

HTL-STREFA S.A



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2008 ROK**

Sporządzony według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

	Strona
1. Wprowadzenie	- 3
1.1 Podstawowe informacje	- 3
1.2 Zmiany w polityce rachunkowości, korekty błędów	- 4
1.3 Stosowane zasady rachunkowości	- 4
1.4 Kursy zastosowane do wyceny	- 8
2. Elementy jednostkowego sprawozdania finansowego	- 10
2.1 Rachunek zysków i strat	- 10
2.2 Bilans	- 11
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	- 13
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych	- 15
3. Noty objaśniające	- 17
3.1 Do rachunku zysków i strat	- 17
3.2 Do bilansu	- 23
3.3 Do rachunku przepływów pieniężnych	- 38
3.4 Do skutków wywołanych zmianą polityki rachunkowości lub korekty błędów	- 39
3.5 Pozostałe	- 43
4. Sprawozdanie według segmentów działalności	- 48
4.1 Rachunek zysków i strat	- 48
4.2 Bilans	- 49
5. Instrumenty finansowe	- 51
5.1. Klasyfikacja instrumentów	- 51
5.2 Instrumenty pochodne i polityka zabezpieczeń	- 54
5.3 Inne ujawnienia dotyczące instrumentów	- 57
5.4 Ryzyko dotyczące instrumentów	- 58
5.5 Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na ryzyko rynkowe.	- 58
6. Pozostałe informacje	- 59

1. WPROWADZENIE

1.1 Podstawowe informacje

- „**HTL-STREFA S.A.**” z siedzibą w Ozorkowie przy ul. Adamówek 7, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000256309 w dniu 4 maja 2006 roku. Spółka jest następcą prawnym HTL-STREFA Sp. z o.o. wpisanej do rejestru handlowego, w dziale B pod numerem RHB 7784 w dniu 15 czerwca 2000 roku, a w dniu 5 grudnia 2001 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069227.

Sądem właściwym ze względu na siedzibę Spółki jest Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka prowadzi działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej Podstrefa Ozorków na podstawie Zezwolenia Nr 22 z dnia 20 czerwca 2000 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja sprzętu medycznego PKD 33.10 A

Od 15 listopada 2006 roku akcje Spółki HTL STREFA S.A. są notowane na rynku podstawowym WGPW w sektorze: „przemysł farmaceutyczny”.

- Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
- Sprawozdanie zostało sporządzone za 2008 rok.
Dane porównywalne dotyczą roku 2007
- Sprawozdanie zostało zatwierdzone w dniu 24 lutego 2009.
- Sprawozdanie zostało sporządzone w tys. zł

- Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 organy Spółki działały w niezmiennym, następującym składzie:

Zarząd:

Andrzej Czernecki - Prezes Zarządu
Iwonna Soboń - Członek Zarządu
Józef Kosowski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Prof. Witold Orłowski - Przewodniczący Rady
Prof. Andrzej Kidyba - Wiceprzewodniczący Rady
Andrzej Woźnica - Członek Rady
Jolanta Nejman - Członek Rady
Beata Błędowska - Członek Rady

Skład Rady Nadzorczej pozostał niezmienny w stosunku do poprzedniej kadencji.

- Sprawozdanie nie zawiera żadnych danych łącznych, ponieważ Spółka nie posiada jednostek wewnętrznych.
- W okresie za jaki sporządzone jest sprawozdanie nie nastąpiło połączenie spółek.
- Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Jednostce nie są znane żadne okoliczności, które w dającym się przewidzieć okresie, mogłyby spowodować zagrożenia w kontynuacji jej działalności.
- W przedstawionym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

1.2 Zmiany w polityce rachunkowości i korekty błędów

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała polityki rachunkowości, z wyjątkiem wprowadzenia ujawnień, związanych z programem motywacyjnym funkcjonującym w Spółce.

Wprowadzenie tego tytułu spowodowało konieczność dokonania korekt w sprawozdaniu za okres za rok 2007.

Opis zdarzenia oraz skutki liczbowe jakie ono wywołało, w stosunku do ostatnio publikowanego rocznego sprawozdania jednostkowego, przedstawione zostały w punkcie 3.4 niniejszego sprawozdania .

Wszystkie prezentowane dane porównywalne uwzględniają korektę.

1.3 Stosowane zasady rachunkowości

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSIF”).

Nadrzędne zasady rachunkowości

Spółka stosuje zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych, dla których obowiązują zasady określone w MSR 39.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej przeliczane są według kursu wymiany najwcześniej dostępnego w dniu dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone są według kursu średniego obowiązującego w tym dniu dla danej waluty.

Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe, ujmowane są w przychodach bądź kosztach finansowych.

Aktywa nie pieniężne wyrażone w walucie obcej pozostają wycenione na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji.

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka odnosi koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych.

Odstępstwo może stanowić finansowanie zakupu lub wytwarzania we własnym zakresie rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. W przypadku, gdy finansowanie zewnętrzne ma charakter celowy i możliwe jest zidentyfikowanie konkretnego nakładu z konkretnymi kosztami jego finansowania, koszty finansowania powiększają wartość nakładów na zakup lub wytworzenie danego aktywa trwałego lub wartości niematerialnej.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka produkuje wyroby medyczne. Sprzedaje je głównie do USA. Jednostki zależne są suplementem działalności jednostki nadrzędnej w zakresie produkcyjnym i handlowym. Podział na segmenty będzie rozpatrywany z punktu jednostki nadrzędnej.

Ze względu na koncentrację geograficzną, segmentacja w tym podziale, nie wniosłaby żadnych istotnych informacji,

Spółka działa w jednym segmencie rynku - rynku medycznego - , ale produkuje dwie podstawowe grupy produktów, różniące się w sposób istotny poziomem cen i rentowności.

W tej sytuacji Spółka sporządza sprawozdanie z podziałem na segmenty branżowe, traktując jako segment, grupę produktów.

Przychody i koszty bezpośrednio związane z daną grupą produktu, są do niej przydzielane automatycznie. Przychody i koszty związane pośrednio, rozdzielane są, - jeśli możliwe jest ich ustalenie-, wg „kluczy”. Pozostała grupa przychodów i kosztów jest traktowana jako niepodzielna.

Podobne zasady przydziału dotyczą aktywów i pasywów.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące grunty, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe. Wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W przypadku środków trwałych złożonych z jednostki podstawowej i urządzeń pomocniczych, identyfikowane są ich części składowe i w zależności od występowania lub nie, rozbieżności w okresach użytkowania, umarzane są łącznie lub oddzielnie.

Odpisy umorzeniowe ustalane są w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności, przy założeniu że środek będzie wykorzystywany do momentu jego fizycznego zużycia.

Stawki amortyzacyjne ustalane są w oparciu o okres użytkowania środka trwałego.

Aktualne stawki amortyzacyjne odpowiadające okresom użytkowania oszacowano następująco:

budynki	2,5%
budowle	4,5%
urządzenia produkcyjne	8-12%
sprzęt komputerowy, pomiarowy, biurowy, czyszczący	30%
środki transportu wewnętrznego i zewnętrznego, pozostałe wyposażenie	20%
gruntów nie amortyzuje się	

Stawki ustalane są na rok i weryfikowane raz na koniec roku.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowią prace rozwojowe, patenty i licencje na programy komputerowe. Wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktualnie przyjęto następujące okresy użytkowania

programy komputerowe	2 lata
prace rozwojowe	3 lata (chyba że pierwsza umowa z odbiorcą ma dłuższy okres)
patentów	nie amortyzuje się.

Podlegają one testowi na utratę wartości. Test przeprowadzany jest raz w roku

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Testy na utratę wartości przeprowadza się zwykle na koniec roku, przy okazji weryfikacji okresów użytkowania poszczególnych składników majątku i ustalania stosownych dla nich stawek amortyzacyjnych. W przypadkach zaistnienia oczywistych okoliczności wskazujących na utratę wartości składnika majątku w ciągu roku, odpisów dokonuje się w momencie ich stwierdzenia.

Zapasy

Materiały oraz towary wyceniane są w cenie nabycia

Rozchody materiałów i towarów wyceniane są według metody FIFO

Produkty w toku i wyroby gotowe wyceniane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku, spowoduje konieczność wypływu środków, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Główne pozycje rezerw, to odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy.

Kwoty tych rezerw, ustalane są przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Rezerwy na te cele, tworzy się od momentu przekroczenia kwoty 10 tys. zł na każdy z nich.

Leasing finansowy

Przedmiot leasingu i zobowiązania z tytułu leasingu, są wykazywane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe rozliczane są na spłatę rat kapitałowych i kosztów odsetek ujmowanych bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego, środki trwałe, podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe

Inwestycje te dotyczą udziałów w spółkach zależnych, które nie są notowane. Wyceniane są w koszczie, ponieważ nie można wiarygodnie wycenić ich wartości godziwej.

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe należności handlowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ujmowane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone

Należności z tytułu udzielonych pożyczek ujmowane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyty, pożyczki otrzymane i obligacje

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki czy obligacje ujmowane są w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z przeprowadzaną transakcją.

W okresach późniejszych, wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, to głównie walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe.

Mają one na celu zabezpieczyć przepływy pieniężne pochodzące ze sprzedaży na eksport.

Rozpoznawane są w momencie ich zawarcia, a wyceniane na moment ich rozliczenia lub na dzień bilansowy.

Dla potrzeb rozliczeń tych instrumentów pochodnych, jednostka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Decyzję o jej stosowaniu lub nie podejmuje się każdorazowo po rozpoznaniu zaistnienia instrumentu.

W przypadku decyzji pozytywnej, sporządza się stosowną dokumentację i sprawdza efektywność poszczególnych instrumentów.

Zyski i straty z części efektywnej tych instrumentów, do czasu rozliczenia skutków finansowych transakcji zabezpieczanych ujmowane są w kapitale własnym. Po zamknięciu transakcji korygują one wartość zabezpieczanego przepływu (sprzedaży).

Odpowiednio zyski i straty, pochodzące z części nieefektywnej oraz transakcji nie objętych rachunkowością zabezpieczeń, rozliczane są bezpośrednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych rachunku zysków i strat.

Przychody

Przychody ze sprzedaży, uznawane są w chwili przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do towaru.

Koszty rozliczane w czasie

Koszty ponoszone w bieżącym okresie, lecz dotyczące okresów przyszłych, aktywowane są jako międzyokresowe rozliczenia kosztów, i podlegają rozliczeniu na okresy, których dotyczą.

Aktywowaniu podlegają również koszty, dotyczące przyszłych wartości niematerialnych.

Aktywowane koszty mogą dotyczyć prac rozwojowych, wdrożenia oprogramowania, czy kosztów związanych z uzyskaniem patentu. W zależności od przewidywanego momentu przeniesienia ich na wartości niematerialne, dzielone są na długo i krótkoterminowe.

Koszty dotyczące danego okresu, a datowane po dniu bilansowym, ujmowane są jako bierne rozliczenia kosztów.

1.4. Kursy zastosowane do wyceny

Waluta	Kursy na dzień bilansowy	
	31.12.2008	31.12.2007
USD	2,9618	2,4350
EUR	4,1724	3,5820

2. ELEMENTY SPRAWOZDANIA

2.1 *Rachunek zysków i strat* (w tys. złotych)

	nota	za rok 2008	za rok 2007
Przychody ze sprzedaży		141 852	80 938
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1	141 819	80 920
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	33	18
Koszt własny sprzedaży		(95 075)	(55 067)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	(95 043)	(55 050)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	(32)	(17)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		46 777	25 871
Koszty sprzedaży	3	(10 144)	(7 567)
Koszty ogólnego zarządu	3	(9 473)	(9 428)
Pozostałe przychody operacyjne	4	554	126
Pozostałe koszty operacyjne	5	(200)	(134)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		27 514	8 868
Przychody finansowe	6	13 005	4 735
Koszty finansowe	7	(16 574)	(11 223)
ZYSK BRUTTO		23 945	2 380
Podatek dochodowy	8		
ZYSK NETTO ZA OKRES OBROTOWY		23 945	2 380
Zysk netto i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	9	0,37	0,04

2.2 Bilans (w tys. złotych)

	Nota	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE		228 349	211 228
Rzeczowe aktywa trwałe	10	79 274	66 003
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartości niematerialne	11	1 739	2 149
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	12	147 084	142 731
Pożyczki długoterminowe	13	252	341
Instrumenty pochodne długoterminowe	14		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	15		4
AKTYWA OBROTOWE		56 338	42 170
Zapasy	16	18 364	12 267
Należności z tytułu dostaw i usług	17	20 545	10 932
Inne należności	18	5 645	3 269
Pożyczki krótkoterminowe	13	178	115
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	14	0	482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	8 443	13 074
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	15	3 163	2 031
SUMA AKTYWÓW		284 687	253 398
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		144 778	118 264
Kapitał podstawowy	20	644	640
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		60 117	60 117
Kapitał z transakcji zabezpieczających		0	406
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 131	7 160
Zyski zatrzymane		73 886	49 941
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		123 738	122 749
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	21	123 629	122 561
Leasing finansowy	22	0	124
Instrumenty pochodne	23		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Inne rezerwy		109	64
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		16 171	12 385
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	21		
Leasing finansowy	22	145	309
Instrumenty pochodne	23	634	44
Rezerwy	24	266	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	7 200	8 988
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	27		
Pozostałe zobowiązania	28	7 596	2 518
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	25	330	368
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		139 909	135 134
SUMA PASYWÓW		284 687	253 398

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. złotych)

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z transakcji zabezpieczających	Kapitał rezerwowy		Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
				Kapitał z wyceny opcji menadżerskich	Pozostałe kapitały rezerwowe		
Saldo na 01 stycznia 2008	640	60 117	406	0	0	57 101	118 264
Zmiana polityki rachunkowości / korekty błędu				7 160	0	(7 160)	
Saldo na 01 stycznia 2008 przekształcone	640	60 117	406	7 160	0	49 941	118 264
Wynik netto za okres	0	0	0	0	0	23 945	23 945
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne odniesione na kapitał	0	0	(406)	0	0	0	(406)
Emisja akcji	4	0	0	0	0	0	4
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	2 971	0	0	2 971
Saldo na 31 grudnia 2008	644	60 117	0	10 131	0	73 886	144 778
Saldo na 01 stycznia 2007	638	60 117	0	0	0	52 422	113 177
Zmiana polityki rachunkowości / korekty błędu			0	4 608	0	(4 861)	(253)
Saldo na 01 stycznia 2007 przekształcone	638	60 117	0	4 608	0	47 561	112 924
Wynik netto za okres			0	0	0	2 380	2 380
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne odniesione na kapitał			406	0	0	0	406
Emisja akcji	2		0	0	0	0	2
Wycena opcji menadżerskich			0	2 552	0	0	2 552
Saldo na 31 grudnia 2007	640	60 117	406	7 160	0	49 941	118 264

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. złotych)

	za rok 2008	za rok 2007
PRZEPL YWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	23 945	2 380
Korekty o pozycje:	983	8995
Amortyzacja	6 281	4 865
Zmiana stanu należności	(11 132)	(3 688)
Zmiana stanu zobowiązań	183	6 146
Zmiana stanu zapasów	(6 097)	(4 260)
Zmiana stanu rezerw	152	120
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów	(1 165)	33
Przychody/koszty odsetkowe	8 957	3 330
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	833	(115)
Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	0	12
Zapłacony podatek dochodowy		
Inne korekty	2 971	2552
Przepływy netto z działalności operacyjnej	24 928	11 375
PRZEPL YWY ŚROKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 154	1 456
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych	0	
Splacone pożyczki	189	
Otrzymane odsetki	45	
Otrzymane dywidendy	0	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(21 644)	(19 759)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	(753)	(104 586)
Udzielone pożyczki	(100)	(509)
Inne pozycje		
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(21 109)	(123 398)
PRZEPL YWY ŚROKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (udziałów)	4	2
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	119 257
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(316)	(735)
Dywidendy wypłacone		
Odsetki zapłacone	(7 919)	(44)
Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych	(406)	406
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	0	0
Inne pozycje		
Przepływy netto z działalności finansowej	(8637)	118 886
Zmiana stanu środków pieniężnych	(4 818)	6 863
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	187	(222)
Środki pieniężne na początek okresu	13 074	6 433
Środki pieniężne na koniec okresu	8 443	13 074

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota nr 1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
STRUKTURA RZECZOWA		
- sprzedaż produktów	135 725	78 080
- sprzedaż produktów dla jednostek powiązanych	3 321	1 073
- sprzedaż usług	2 747	1 757
- sprzedaż usług dla jednostek powiązanych	26	10
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	138 472	79 837
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem dla jednostek powiązanych	3 347	1 083
Przychody razem	141 819	80 920
STRUKTURA TERYTORIALNA		
a) kraj	1 556	1 209
-sprzedaż produktów	1 555	1 209
-sprzedaż produktów do jednostek powiązanych	0	0
-sprzedaż usług	1	0
-sprzedaż usług do jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	140 263	79 711
-sprzedaż produktów	134 170	76 871
-sprzedaż produktów do jednostek powiązanych	3 321	1 073
-sprzedaż usług	2 746	1 757
-sprzedaż usług do jednostek powiązanych	26	10
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	138 472	79 837
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem dla jednostek powiązanych	3 347	1 083
Przychody razem	141 819	80 920

Nota nr 2

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
STRUKTURA RZECZOWA		
-sprzedaż materiałów	32	17
-sprzedaż materiałów dla jednostek powiązanych	1	1
-sprzedaż towarów	0	0
-sprzedaż towarów dla jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32	17
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem dla jednostek powiązanych	1	1
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33	18
STRUKTURA TERYTORIALNA		
a) kraj	1	4
-sprzedaż materiałów	0	3
-sprzedaż materiałów dla jednostek powiązanych	1	1
-sprzedaż towarów	0	0
-sprzedaż towarów dla jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	32	14
-sprzedaż materiałów	32	14
-sprzedaż materiałów dla jednostek powiązanych	0	0
-sprzedaż towarów	0	0
-sprzedaż towarów dla jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	33	18
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem dla jednostek powiązanych	1	1

Nota nr 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) amortyzacja	6 281	4 865
b) zużycie materiałów i energii	76 640	42 050
c) usługi obce	14 823	12 444
d) podatki i opłaty	833	639
e) wynagrodzenia	13 984	10 209
f) akcje menadżerskie	2 971	2 552
g) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 067	2 491
h) pozostałe koszty rodzajowe w tym:	1 672	1 593
-reklama i reprezentacja	718	742
-delegacje	644	548
-ubezpieczenia	135	169
-inne	175	134
Koszty według rodzaju	120 271	76 843
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 206	-4 214
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-1 405	-584
Koszty sprzedaży	-10 144	-7 567
Koszty ogólnego zarządu	-9 473	-9 428
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	95 043	55 050
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW		
-wartość sprzedanych materiałów	31	17
-wartość sprzedanych materiałów dla jednostek powiązanych	1	0
-wartość sprzedanych towarów	0	0
-wartość sprzedanych towarów dla jednostek powiązanych	0	0
	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym;	32	17

Koszty akcji menadżerskich zostały bardziej szczegółowo opisane w punkcie 3.4.

Nota nr 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) rozwiązane rezerwy, w tym z tytułu:	0	0
- odpisów aktualizujących należności	0	0
- innych	0	0
b) pozostałe przychody, w tym:	554	126
-zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
-spisane wierzytelności	0	0
-otrzymane odszkodowania	306	37
-sprzedaż odpadów	58	47
-przychody z najmu	183	30
-pomoc publiczna, darowizny	7	12
-pozostałe przychody operacyjne	0	0
Inne przychody operacyjne	554	126

Nota nr 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) utworzone rezerwy, w tym z tytułu:	152	119
- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	0	0
- odpraw emerytalnych	44	17
- niewykorzystanych urlopów	108	102
b) pozostałe koszty, w tym:	48	15
-strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	12
-darowizny	13	3
-odpisane należności	11	0
-koszty postępowania sądowego	0	0
-kary, grzywny, odszkodowania	24	0
-inne	0	0
Inne koszty operacyjne	200	134

Nota nr 6

PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
-od pozostałych jednostek	0	0
b) z tytułu odsetek	225	1 594
-z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
-z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim	30	19
-od lokat bankowych	195	1 575
- inne odsetki	0	0
- inne odsetki od jednostek powiązanych	0	0
c) dodatnie różnice kursowe operacyjne	9 556	2 047
-zrealizowane	7 940	1 932
-niezrealizowane	1 616	115
d) dodatnie różnice kursowe na instrumentach pochodnych	3 224	1 011
e) pozostałe, w tym:	0	83
-premia opcyjna	0	83
-inne	0	0
Przychody finansowe	13 005	4 735

Nota nr 7

KOSZTY FINANSOWE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) z tytułu odsetek	9 009	3 349
- od kredytów i pożyczek	7	0
- od pożyczek dla jednostek powiązanych	0	0
- od leasingu finansowego	33	45
- od obligacji	8 968	3 304
- inne	1	0
b) ujemne różnice kursowe operacyjne	6 517	4 684
- zrealizowane	6 123	4 276
- niezrealizowane	394	408
c) ujemne różnice kursowe na instrumentach pochodnych	1 048	3 140
d) pozostałe, w tym:	0	50
- prowizje bankowe	0	0
- prowizje opcyjne	0	50
Koszty finansowe	16 574	11 223

Nota nr 8

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
1. Zysk (strata) brutto	23 945	2 380
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-23 945	-2 380
a) Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	868	880
b) Przychody zwolnione z podatku	7	39
c) Przejściowe różnice w podatku	1 179	2 528
d) Odliczenia od podstawy opodatkowania w tym:	25 985	5 749
-zwolnienia strefowe	22 682	6 766
-straty z lat ubiegłych	3 303	-1 017
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
5. Podatek dochodowy wg stawki	0	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0

Nota nr 9

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	rok 2008	rok 2007
	w zł	
Zysk (strata) netto	23 945 077,34	2 379 612,85
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	64 223 364	63 895 751
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,37	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	64 223 364	63 895 751
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,37	0,04

3.2 Noty objaśniające do bilansu

Nota nr 10

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) środki trwałe, w tym:	67 277	53 913
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	246	246
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 596	14 836
-urządzenia techniczne i maszyny	50 419	38 202
-środki transportu	526	249
-inne środki trwałe	489	380
b) środki trwałe w budowie	11 132	11 267
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	865	823
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	79 274	66 003

Nota 10a

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
	w tys. zł	
a) własne	66 682	51 590
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-leasing	595	2 323
Środki trwałe bilansowe, razem	67 277	53 913

Środki trwałe (z wyjątkiem używanych na podstawie umowy leasingu) nie były przedmiotem zastawów, poręczeń, gwarancji ani innych zobowiązań finansowych w 2008 ani w 2007 roku.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	ZA ROK 2008						ZA ROK 2007					
	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe razem	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
	w tys. zł						w tys. zł					
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	246	17 532	49 677	578	1 801	69 833	246	17 347	33 796	524	1 693	53 606
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 235	16 945	431	256	18 867	0	184	17 897	54	108	18 243
-zakup	0	1 235	16 945	431	256	18 867	0	184	17 897	54	108	18 243
-zakup od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0	2 016	0	0	2 016,00
-sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-sprzedaż do jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	1 923	0	0	1 923
-likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0	93
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	246	18 767	66 622	1 009	2 057	88 700	246	17 532	49 677	578	1 801	69 833
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2 695	11 476	329	1 421	15 920	0	2 224	8 630	241	1 276	12 371
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	475	4 728	154	146	5 503	0	471	2 846	88	145	3 549
-zwiększenia	0	475	4 728	154	146	5 503	0	471	3 393	88	145	4 097
-zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia (sprzedaż)-jedn. powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0	455	0	0	455
-zmniejszenia (likwidacja)-jedn. powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0	93
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 170	16 204	483	1 567	21 423	0	2 695	11 476	329	1 421	15 920
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	246	15 597	50 418	526	490	67 277	246	14 837	38 201	249	380	53 913

Nota 11

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	668	1 322
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 071	827
-oprogramowanie komputerowe	137	112
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne	1 739	2 149

Nota 11a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) własne	1 739	2 149
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Wartości niematerialne, razem	1 739	2 149

Wartości niematerialne nie były przedmiotem zastawów, poręczeń, gwarancji ani innych zobowiązań finansowych w 2008 ani w 2007 roku.

Nota 11b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG TYTUŁÓW)	ZA ROK 2008						ZA ROK 2007					
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
				- oprogramowanie komputerowe						- oprogramowanie komputerowe		
w tys. zł						w tys. zł						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 199	0	1 291	399	0	3 490	969	0	1 044	302	0	2 013
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	369	149	0	369	1 230	0	247	97	0	1 477
- zakup	0	0	369	149	0	369	1 230	0	247	97	0	1 477
- zakup od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż do jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 199	0	1 660	548	0	3 859	2 199	0	1 291	399	0	3 490
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	877	0	287	287	0	1 164	246	0	150	150	0	396,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	654,00	0,00	124,00	124,00	0,00	778,00	631	0	136	137	0	767,00
- zwiększenia	654	0	124	124	0	778	631	0	136	137	0	767,00
- zmniejszenia (likwidacja)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 531,00	0,00	411,00	411,00	0,00	1 942,00	877	0	286	287	0	1 163
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	178	0	0	178	0	0	178	0	0	178
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	178,00	0,00	0,00	178,00	0	0	178	0	0	178
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	668,00	0,00	1 071,00	137,00	0,00	1 739,00	1 322	0	827	112	0	2 149

Nota nr 12

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
-udziały lub akcje w jednostki zależne	147 084	142 731
-HT Lancet	58 005	58 005
-HTL Marketing	472	472
-Haemedic AB	84 102	84 102
-Haemedic Polska	4 353	0
-HTL INC	56	56
-HTL GmbH	96	96
-udziały lub akcje w jednostki stowarzyszone	0	0
-udziały lub akcje w jednostki zależne i stowarzyszone	147 084	142 731

Nota nr 13

Pożyczki udzielone	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
-pożyczki długoterminowe	252	341
-HTL -STREFA INC. USA	252	341
-pożyczki krótkoterminowe	178	115
-HTL INC	178	115

Nota nr 14

INSTRUMENTY POCHODNE	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
1.Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0
-wycena forward	0	0
-wycena opcji	0	0
2.Instrumenty pochodne krótkoterminowe	0	482
-wycena forward	0	482
-wycena opcji	0	0

Nota nr 15

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	w tys. zł	
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	42	44
- ubezpieczenia	26	24
- zakład. fundusz świadczeń socjalnych	0	0
- świadczenia pracownicze	0	0
- koszty usług informatycznych	2	4
- usługi najmu	0	15
- usługi serwisowe	2	0
- opłaty	11	0
- różnica podatku	0	0
- inne	1	1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 121	1 987
- nakłady na prace rozwojowe	1 986	1 635
- koszt gromadzenia kapitału	0	0
- koszty patentu	0	10
- oprogramowanie	0	0
- VAT do odlicz. następnym m-cach	1 135	342
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 163	2 031
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, w tym:	0	4
- nakłady na prace rozwojowe	0	4
- inne	0	0

Nota nr 16

ZAPASY	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
- materiały	5 309	3 383
- półprodukty i produkty w toku	7 564	1 967
- produkty gotowe	5 491	6 917
- towary	0	0
- zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy razem	18 364	12 267

Zapasy nie były przedmiotem zastawów, poręczeń, gwarancji ani innych zobowiązań finansowych w 2008 ani w 2007 roku.

Nota nr 17

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan 31.12.2008 tys. zł	stan 31.12.2007 tys. zł
-od jednostek powiązanych	2 155	511
-od pozostałych jednostek	18 390	10 421
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	20 545	10 932
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług netto	20 545	10 932

Nota nr 17a

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG-STRUKTURA WALUTOWA	stan 31.12.2008 tys. zł	stan 31.12.2007 tys. zł
a) w walucie polskiej	227	143
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 318	10 789
-b 1. w walucie (USD) po przeliczeniu na zł	3 173 9 398	2 366 5 760
-b 2. w walucie (EUR) po przeliczeniu na zł	2 616 10 914	1 404 5 029
b 3. pozostałe waluty w zł	6	0
Należności z tytułu dostaw i usług , razem	20 545	10 932

Nota nr 17b

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) do 1 miesiąca	17 858	10 689
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 679	57
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	184
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	2
f) należności przeterminowane	8	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	20 545	10 932
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 545	10 932

Nota nr 17c

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	rok 2008 w tys. zł	rok 2007 w tys. zł
a) do 1 miesiąca	8	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8	0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	8	0

Nota nr 18

Inne należności	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
-Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń	4 308	3 126
-Rozliczenia z pracownikami	37	7
-Należności z tytułu pozostałej sprzedaży	157	3
-Należności z tytułu pozostałej sprzedaży od jednostek powiązanych	1 143	37
-Należności pozostałe, (przedpłaty, nadpłaty)	0	96
Inne należności, razem	5 645	3 269

Nota nr 19

ŚRODKI PIENIĘŻNE I (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) w walucie polskiej	5 155	6 817
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 288	6 257
b 1. w walucie (USD)	476	624
po przeliczeniu na zł	1 410	1 520
b 2. w walucie (EUR)	439	1 322
po przeliczeniu na zł	1 830	4 737
b 3. pozostałe waluty w zł	48	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 443	13 074

Nota nr 20

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	55 000 000	550	Przejęcie w zamian za udziały	04.05.2006	01.01.2008
B	zwykłe	brak	brak	8 750 000	88	gotówka	01.12.2006	01.01.2008
C1	zwykłe	brak	brak	233 330	2	gotówka	19.06.2007	01.01.2008
C2	zwykłe	brak	brak	399 330	4	gotówka	26.05.2008	01.01.2008
Liczba akcji, razem				64 382 660				
Kapitał zakładowy, razem					644			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,01						

STRUKTURA WŁASNOŚCI						
Udziałowiec	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Andrzej Czernecki	zwykłe	brak	brak	25 700 000	257 000,00	Przejęcie w zamian za udziały
Noryt Company Establishment	zwykłe	brak	brak	19 525 000	195 250,00	Przejęcie w zamian za udziały
Wojciech Wyszogrodzki	zwykłe	brak	brak	5 000 000	50 000,00	Przejęcie w zamian za udziały
OFE Polsat	zwykłe	brak	brak	4 299 595	42 995,95	gotówka
pozostali akcjonariusze	zwykłe	brak	brak	9 858 065	98 580,65	gotówka
razem				64 382 660	643 826,60	

W okresie roku 2008 zmiany dotyczące kapitału podstawowego (akcyjnego) dotyczyły zmiany jego wielkości. Zmiany dotyczące wielkości kapitału, spowodowane były emisją akcji serii C, związanych z realizacją "programu motywacyjnego".

Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Kapitał docelowy utworzony został w celu realizacji "programu motywacyjnego". Program obejmuje członków Zarządu i innych kluczowych pracowników Spółki. Okres realizacji programu został pierwotnie ustalony na trzy lata obejmujące okres 2007-2009. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2007 roku został on zwiększony i wydłużony do końca roku 2010. W okresie roku 2008 roku zrealizowano drugą, z transzy programu. Akcje objęte w ramach programu oznaczone są jako C2.

Nota nr 21

KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
1. Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe długoterminowe	123 629	122 561
a) kredyty bankowe długoterminowe	0	0
-w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 3 do 5 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
b) pożyczki długoterminowe	0	0
-w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 3 do 5 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
-pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych	0	0
c) dłużne papiery wartościowe długoterminowe	123 629	122 561
-obligacje w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
-obligacje w okresie spłaty powyżej 3 roku do 5 lat	123 629	122 561
-obligacje w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
d) inne długoterminowe zobowiązania finansowe		
2. Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	0,00	0,00
a) kredyty bankowe krótkoterminowe	0	0
-kredyty	0	0
-kredyty .	0	0
b) pożyczki krótkoterminowe	0	0
-pożyczki krótkoterminowe	0	0
-pożyczki krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0	0
c) dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	0	0
-obligacje krótkoterminowe	0	0
-inne	0	0
d) inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		

Nota nr 22

LEASING FINANSOWY	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) Leasing finansowy długoterminowy	0	124
-w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	124
-w okresie spłaty powyżej 3 do 5 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
b) Leasing finansowy krótkoterminowy	145	309

Nota nr 23

INSTRUMENTY POCHODNE	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
1) Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0
-wycena forward	0	0
-wycena opcji	0	0
2) Instrumenty pochodne krótkoterminowe	634	44
-wycena forward	634	44
-wycena opcji	0	0

Nota nr 24

ZMIANA STANU REZERW	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
A. Rezerwy długoterminowe	109	64
1. Rezerwa na odprawy emerytalne	109	64
a) stan rezerwy na początek okresu	64	47
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	45	17
- naliczenia	45	17
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
2. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
a) stan rezerwy na początek okresu	0	0
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- naliczenia	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
B. Rezerwy krótkoterminowe	266	158
1. Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
a) stan rezerwy na początek okresu	0	0
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- naliczenia	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
2. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	266	158
a) stan rezerwy na początek okresu	158	56
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	108	102
- naliczenia	108	102
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0

Nota nr 25

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	330	368
- koszty napraw i materiałów	5	4
- koszty usług prawnych marketing i konsultingowych	33	109
-ochrona mienia	9	9
-usługi transportowe i kurierskie	67	165
- koszty usług informatycznych	2	0
- koszty usług sterylizacji	0	11
-usługi telekomunikacyjne	8	0
-koszty badania bilansu	80	70
-koszty świadczeń pracowniczych	2	0
-koszty energii, wody, gaz	121	0
-rozliczenia z pracownikami	0	0
-inne	3	0

Nota nr 26

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
od jednostek powiązanych	3 528	4 466
od pozostałych jednostek	3 672	4 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług brutto	7 200	8 988
odpisy aktualizujące wartość	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto	7 200	8 988

Nota nr 26a

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) w walucie polskiej	4 725	5 444
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 475	3 544
-b 1. w walucie (USD)	115	210
po przeliczeniu na zł	341	513
-b 2. w walucie (EUR)	485	526
po przeliczeniu na zł	2 022	1 883
b 3. pozostałe waluty w zł	112	1 148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	7 200	8 988

Nota nr 26b

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) do 1 miesiąca	6 985	8 988
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	215	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) zobowiązania przeterminowane	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	7 200	8 988
g) odpisy aktualizujące wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 200	8 988

Nota nr 27

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
-Zobowiązania z tyt. podatków , ubezpieczeń	1 528	647
-Rozliczenia z pracownikami	1 104	1
-Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	1 220	1 711
-Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych od powiązanych	3 600	0
-Zobowiązania z tyt. prowizji od obligacji	0	92
-Zobowiązania wobec funduszu socjalnego	11	0
-Zobowiązania pozostałe	133	67
Razem	7 596	2 518

3.3 Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2008	2007
	w tys. zł	
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	13 074	6 433
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 074	6 433
-inne środki pieniężne	0	0
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	8 443	13 074
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 443	13 074
-inne środki pieniężne	0	0
	2008	2007
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
- Środki pieniężne z działalności operacyjnej	24 928	11 375
- Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-21 109	-123 398
- Środki pieniężne z działalności finansowej	-8 637	118 886
a) Zmiana stanu środków pieniężnych	-4 818	6 863
a) środki pieniężne na początek okresu	13 074	6 433
b) środki pieniężne na koniec okresu	8 443	13 074
b) Bilansowa miana stanu środków pieniężnych	-4 631	6 641
c) różnica między wartością bilansową a zmianą stanu środków pieniężnych, w tym:	187	-222
-wycena bilansowa środków pieniężnych	187	0
	2008	2007
"inne pozycje (korekty)"	w tys. zł	
-pozostałe korekty w działalności operacyjnej w tym:	2 971	2 552
wycena opcji na akcje menadżerskie	2 971	2 552

3.4 Noty objaśniające do korekty błędów

W wyniku dokonania ponownej analizy Programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników HTL-STREFA S.A. wyceniono i ujawniono w sprawozdaniu finansowym HTL – Strefa S.A. skutki wyceny odnoszące się do lat 2006- 2007. Korekta błędu pozostaje bez wpływu na łączną wysokość kapitału własnego. Wartość wyceny obciążającą zyski zatrzymane lat 2006- 2007 o łącznej wartości 7 160 tys. zł wykazano drugostronnie w kapitale rezerwowym z wyceny opcji menadżerskich. Szerzej na temat programu motywacyjnego pkt. 3.5 G.

Wykaz korekt

wykaz korekt		
nr korekty	tytuł	wysokość korekty
1	wycena opcji programu motywacyjnego za rok 2006	4 608 297,45
2	wycena opcji programu motywacyjnego za rok 2007	2 551 789,54

Niżej zaprezentowano poszczególne części sprawozdania finansowego HTL – Strefa S.A. za rok 2007 zawierające wymienione korekty. Przedstawione niżej dane finansowe prezentują wpływ korekty nr 1 i 2 na poszczególne pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według stanu na koniec 2007 roku. Korekta nr 1 dotyczy bilansu otwarcia, tj. 1.01.2007 roku.

	31.12.2007			
	przed korektą	korekta nr 1	korekta nr 2	po korekcie
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	211 228 130,65	0,00	0,00	211 228 130,65
Rzeczowe aktywa trwałe	66 002 923,71			66 002 923,71
Nieruchomości inwestycyjne				0,00
Wartości niematerialne	2 148 759,30			2 148 759,30
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	142 731 079,38			142 731 079,38
Pożyczki długoterminowe	340 900,00			340 900,00
Instrumenty pochodne długoterminowe				0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				0,00
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	4 468,26			4 468,26
AKTYWA OBROTOWE	42 170 093,90	0,00	0,00	42 170 093,90
Zapasy	12 267 588,86			12 267 588,86
Należności z tytułu dostaw i usług	10 932 023,94			10 932 023,94
Inne należności	3 268 759,45			3 268 759,45
Pożyczki krótkoterminowe	114 855,13			114 855,13
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	482 289,50			482 289,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 073 831,24			13 073 831,24
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 030 745,78			2 030 745,78
SUMA AKTYWÓW	253 398 224,55	0,00	0,00	253 398 224,55
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	118 263 826,58	0,00	0,00	118 263 826,58
Kapitał podstawowy	639 833,30			639 833,30
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 117 003,72			60 117 003,72
Kapitał z transakcji zabezpieczających	406 283,96			406 283,96

Pozostałe kapitały rezerwowe		4 608 297,45	2 551 789,54	7 160 086,99
Zyski zatrzymane	57 100 705,60	-4 608 297,45	-2 551 789,54	49 940 618,61
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	122 749 559,96	0,00	0,00	122 749 559,96
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	122 561 307,43			122 561 307,43
Leasing finansowy	124 165,47			124 165,47
Instrumenty pochodne				0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				0,00
Inne rezerwy	64 087,06			64 087,06
Rozliczenia międzyokresowe kosztów				0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 384 838,01	0,00	0,00	12 384 838,01
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe				0,00
Leasing finansowy	309 144,05			309 144,05
Instrumenty pochodne	44 414,76			44 414,76
Rezerwy	158 095,30			158 095,30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 987 132,24			8 987 132,24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych				0,00
Pozostałe zobowiązania	2 518 125,65			2 518 125,65
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	367 926,01			367 926,01
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				0,00
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	135 134 397,97	0,00	0,00	135 134 397,97
SUMA PASYWÓW	253 398 224,55	0,00	0,00	253 398 224,55

	rok 2007		
	przed korektą	korekta	po korekcie
Przychody ze sprzedaży	80 937 748,33	0,00	80 937 748,33
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	80 920 057,59		80 920 057,59
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 690,74		17 690,74
Koszt własny sprzedaży	-55 066 788,29	0,00	-55 066 788,29
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-55 050 081,24		-55 050 081,24
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-16 707,05		-16 707,05
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	25 870 960,04	0,00	25 870 960,04
Koszty sprzedaży	-7 566 943,79		-7 566 943,79
Koszty ogólnego zarządu	-6 876 417,58	-2 551 789,54	-9 428 207,12
Pozostałe przychody operacyjne	126 337,98		126 337,98
Pozostałe koszty operacyjne	-134 300,14		-134 300,14
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 419 636,51	-2 551 789,54	8 867 846,97
Przychody finansowe	4 734 657,49		4 734 657,49
Koszty finansowe	-11 222 891,61		-11 222 891,61
ZYSK BRUTTO	4 931 402,39	-2 551 789,54	2 379 612,85
Podatek dochodowy			0,00
ZYSK NETTO ZA OKRES OBROTOWY	4 931 402,39	-2 551 789,54	2 379 612,85
Zysk netto i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	0,08		0,04

HTL-Strefa S.A.
Sprawozdanie finansowe za 2008 rok

	rok 2007		
	przed korektą	korekta	po korekcie
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	4 931 402,39	-2 551 789,54	2 379 612,85
Korekty o pozycje:	6 442 875,65	2 551 789,54	8 994 665,19
Amortyzacja	4 864 746,46		4 864 746,46
Zmiana stanu należności	-3 688 309,39		-3 688 309,39
Zmiana stanu zobowiązań	6 145 744,15		6 145 744,15
Zmiana stanu zapasów	-4 259 682,58		-4 259 682,58
Zmiana stanu rezerw	119 225,79		119 225,79
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów	34 048,60		34 048,60
Przychody/koszty odsetkowe	3 330 281,12		3 330 281,12
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-115 243,02		-115 243,02
Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	12 064,52		12 064,52
Zapłacony podatek dochodowy			0,00
Inne korekty		2 551 789,54	2 551 789,54
Przepływy netto z działalności operacyjnej	11 374 278,04	0,00	11 374 278,04
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 456 202,00		1 456 202,00
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych			
Spłacone pożyczki			
Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-19 758 928,01		-19 758 928,01
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-104 585 527,26		-104 585 527,26
Udzielone pożyczki	-509 454,00		-509 454,00
Inne pozycje			
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-123 397 707,27	0,00	-123 397 707,27
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji (udziałów)	2 333,30		2 333,30
Wpływy z kredytów i pożyczek			0,00
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	119 257 342,47		119 257 342,47
Spłaty kredytów i pożyczek			0,00
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-734 885,16		-734 885,16
Dywidendy wypłacone			0,00
Odsetki zapłacone	-44 950,89		-44 950,89
Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych	406 283,96		406 283,96
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych			0,00
Inne pozycje			
Przepływy netto z działalności finansowej	118 886 123,68	0,00	118 886 123,68
Zmiana stanu środków pieniężnych	6 862 694,45	0,00	6 862 694,45
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-221 833,31		-221 833,31
Środki pieniężne na początek okresu	6 432 970,10		6 432 970,10
Środki pieniężne na koniec okresu	13 073 831,24	0,00	13 073 831,24

3.5 Noty pozostałe

A. Poniesione nakłady inwestycyjne

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	za rok 2008	za rok 2007
	w tys. zł	
a) Rzeczowe aktywa trwałe , w grupach	20 743	18 877
- grunty	0	0
- budynki i budowle	1 054	739
- maszyny i urządzenia	19 324	17 577
- środki transportowe	230	344
- inne środki trwałe	135	217
b) Wartości niematerialne	369	1 477
c) Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	4 353	104 586

B. Podział zysku

PODZIAŁ ZYSKU	w tys. zł	
	2008	2007
zysk netto	23 945	2 380
podział wyniku (wg tytułów) :	23 945	2 380
-dywidenda		
-kapitał zapasowy	23 945	2 380

Podział zysku za rok 2008 ma charakter propozycji.

Zarząd będzie konsekwentnie proponował, przeznaczanie wypracowanego zysku na kapitał zapasowy. Dynamiczny rozwój skutkuje koniecznością ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych ,co narzuca politykę gospodarowania wypracowanymi środkami.

C. Wartość księgową na jedną akcję

Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w zł	
Wartość księgową	144 777 770,43	118 263 826,58
Liczba akcji (w szt.)	64 382 660	63 983 330
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	2,25	1,85
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	64 382 660	63 983 330
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	2,25	1,85

D. Przeciętne zatrudnienie

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	rok 2008	rok 2007
Zarząd jednostki	3	3
Kierownictwo wyższego szczebla	1	1
Pracownicy administracyjni	55	53
Pracownicy produkcyjni	311	227
Razem	370	284

E. Wynagrodzenia, nagrody i inne korzyści dla osób zarządzających i nadzorujących

WYNAGRODZENIA, NAGRODY I INNE KORZYŚCI DLA OSÓB ZARZADZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	ZA ROK 2008						ZA ROK 2007					
	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	świadczenia po okresie zatrudnienia	pozostałe świadczenia długoterminowe	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	płatności w formie akcji własnych	razem	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	świadczenia po okresie zatrudnienia	pozostałe świadczenia długoterminowe	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	płatności w formie akcji własnych	razem
	w tys. zł						w tys. zł					
ZARZĄD w tym:	727	0,00	0,00	0,00	498,00	1 225	784	0,00	0,00	0,00	850,00	1 634
- Andrzej Czernecki	397	0	0	0	0	397	414	0	0	0	0	414
- Józef Kosowski	181	0	0	0	249	430	204	0	0	0	425	629
- Iwonna Soboń	149	0	0	0	249	398	166	0	0	0	425	591
Dyrektor Generalny Wojciech Wyszogrodzki	525	0	0	0	0	525	386	0	0	0	0	386
RADA NADZORCZA w tym:	80	0,00	0,00	0,00	0,00	80	98	0,00	0,00	0,00	0,00	98
- Prof. Witold Orłowski	40	0	0	0	0	40	50	0	0	0	0	50
- Prof. Andrzej Kidyba	25	0	0	0	0	25	31	0	0	0	0	31
- Andrzej Woźnica	5	0	0	0	0	5	5	0	0	0	0	5
- Jolanta Nejman	5	0	0	0	0	5	6	0	0	0	0	6
- Beata Błędowska	5	0	0	0	0	5	6	0	0	0	0	6

Informacje o zaliczkach, kredytach, poręczeniach, gwarancjach i innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki

Osoby zarządzające, nadzorujące, ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci, nie posiadają w stosunku do Spółki, żadnych zobowiązań wynikających z zaliczek, pożyczek, gwarancji, poręczeń i tym podobnych umów.

Transakcje tego typu nie były zawierane.

F. Świadczenia za rzecz pracowników

	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
ZUS-SKŁADKI SPOŁECZNE, FP, FGŚP	2 326	1 821
ODPISY NA ZFŚS	402	283
NAKŁADY NA BHP	119	109
POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA	63	62
SZKOLENIA PRACOWNIKÓW	157	216
Razem	3 067,00	2 491,00

G. Program akcji pracowniczych

HTL-STREFA S.A. uruchomiła w 2006 roku Program Motywacyjny dla członków Zarządu i innych kluczowych pracowników. Elementem programu było zwiększenie kapitału zakładowego na drodze emisji akcji serii C.

Pierwotny plan miał trwać trzy lata do roku 2009 i obejmował trzy transze zwiększenia kapitału. W roku 2007 przebudowano program. Zwiększono liczbę akcji i wydłużono okres jego trwania. W tym samym czasie dokonał się split akcji w stosunku 1 : 5.

Opis instrumentów wbudowanych

Zgodnie z założeniami Programu kluczowi pracownicy Firmy po spełnieniu warunku – pozostawania pracownikiem HTL-Strefa, na dzień przydziału akcji- nabywają prawo do objęcia określonej liczby akcji w cenie odpowiednio 0,05 i 0,01 PLN każda. W ten sposób w momencie uruchomienia Programu menedżerowie w nim uczestniczący otrzymują od Firmy opcje typu call na zakup akcji po cenie nominalnej. Duża atrakcyjność opcji (opcje głęboko „in-the –money”) sprawia, że mimo iż menedżerowie mają wyznaczony okres na skorzystanie ze swojego prawa (opcja amerykańska), to nie zwlekają, tylko od razu w momencie bycia uprawnionym dokonują realizacji tychże opcji. W ten sposób opcja wbudowana staje się opcją typu europejskiego.

Zapadalność opcji uzależniona jest od daty publikacji raportu za IV kwartał roku poprzedzającego, prawdopodobny termin zwiększenia kapitału przypada na ostatnią dekadę kwietnia. Dotychczasowe fakty potwierdziły, że dotychczas data zapadalności miał miejsce w dniach 23 lub 24 kwiecień.

Założenia

- pozycja menedżerów jest na tyle stabilna, że nie ma potrzeby modelować dodatkowo, ewentualnych odejść z pracy
- Spółka ma tak duże potrzeby inwestycyjne, że cały zysk w okresie działania Programu, będzie przeznaczany na kapitał zapasowy, dlatego nie planuje się wypłaty dywidendy w tym okresie
- jako datę zapadalności opcji wbudowanych przyjmuje się datę 23 kwietnia następnego roku dla pierwszej transzy i 24 kwietnia w następnych latach dla pozostałych.

Wycena i jej parametry

Wycenę opcji wbudowanych przeprowadzono na następujące dni 31/12/2006, 31/12/2007, oraz 31/12/2008, przyjmując założenie, że datą przyznania opcji jest dzień wskazania listy osób

uprawnionych do objęcia akcji. Były to odpowiednio daty: dla C1 – 24/01/2007, dla C2 – 18/12/2007 a dla C3 – 16.01.2009 stąd daty bilansowe wskazane powyżej. Do wyceny opcji zastosowano metodę drzewa dwumianowego CRR (Coxa, Rossa, Rubisteina).

Parametry wyceny to:

- Cena rynkowa-cena zamknięcia z GPW na dzień 31/12/2006, 31/12/2007, 31/12/2008
- Cena realizacji-cena zakupu akcji gwarantowana posiadaczowi opcji w ramach Programu Motywacyjnego
- Czas zapadalności-czas życia opcji wyrażony jako ułamek roku
- Stopa %- terminowa stopa procentowa interpolowana dokładnie na czas trwania opcji z depozytowej krzywej dochodowości
- Zmienność – zmienność cen akcji estymowana z danych historycznych metodą kroczącego okna (rolling window) i uwzględniająca duration opcji.
- Wartość opcji – iloczyn liczby akcji i ceny opcji na jedną akcję .

Liczba i ceny wykonania opcji na akcje dla poszczególnych serii:

Seria akcji	Ilość akcji	Średnia ważona cena akcji
C1	46 666	0,05
C2	399 330	0,01
C3	399 340	0,01

Dane liczbowe będące efektem wyceny :

Wartość opcji seria C 1	4 608 297,45 zł
Wartość opcji seria C 2	2 551 789,54 zł
Wartość opcji seria C 3	2 971 157,17 zł
Wartość opcji seria C 4	1 250 014,22 zł

Wartość poszczególnych serii opcji została lub zostanie ujęta w sprawozdaniach finansowych za rok:

- C1 - 2006
- C2 - 2007
- C3 - 2008
- C4 - 2009

Dotychczas postawione do dyspozycji poszczególne transze akcji zostały objęte w całości.

4. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**4.1 Rachunek zysków i strat**

	ROK 2008 w tys. zł			
	<i>Nakłuwacze bezpieczne</i>	<i>Nakłuwacze personalne</i>	<i>Niepodzielne</i>	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	105 916	35 903	33	141 852
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	105 916	35 903	0	141 819
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	33	33
Koszt własny sprzedaży	-71 901	-23 142	-32	-95 075
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-71 901	-23 142	0	-95 043
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-32	-32
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	34 015	12 761	1	46 777
Koszty sprzedaży	0	0	-10 144	-10 144
Koszty ogólnego zarządu	0	0	-9 473	-9 473
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	554	554
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-200	-200
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34 015	12 761	-19 262	27 514
Przychody finansowe	0	0	13 005	13 005
Koszty finansowe	0	0	-16 574	-16 574
ZYSK BRUTTO	34 015	12 761	-22 831	23 945
Podatek dochodowy	0	0	0	0
ZYSK NETTO ZA OKRES OBROTOWY	34 015	12 761	-22 831	23 945

	ROK 2007			
	<i>nakłuwacze bezpieczne</i>	<i>nakłuwacze personalne</i>	<i>pozostała działalność i elementy niepodzielne</i>	Ogółem
	w tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	52 876	28 044	18	80 938
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	52 876	28 044	0	80 920
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	18	18
Koszt własny sprzedaży	-39 141	-15 909	-17	-55 067
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-39 141	-15 909	0	-55 050
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-17	-17
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 735	12 135	1	25 871
Koszty sprzedaży	0	0	-7 567	-7 567
Koszty ogólnego zarządu	0	0	-9 428	-9 428
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	126	126
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-134	-134
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	13 735	12 135	-17 002	8 868
Przychody finansowe	0	0	4 735	4 735
Koszty finansowe	0	0	-11 223	-11 223
ZYSK BRUTTO	13 735	12 135	-23 490	2 380
Podatek dochodowy	0	0	0	0
ZYSK NETTO ZA OKRES OBROTOWY	13 735	12 135	-23 490	2 380

4.2 Bilans

	<i>Nakłuwacze bezpieczne</i>	<i>Nakłuwacze personalne</i>	<i>Niepodzielne</i>	<i>RAZEM</i>
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	190 742,00	19 587,00	18 020,00	228 349
Rzeczowe aktywa trwałe	42 514,00	19 483,00	17 277,00	79 274
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0
Wartości niematerialne	1 460,00	104,00	175,00	1 739
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	146 516,00	0,00	568,00	147 084
Pożyczki długoterminowe	252,00	0,00	0,00	252
Instrumenty pochodne długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0
AKTYWA OBROTOWE	29 195,00	12 326,00	14 817,00	56 338
Zapasy	12 527,00	5 003,00	834,00	18 364
Należności z tytułu dostaw i usług	13 329,00	7 216,00	0,00	20 545
Inne należności	1 206,00	76,00	4 363,00	5 645
Pożyczki krótkoterminowe	178,00	0,00	0,00	178
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	8 443,00	8 443
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 955,00	31,00	1 177,00	3 163
SUMA AKTYWÓW	219 937,00	31 913,00	32 837,00	284 687
PASYWA	0,00	0,00	0,00	
KAPITAŁ WŁASNY	94 214,00	43 782,00	6 782,00	144 778
Kapitał podstawowy	0,00	0,00	644,00	644
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00	60 117,00	60 117
Kapitał z transakcji zabezpieczających	0,00	0,00	0,00	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	10 131,00	10 131
Zyski zatrzymane	94 214,00	43 782,00	-64 110,00	73 886
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	123 738,00	123 738
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	123 629,00	123 629
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0
Inne rezerwy	0,00	0,00	109,00	109
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 693,00	2 827,00	2 651,00	16 171
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0
Leasing finansowy	0,00	140,00	5,00	145
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	634,00	634
Rezerwy	0,00	0,00	266,00	266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 514,00	1 776,00	910,00	7 200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00	0,00	0
Pozostałe zobowiązania	6 118,00	911,00	567,00	7 596
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	61,00	0,00	269,00	330
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	10 693,00	2 827,00	126 389,00	139 909
SUMA PASYWÓW	104 907,00	46 609,00	133 171,00	284 687

HTL-Strefa S.A.
Sprawozdanie finansowe za 2008 rok

	31.12 rok 2007			
	nakłuwacze bezpieczne	nakłuwacze personalne	pozostała działalność i elementy niepodzielne	RAZEM
	w tys. zł			
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	180 657	11 883	18 688	211 228
Rzeczowe aktywa trwałe	36 704	11 695	17 604	66 003
Nieruchomości inwestycyjne				0
Wartości niematerialne	1 786	188	175	2 149
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	142 163		568	142 731
Pożyczki długoterminowe			341	341
Instrumenty pochodne długoterminowe				0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	4			4
AKTYWA OBROTOWE	19 940	4 878	17 352	42 170
Zapasy	8 612	3 582	73	12 267
Należności z tytułu dostaw i usług	9 895	1 037		10 932
Inne należności	20	37	3 212	3 269
Pożyczki krótkoterminowe			115	115
Instrumenty pochodne krótkoterminowe			482	482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			13 074	13 074
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 413	222	396	2 031
SUMA AKTYWÓW	200 597	16 761	36 040	253 398
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	60 199	31 021	27 044	118 264
Kapitał podstawowy			640	640
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			60 117	60 117
Kapitał z transakcji zabezpieczających			406	406
Pozostałe kapitały rezerwowe			7 160	7 160
Zyski zatrzymane	60 199	31 021	-41 279	49 941
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	120	122 629	122 749
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne			122 561	122 561
Leasing finansowy		120	4	124
Instrumenty pochodne				0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				0
Inne rezerwy			64	64
Rozliczenia międzyokresowe kosztów				0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 633	2 082	1 670	12 385
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne				0
Leasing finansowy	11	282	16	309
Instrumenty pochodne			44	44
Rezerwy			158	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 135	1 456	397	8 988
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych				0
Pozostałe zobowiązania	1 478	208	832	2 518
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	136	223	368
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	8 633	2 202	124 299	135 134
SUMA PASYWÓW	68 832	33 223	151 343	253 398

5. INSTRUMENTY FINANSOWE

5.1. Klasyfikacja instrumentów

INSTRUMENTY FINANSOWE	stan na 31.12.2008								
	Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39							Inne	RAZEM
	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
	Wyznaczone przez jednostkę przy początko wym ujęciu	Przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe		
	w tys. zł								
1. Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0	0	0	0	147 084	147 084
-udziały w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0	147 084	147 084
-udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0	430	0	0	430
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	252	0	0	252
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	178	0	0	178
3. Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	20 545	0	0	20 545
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	0	0	0	8 443	8 443
5. Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A. Aktywa finansowe razem	0	0	0	0	0	20 975	0	155 527	176 502
1. Zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	123 629	0	123 629
a) kredyty bankowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-kredyty krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) pożyczki otrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	123 629	0	123 629
-obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	123 629	0	123 629
-obligacje krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0	145	145
-leasing długoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-leasing krótkoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	145	145
3. Instrumenty pochodne	0	0	0	634	0	0	0	0	634
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	634	0	0	0	0	634
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	0	7 200	0	7 200
B. Zobowiązania finansowe razem	0	0	0	634	0	0	130 829	145	131 608

HTL-Strefa S.A.
Sprawozdanie finansowe za 2008 rok

INSTRUMENTY FINANSOWE	stan na 31.12.2007									
	Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39							Inne	RAZEM	
	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
	Wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Rachunkowa zabezpieczeń	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe			
	w tys. zł									
1. Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0	0	0	0	142 731	142 731	
-udziały w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0	142 731	142 731	
-udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2. Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0	456	0	0	456	
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	341	0	0	341	
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	115	0	0	115	
3. Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	10 932	0	0	10 932	
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	0	0	0	13 074	13 074	
5. Instrumenty pochodne	0	0	0	482	0	0	0	0	482	
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	482	0	0	0	0	482	
A. Aktywa finansowe razem	0	0	0	482	0	11 388	0	155 805	167 675	
1. Zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	122 561	0	122 561	
a) kredyty bankowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-kredyty krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
b) pożyczki otrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
c) dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	122 561	0	122 561	
-obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	122 561	0	122 561	
-obligacje krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
d) inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2. Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0	433	433	
-leasing długoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	124	124	
-leasing krótkoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	309	309	
3. Instrumenty pochodne	0	0	0	44	0	0	0	0	44	
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	44	0	0	0	0	44	
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	0	8 987	0	8 987	
B. Zobowiązania finansowe razem	0	0	0	44	0	0	131 548	433	132 025	

Pożyczki udzielone dotyczą pożyczek udzielanych w jednostkom zależnym. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wyznaczonych w pierwotnym momencie, ani przeznaczonych do sprzedaży.

Spółka nie posiada również aktywów dostępnych do sprzedaży.

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych stanowią, wyemitowane przez Spółkę w dniu 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.

Zmiany dotyczące niektórych instrumentów pokazuje poniższa tabela

ZMIANY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	rok 2008				rok 2007			
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udziały w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udziały w jednostkach zależnych
	w tys. zł				w tys. zł			
Stan na początek okresu	0	455	0	142 731	0	0	0	38 145
Zwiększenia	0	209	0	4 353	0	455	0	104 586
-nabycie udziałów	0	0	0	4 353	0	0	0	104 586
-udzielenie pożyczek	0	100	0	0	0	509	0	0
-odsetki	0	30	0	0	0	17	0	0
-różnice kursowe	0	79	0	0	0	-71	0	0
Zmniejszenia	0	234	0	0	0	0	0	0
-zbycie udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata pożyczek udzielonych	0	189	0	0	0	0	0	0
-spłata odsetek	0	45	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	430	0	147 084	0	455	0	142 731

ZMIANY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	rok 2008				rok 2007			
	Obligacje	Pożyczki otrzymane	Kredyty bankowe	Leasing finansowy	Obligacje	Pożyczki otrzymane	Kredyty bankowe	Leasing finansowy
	w tys. zł				w tys. zł			
Stan na początek okresu	122 561	0	0	433	0	0	0	1 139
Zwiększenia	8 954	0	0	61	122 561	0	0	16
-emisja papierów dłużnych	0	0	0	0	120 000	0	0	0
-otrzymanie pożyczek	0	0	0	0	0	0	0	0
-otrzymanie kredytów	0	0	0	0	0	0	0	0
-prowinie i opłaty	0	0	0	0	-743	0	0	0
-leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0	0
-różnice kursowe	0	0	0	28	0	0	0	-29
-odsetki	8 954	0	0	33	3 304	0	0	45
Zmniejszenia	7 886	0	0	349	0	0	0	722
-wykup papierów dłużnych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata pożyczek otrzymanych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata kredytów otrzymanych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata rat leasingowych	0	0	0	316	0	0	0	735
-różnice kursowe	0	0	0	0	0	0	0	-58
-spłata odsetek	7 886	0	0	33	0	0	0	45
-inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	123 629	0	0	145	122 561	0	0	433

5.2. Instrumenty pochodne i polityka zabezpieczeń

Instrumenty pochodne występujące w Spółce wykorzystywane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Strategia zarządzania ryzykiem kursowym, jaką HTL-STREFA S.A. przyjęła do stosowania w 2008 wglądała następująco:

W celu ograniczenia skali przepływów pieniężnych narażonych na ryzyko Spółka zawierać będzie transakcje zabezpieczające przyszłe przepływy walutowe netto w horyzoncie czasowym do 12 miesięcy. Celem strategii jest minimalizacja ryzyka walutowego przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów utraconych korzyści. Spółka zabezpieczać będzie zarówno pewne jak i prognozowane przepływy finansowe.

Skala zabezpieczanych pozycji walutowych wahać się będzie w przedziale od 50 do 75% przepływów walutowych netto, zależnie od sytuacji rynkowej, przy czym przyjmuje się, że w normalnych warunkach rynkowych Spółka powinna zabezpieczyć co najmniej 50% prognozowanych przepływów walutowych narażonych na ryzyko w horyzoncie 6. miesięcznym dla przepływów w dolarach amerykańskich i 12. miesięcznym dla przepływów w euro.

W celu ograniczania kosztów utraconych korzyści dopuszcza się możliwość okresowego zamknięcia części lub całości zawartych transakcji zabezpieczających.

Zarządzający ryzykiem walutowym Spółki zobowiązani są do uzyskania pisemnej zgody Zarządu Spółki, o ile planowane jest zabezpieczenie przepływów finansowych w skali większej niż 75% lub mniejszej niż 25% w 6. miesięcznym horyzoncie czasowym lub planowane jest zawieranie transakcji o terminach zapadalności dłuższych niż 6 miesięcy.

W ramach prowadzonej polityki ograniczania ryzyka walutowego dopuszcza się zastosowanie następujących instrumentów finansowych:

1. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży USD kupna PLN
2. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży EUR kupna PLN
3. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży USD kupna EUR
4. Kupno opcji sprzedaży (put) USD kupna PLN
5. Kupno opcji sprzedaży (put) EUR kupna PLN
6. Kupno opcji kupna (call) EUR sprzedaży USD
7. Sprzedaż opcji kupna (call) USD sprzedaży PLN
8. Sprzedaż opcji kupna (call) EUR sprzedaży PLN
9. Sprzedaż opcji sprzedaży (put) EUR kupna USD

Transakcje mogą być zawierane w formie transakcji z dostawą lub bez dostawy waluty. Dla zabezpieczenia pewnych przepływów pieniężnych wskazane jest zastosowanie transakcji z dostawą waluty. Dla zabezpieczania przepływów prognozowanych wskazane jest zastosowanie transakcji z bez dostawy waluty z opcją ich zamiany na transakcje z dostawą przed upływem terminu zapadalności.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka spadku wartości zysku netto Spółka dokonywać będzie natychmiastowej wymiany walut (spot).

Efekty stosowania wdrożonej strategii przedstawia tabela instrumentów pochodnych.

INSTRUMENTY FINANSOWE POCHODNE	rok 2008									
	pozycje zamknięte			pozycje otwarte			razem			
	rozliczone przez			rozliczone przez			rozliczone przez			
	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	razem	przychody/koszty finansowe	kapitały	razem	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	kapitały	razem
	w tys. zł									
-rozliczenie dodatnich różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	3 224	1 581	4 805	0	0	0	3 224	1 581	0	4 805
- premia opcyjna	0	0	0				0	0	0	0
razem przychody	3 224	1 581	4 805	0	0	0	3 224	1 581	0	4 805
-rozliczenie ujemnych różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	415	0	415	634	0	634	1 049	0	0	1 049
- prowizja opcyjna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
razem koszty	415	0	415	634	0	634	1 049	0	0	1 049

INSTRUMENTY FINANSOWE POCHODNE	rok 2007									
	pozycje zamknięte			pozycje otwarte			razem			
	rozliczone przez			rozliczone przez			rozliczone przez			
	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	razem	przychody/koszty finansowe	kapitały	razem	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	kapitały	razem
	w tys. zł									
-rozliczenie dodatnich różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	935	295	1 230	76	406	482	1 011	295	406	1 712
- premia opcyjna	82	0	82				82	0	0	82
razem przychody	1 017	295	1 312	76	406	482	1 093	295	406	1 794
-rozliczenie ujemnych różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	73	0	73	44	0	44	117	0	0	117
- prowizja opcyjna	50	0	50	0	0	0	50	0	0	50
razem koszty	123	0	123	44	0	44	167	0	0	167

Przedstawiona polityka funkcjonowała przez większą część roku. W ostatnim kwartale Spółka zamknęła wszystkie pozycje. Wykazane na dzień bilansowy pozycje otwarte oznaczają pozycje zamknięte bez realizacji gotówkowych. Zobowiązania z tego tytułu, będą spłacane sukcesywnie wraz z przypadającymi terminami. Strata na nich poniesiona została rozliczona w 2008 roku.

5.3. Inne ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych

ZYSKI/ STRATY NETTO WG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
-wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu	0,00	0,00
-przeznaczone do sprzedaży		
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
4. Pożyczki i należności	1 276,00	-3 260,00
5. Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
-wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu	0,00	0,00
-przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
6. Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-8 628,00	-2 930,00
RAZEM	-7 352,00	-6 190,00

PRZYCHODY I KOSZTY ODSETKOWE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW INNYCH NIŻ WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
Przychody odsetkowe		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	30	1 575
Depozyty bankowe	195	19
Razem	225	1 594
Koszty odsetkowe		
Kredyty bankowe	7	0
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0
Obligacje długoterminowe	8 968	3 304
Leasing finansowy	33	45
Inne	1	0
Razem	9 009	3 349

5.4. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Ryzyko kredytowe

Zdaniem Zarządu, nie występuje istotne ryzyko kredytowe związane z należnościami i udzielonymi pożyczkami .

Udzielone pożyczki dotyczą tylko jednostek zależnych i podobnie jak należności od nich pochodzące, nie wykazują żadnych symptomów braku możliwości ich spłaty.

Należności handlowe pochodzą głównie od wieloletnich, sprawdzonych ,silnych finansowo dużych odbiorców.

Poza koniecznością dokonania przedpłaty nawet w 100 % w przypadku nowych odbiorców, Spółka nie stosuje żadnych innych metod zabezpieczeń ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności

W ocenie Zarządu nie występuje istotne zagrożenie płynności .Osiągane na przestrzeni ostatnich lat wyniki finansowe i polityka nie wypłacania dywidendy pozwala w pełni zabezpieczyć płynność finansową w zakresie bieżących płatności Spółki.

Ujawnienia dotyczące terminów wymagalności zobowiązań zawarte są w Nocie nr 26b. Spółka nie stosuje w tym zakresie żadnych zabezpieczeń.

Ryzyka rynkowe (kursy walut, stopy procentowe, ceny instrumentów finansowych)

Spółka narażona jest na ryzyko związane z kursem walut, ponieważ jej przychody wyrażone są głównie w walutach.

Polityka zabezpieczeń tego ryzyka została omówiona przy okazji opisywania instrumentów pochodnych.

Ryzyko stopy procentowej dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, które oprocentowane są wg stopy zmiennej, w mniejszym stopniu dotyczy ono posiadanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych .

Ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych nie dotyczy Spółki ponieważ takich instrumentów nie posiada.

5.5. Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na ryzyko rynkowe

Główne koncentracje ryzyka rynkowego występują w obszarze zmian walutowych i stóp procentowych.

Analiza wrażliwości dotyczy zatem tych dwóch czynników.

Założenia co do przedziału zmian, widoczne są w nagłówkach kolumn.

W analizie nie ujęto instrumentów pochodnych, ponieważ wszystkie pozycje są zamknięte. Fakt ujawnienia ich w bilansie oznacza zobowiązanie gotówkowe w prezentowane wysokości

INSTRUMENTY FINANSOWE	wartość bilansowa pozycji	Analiza wrażliwości					
		Ryzyko walutowe				Ryzyko stopy procentowej	
		+15%	-15%	+15%	-15%	+3% (dla obligacji)	-3% (dla obligacji)
						+100 pb (w PLN)	-100 pb (w PLN)
						+20 pb (w USD)	-20 pb (w USD)
				+30 pb (w EUR)	-30 pb (w EUR)		
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik	
w tys. zł							
Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług	20 545	3 048	-3 048				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 443	493	-493			60	-60
Instrumenty pochodne	0			0	0		
Zobowiązania finansowe							
obligacje długoterminowe	123 629					-3 600	3 600
Leasing finansowy	145	-22	22				
Instrumenty pochodne	634			0	0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 200	-371	371				

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z awalowania weksła, zabezpieczającego kredyt w rachunku bieżącym, zaciągnięty przez Spółkę zależną HT LANCET do wysokości 2 milionów zł.

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W minionym okresie Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności. Działania takie nie są planowane również w następnym okresie.

Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 nie ujęto żadnych istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Korektę błędu podstawowego, jego opis i skutki przedstawiono we wcześniejszej części sprawozdania (punkt 3,4). Zmiana nie skutkuje zmianą sytuacji majątkowo finansowej Spółki. stanowi jedynie przesunięcie między pozycjami w kapitale.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2008.

Sprawozdanie finansowe skorygowane współczynnikiem inflacji

Nie zaistniała potrzeba korygowania sprawozdania współczynnikiem inflacji.

Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu z tytułu uzyskania prawa do budynków lub budowli.