowało 30 tys. zł, a przegląd i badanie sprawozdań innych jednostek grupy kapitałowej kosztowało 28 tys. zł. Łączna wysokość wynagrodzenia wypłaconego audytorowi z innych tytułów wyniosła w 2007 roku 73 tys. zł (135 tys. zł w roku 2006).

10. Oświadczenia Zarządu

Zarząd HTL-STREFA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej HTL oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej HTL zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej HTL, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd HTL-STREFA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i należytej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

(-)
Andrzej Czernecki
Prezes Zarządu

(-)
Józef Kosowski
Członek Zarządu

(-)
Iwonna Soboń
Członek Zarządu