



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU HTL-STREFA S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2008 ROKU.**

OZORKÓW, 24 LUTY 2009 R.

Spis treści

Spis treści	2
1. Charakterystyka Grupy HTL	4
1.1. Przedmiot działalności HTL-STREFA S.A. jako jednostki dominującej Grupy.	4
1.2. Struktura grupy kapitałowej na koniec 2008 roku	5
1.3. Liczba akcji i struktura własnościowa jednostki dominującej Grupy HTL.....	6
1.4. Władze Spółki.....	9
1.4.1. Walne Zgromadzenie	9
1.4.2. Zarząd	10
1.4.3. Inne osoby zarządzające wyższego szczebla.....	11
1.4.4. Rada Nadzorcza	12
2. Rynek HTL-STREFA S.A.....	13
2.1. Produkty HTL-STREFA S.A.	13
2.1.1. Nakłuwacze bezpieczne	14
2.1.2. Lancety personalne.....	16
2.2. Wyniki sprzedaży produktów Grupy	17
2.3. Udział w rynku	18
2.4. Klienci Grupy HTL.....	18
3. Istotne zdarzenia mające miejsce w 2008 r.	20
3.1. Zawarcie znaczących umów handlowych.....	20
3.1.1. Znacząca umowa z HT Lancet Sp. z o.o.....	20
3.1.2. Podpisanie umowy o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości	20
3.2. Rejestracja spółki zależnej HaeMedic Polska Sp. z o.o. oraz jej wykup przez HTL-STREFA S.A.	21
3.3. Zakończenie przenoszenia maszyn i urządzeń HaeMedic do Polski	22
3.4. Połączenie HTL-STREFA S.A. i HaeMedic Polska Sp. z o.o.	22
3.5. Zmiany kapitałowe.....	22
3.6. Najważniejsze uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki (jednostki) 24 kwietnia 2008 roku.....	24
4. Istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego	25
4.1. Zawarcie znaczącej umowy na rozbudowę zakładu produkcyjnego HT Lancet Sp. z o.o.	25
5. Inwestycje	26
6. Sytuacja finansowa Grupy HTL	27
6.1. Wybrane dane finansowe.....	27
6.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w 2008 roku.....	28
6.2.1. Wzrost sprzedaży produktów Grupy HTL, zmiana struktury sprzedaży.	28
6.2.2. Zwolnienia z podatku dochodowego.....	28
6.2.3. Kursy walut	28
6.3. Skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2008 roku	29
6.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat kończący się 31 grudnia 2008 roku.....	31
6.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.....	31
6.6 Realizacja prognoz wyników finansowych Grupy HTL.....	33
6.7. Zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz zobowiązania warunkowe	34

6.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przekraczające w ciągu roku 500.000 euro.....	34
6.9. Polityka dywidendy	35
6.10. Analiza wskaźnikowa	35
7. Perspektywy rozwoju działalności Grupy kapitałowej w 2009 roku.	36
7.1. Cele na 2009 rok.....	36
7.2. Prognozy finansowe.....	37
8. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy, opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	37
8.1. Koniunktura gospodarcza w krajach będących głównymi rynkami zbytu HTL-STREFA S.A.	37
8.2. Sytuacja rynkowa.....	37
8.3. Rozwój alternatywnych technologii diagnostycznych.....	38
8.4. Zmiany w regulacjach prawnych.....	38
8.5. Globalne trendy.	39
8.6. Uzależnienie od dostawców maszyn i urządzeń produkcyjnych.....	39
8.7. Czynniki wewnętrzne.....	39
9. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	40
10. Oświadczenia Zarządu	41

1. Charakterystyka Grupy HTL¹

1.1. *Przedmiot działalności HTL-STREFA S.A. jako jednostki dominującej Grupy.*

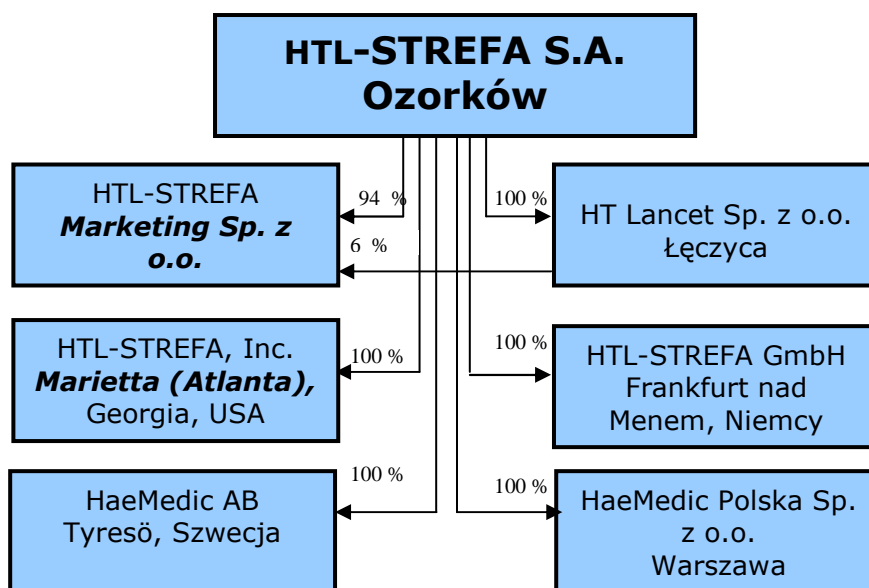
HTL-STREFA Sp. z o.o. została założona w maju 2000 roku jako spółka zależna PZ HTL S.A.² W założeniu miała kontynuować działalność produkcyjną prowadzoną już od 1996 roku przez HTL Sp. z o.o. w Warszawie, a polegającą na wytwarzaniu przyrządów medycznych służących do pobierania mikropróbek krwi. W grudniu 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 klinicznego 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 rozpoczęto 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 SSE. HTL-STREFA Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną 4 maja 2006 roku.

Zakres działalności Spółki od momentu jej założenia nie uległ zasadniczym modyfikacjom. Spółka jest światowej klasy producentem i eksporterem wyrobów medycznych. Jej specjalnością jest produkcja najwyższej jakości nakłuwaczy bezpiecznych stosowanych do użytku klinicznego oraz lancetów personalnych do użytku osobistego. Mają one główne zastosowanie do pobierania próbek krwi wykorzystywanych w badaniach poziomu glukozy (szczególnie w diagnostyce i leczeniu cukrzycy) oraz 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 Prezentacja charakterystyki działalności Grupy HTL a także informacje dotyczące papierów wartościowych i organów władz zawarte w niniejszym rozdziale dotyczą spółki HTL-STREFA S.A., która jest podmiotem dominującym Grupy HTL i jest z nią utożsamiana.

² Obecnie nie istnieją powiązania własnościowe pomiędzy HTL-STREFA S.A. a PZ HTL S.A.

1.2. Struktura grupy kapitałowej na koniec 2008 roku



W skład grupy kapitałowej emitenta na koniec 2008 roku wchodziły następujące podmioty:

- HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie (jednostka dominująca),
- HT Lancet Sp. z o.o. z siedzibą w Łęczycy,
- HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- HTL-STREFA, Inc. z siedzibą w Marietta k. Atlanty, Georgia w USA,
- HTL-STREFA GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem w Niemczech,
- HaeMedic AB z siedzibą w Tyresö w Szwecji,
- HaeMedic Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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 są wykorzystywane w produkcji nakłuwaczy i lancetów Spółki.

HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o. prowadzi, głównie na rynkach zagranicznych, sprzedaż produktów grupy 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 rozwija sprzedaż produktów grupy na rynkach europejskich.

HaeMedic AB jest właścicielem znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej związanych z produkcją niektórych nakłuwaczy bezpiecznych.

HaeMedic Polska Sp. z o.o. jest właścicielem maszyn i urządzeń do produkcji nakłuwaczy bezpiecznych. HaeMedic Polska Sp. z o.o. ma zostać połączona z HTL-STREFA S.A..

1.3. Liczba akcji i struktura własnościowa jednostki dominującej

Grupy HTL.

Wartość nominalna kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. wynosi 643.826,60 zł. Na koniec 2008 roku dzieli się na 64 382 660 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł każda, z czego 55 000 000 stanowią akcje serii A, 8 750 000 stanowią akcje serii B, 233 330 stanowią akcje serii C.1. i 399 330 stanowią akcje serii C.2.

Według wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu HTL-STREFA S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Andrzej Czernecki	25.700.000	39,92%	39,92%
Noryt Company Establishment	19.525.000	30,32%	30,32%
Wojciech Wyszogrodzki	5.000.000	7,77%	7,77%
OFE POLSAT	4.299.595*	6,68%	6,68%
Pozostali akcjonariusze	9.858.065	15,31%	15,31%
Łącznie	64.382.660	100,00%	100,00%

*- stan posiadania akcji HTL-STREFA przez OFE Polsat na dzień publikacji Raportów z roczną strukturą OFE (31.12.2008r.)

W 2008 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.2. (o których Zarząd Spółki informował w raportach bieżących i co zostało szczegółowo opisane w pkt. 3.10 niniejszego sprawozdania) 26 maja 2008 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 63.983.330 sztuk do 64.382.660 sztuk.

Akcjonariusz	Udział w głosach WZA przed podwyższeniem kapitału (26.05.2008 r.)	Udział w głosach WZA po podwyższeniu kapitału (26.05.2008 r.)
Andrzej Czernecki	40,17%	39,92%
Noryt Company Establishment	30,52%	30,32%
Wojciech Wyszogrodzki	7,81%	7,77%
OFE POLSAT	5,03%	5,00%
Pozostali akcjonariusze	16,47%	16,99%
Łącznie	100,00%	100,00%

2. W wyniku transakcji na akcjach Spółki dokonanych przez znacznego akcjonariusza OFE POLSAT w drugiej połowie 2008 roku, zmienił się jego udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZA. Udział OFE POLSAT w kapitale zakładowym wzrósł z poziomu 5,00% (stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2008 r.) do 6,68% na koniec 2008 roku. Zwiększenie udziału OFE POLSAT w kapitale zakładowym i głosach WZA odbył się kosztem zmniejszenia udziałów pozostałych akcjonariuszy posiadających poniżej 5%, albowiem w tym okresie pozostali znaczni akcjonariusze nie zbywali akcji Spółki. (Tabela poniżej).

Akcjonariusz	Udział w głosach WZA w dniu publikacji raportu za I półrocze 2008 roku	Udział w głosach WZA na koniec 2008 roku
Andrzej Czernecki	39,92%	39,92%
Noryt Company Establishment	30,32%	30,32%
Wojciech Wyszogrodzki	7,77%	7,77%
OFE POLSAT	5,00%	6,68%
Pozostali akcjonariusze	16,99%	15,31%
Łącznie	100,00%	100,00%

Akcje przyznawane w ramach programu motywacyjnego

W jednostce dominującej 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 emisyjnym³:

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.

³ Prospekt emisyjny HTL-STREFA S.A. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego 16 października 2006 roku.

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 Akcjonariuszy odbyło się 24 kwietnia 2008 roku. Akcjonariusze uchwalili wówczas:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2007 rok;
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2007 rok;
- przekazanie zysku netto osiągniętego w 2007 roku w całości na kapitał zapasowy;
- absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w wykonania obowiązków w 2007 roku;
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej HTL za 2007 rok;
- zmianę Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, zmianę Regulaminu Pracy i Organizacji Zarządu Spółki, zmianę Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany w Statucie Spółki;
- upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się 26 czerwca 2008 roku. Akcjonariusze uchwalili wówczas:

- uchwałę w przedmiocie połączenia HTL-STREFA SA ze spółką HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się 28 sierpnia 2008 roku. Akcjonariusze uchwalili wówczas:

- uchwałę o zmianie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2008 w przedmiocie połączenia HTL-STREFA S.A. ze spółką HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

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.

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 koniec 2008 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

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

Nie wystąpiły żadne zmiany składu Zarządu w ciągu 2008 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 publikacji niniejszego sprawozdania (zgodnie ze złożonymi oświadczeniami):

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji sprawozdania
Prezes Zarządu	Andrzej Czernecki	25.700.000
Członek Zarządu, Dyrektor Techniczno-Produkcyjny	Józef Kosowski	116.550
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Iwonna Soboń	116.550

W HTL-STREFA S.A. 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 uzyskują możliwość nabycia po nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 650.000 akcji HTL-STREFA S.A. w okresie obowiązywania programu.

Wynagrodzenie członków Zarządu w 2008 roku:

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki w 2008 roku wyniosło:

- Andrzej Czernecki (Prezes Zarządu): 426.773,49 zł
- Józef Kosowski (Członek Zarządu, Dyrektor zakładu w Ozorkowie): 398.577,47 zł
- Iwonna Soboń (Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy): 326.560,06 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 2008 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	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania
Dyrektor Generalny (CEO)	Wojciech Wyszogrodzki	5.000.000

Wynagrodzenie Dyrektora Generalnego w 2008 roku:

Wynagrodzenie Dyrektora Generalnego Wojciecha Wyszogrodzkiego w 2008 roku wyniosło: 1.024.263,57 zł.

Dyrektor Generalny nie posiada akcji lub udziałów w spółkach zależnych HTL-STREFA S.A.

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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej HTL-STREFA S.A. wchodziło:

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

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 publikacji niniejszego sprawozdania
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 2008 roku

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki w 2008 roku wyniosło:

- Prof. Witold Orłowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej): 39.920 zł
- Prof. Andrzej Kidyba (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej): 24.920 zł
- Beata Błędowska (Członek Rady Nadzorczej): 4.920 zł
- Jolanta Nejman (Członek Rady Nadzorczej): 4.920 zł
- Andrzej Woźnica (Przewodniczący Rady Nadzorczej): 4.920 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.**

Ponieważ produkty Grupy HTL przeznaczone na sprzedaż pokrywają się z produktami HTL-STREFA S.A, jednostki dominującej Grupy, w tym rozdziale będą traktowane jako tożsame pojęcia.

Grupa kapitałowa koncentruje swoją działalność 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 rynek pozaszpitalny związany z domami spokojnej starości lub prywatnymi klinikami).

Ze względu na ostateczne zastosowanie produkty 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;
- możliwie niski poziom bólu - cechy ostrza, szybkość nakłucia, brak wibracji igły;
- łatwość w obsłudze.

HTL-STREFA S.A. produkowała w 2008 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 wyzwiania 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.

Acti-Lance - Nakłuwacz produkowany pod marka HTL-STREFA w trzech wersjach: z fioletowym przyciskiem aktywującym - igła o średnicy 28G (0,36mm), z niebieskim przyciskiem aktywującym - igła o średnicy 23G (1,8 mm) oraz z żółtym przyciskiem aktywującym - nożyk o parametrach 17G (1,5mm). Produkt sprzedawany we własnych opakowaniach Acti-Lance.

Haemolance - produkt z portfela szwedzkiego konkurenta HaeMedic, przejętego przez HTL-STREFA. Nakłuwacz jest dostępny w trzech wersjach oznaczonych odpowiednimi kolorami - nakłuwacz z niebieskim przyciskiem aktywującym - igła o średnicy 25G (0,63 mm), z zielonym przyciskiem aktywującym - igła o średnicy 21G (0,8 mm) oraz z żółtym przyciskiem aktywującym - igła o średnicy 18G (1,5 mm). Każda z nich jest przeznaczona do różnego rodzaju badań i typów skóry.

Haemolance Plus - produkt z portfela szwedzkiego konkurenta HaeMedic, przejętego przez HTL-STREFA. Nakłuwacz jest dostępny w sześciu różnych konfiguracjach igieł i nożyków, które oznaczone są odpowiednimi kolorami. Dzięki różnym parametrom igieł rodzina nakłuwaczy Haemolance Plus umożliwia wykonanie całej gamy testów diagnostycznych z próbki krwi.

Prolance - produkt z portfela szwedzkiego konkurenta HaeMedic, przejętego przez HTL-STREFA. Sześć różnych parametrów igły zastosowanych w sześciu wersjach nakłuwacza umożliwia pobranie odpowiedniej próbki krwi do każdego testu diagnostycznego z próbki krwi.

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 pozwalające na precyzyjne prowadzenie igły.

Wśród modeli lancetów personalnych produkowanych przez HTL-STREFA S.A. w 2008 r. jest:

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 przeznaczonej do wyrobów medycznych, o małej średnicy dla minimalizacji poziomu bólu i niekorzystnych zrostów skóry po nakłuciu. Czubek igły jest pokrywany silikonem dla ułatwienia ukręcania osłonki, uniknięcia pozostałości plastiku na ostrzu igły, oraz zapewnienia łagodnego przebijania skóry. Lancet ten nie jest aktywnie sprzedawany przez HTL-STREFA S.A. - służy jedynie do prezentacji klientom zdolności produkcyjnych Spółki.

2.2. Wyniki sprzedaży produktów Grupy

Grupa HTL w 2008 r. sprzedała 691.586.340 sztuk nakłuwaczy bezpiecznych i 942.825.400 sztuk lancetów personalnych. W zestawieniu z poprzednim rokiem sprzedaż jest wyższa o 116,12 % w przypadku nakłuwaczy oraz o 52,06 % w przypadku lancetów.

Wzrost wolumenu sprzedaży przełożył się odpowiednio na wzrost przychodów ze sprzedaży w poszczególnych liniach produktów. Sprzedaż nakłuwaczy bezpiecznych w 2008 r. przyniosła 104,73 mln przychodu (wzrost o 99,33 proc. w stosunku do 2007 r.), a sprzedaż lancetów personalnych w tym okresie przyniosła z kolei 35,5 mln przychodu (wzrost o 26,58 % w stosunku do 2007 r.).

Zestawienie przychodów ze sprzedaży poszczególnych produktów jest informacją poufną i jest udostępniona do wglądu tylko w siedzibie Zarządu Spółki HTL-STREFA S.A.

2.3. Udział w rynku

Grupa HTL umocniła pozycję największego światowego producenta nakłuwaczy bezpiecznych. Dzięki przejęciu szwedzkiego konkurenta produkującego nakłuwacze bezpieczne oraz dzięki organicznemu wzrostowi sprzedaży Grupa w 2008 roku przekroczyła 50 proc. udziału w tym rynku. Według szacunków Zarządu udział nakłuwaczy bezpiecznych produkowanych przez HTL-STREFA S.A. w światowym rynku wyniósł 55 proc. w 2008 roku wobec 28 proc. rok wcześniej. Tak dynamiczny wzrost udziału w rynku nakłuwaczy bezpiecznych jest zasługą przejęcia szwedzkiego producenta nakłuwaczy HaeMedic oraz organicznego wzrostu rynku.

W przypadku lancetów personalnych udział Grupy HTL w światowym rynku wyniósł 19 proc. w roku 2008 wobec 13,1 proc. w roku 2007.

Tym samym Grupa HTL utrzymała pozycję światowego lidera na rynku nakłuwaczy bezpiecznych i jednego z trzech największych producentów lancetów personalnych na świecie.

2.4. Klienci Grupy HTL

Podmiotem dominującym w Grupie jest spółka HTL-STREFA S.A.

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 rynku medycznego. 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 2008 roku przychody Grupy HTL opierały się na sprzedaży produktów do czterech strategicznych klientów - koncernów medycznych. Łączny ich udział w przychodach

Spółki wynosił w 2008 roku 78,98 proc. Udział pozostałych klientów w przychodach ze sprzedaży wynosił łącznie 21,02 proc..

Konkretne informacje dotyczące udziałów poszczególnych podmiotów w przychodach Grupy są poufne i przeznaczone są do wglądu tylko w siedzibie Zarządu Spółki HTL-STREFA S.A.

Zdecydowaną większość sprzedaży Grupy kapitałowej HTL stanowi sprzedaż eksportowa. Przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły w 2008 roku 99 proc. wszystkich przychodów ze sprzedaży wobec 98,5 proc. rok wcześniej.

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

Materiałami do produkcji wykorzystywanymi przez Grupę HTL są przede wszystkim: tworzywa sztuczne, koncentraty barwiące, drut stalowy, opakowania oraz igły surowe.

W przypadku każdego z surowców wykorzystywanych do produkcji, Grupa HTL korzysta z więcej niż jednego dostawcy, dywersyfikując źródła dostaw. Są to podmioty o europejskim i światowym zasięgu działalności.

W celu zmniejszenia uzależnienia od dostawców igły surowej oraz zmniejszenia kosztów Grupa HTL rozpoczęła (w styczniu 2007 roku) budowę własnej szlifierni igieł zlokalizowanej w zakładzie podmiotu zależnego HT Lancet Sp. z o.o. w Łęczycy. W 2008 roku szlifiernia osiągnęła pełne moce produkcyjne, dzięki czemu zaspokajała większość potrzeb Grupy na dostawę igły surowej.

Grupa HTL jest odbiorcą szeregu usług. Wśród najważniejszych wymienić należy: wykonywanie prac rozwojowych, sterylizacja igieł.

Pełna lista dostawców i usługodawców Grupy HTL z racji posiadania statusu informacji poufnej jest dostępna do wglądu tylko w siedzibie Zarządu Spółki HTL-STREFA S.A.

3. Istotne zdarzenia mające miejsce w 2008 r.

3.1. Zawarcie znaczących umów handlowych

3.1.1. Znacząca umowa z HT Lancet Sp. z o.o.

Zarząd HTL-STREFA S.A. informował 7 sierpnia, że w II kwartale 2008 roku wartość umowy pomiędzy HTL-STREFA S.A. a spółką zależną HT Lancet Sp. z o.o. na dostawę komponentów do nakłuwaczy bezpiecznych przekroczyła wartość 10 proc. kapitałów własnych HTL-STREFA S.A., stając się tym samym umową znaczącą.

Od momentu zawarcia umowy na czas nieokreślony dnia 20 grudnia 2006 roku do końca II kwartału 2008 roku sprzedaż realizowana na podstawie tej umowy wyniosła 27 014 715,17 PLN. (raport bieżący 38/2008).

3.1.2. Podpisanie umowy o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

HT Lancet Sp. z o.o., spółka zależna HTL-STREFA, podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą "Rozbudowa przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji nakłuwaczy bezpiecznych" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.4. pt."Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym".

Dofinansowanie niniejszego projektu ze środków publicznych w ramach PO IG stanowi 60 proc. wydatków kwalifikowanych projektu i wynosi 5 639 760 PLN.

Celem projektu jest rozbudowa przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji urządzeń do pobierania mikropróbek krwi. Realizacja inwestycji umożliwi rozszerzenie oferty Spółki o zupełnie nowy produkt i wprowadzenie na rynek docelowy znacząco ulepszonych produktu nakłuwacza bezpiecznego, który charakteryzować się będzie unikatowymi parametrami jakości i funkcjonalności.

Takie posunięcie prowadzi do rozszerzenia działalności spółki HT Lancet Sp. z o.o., która obecnie polegała na produkcji komponentów do urządzeń diagnostycznych (igieł, detali i sprężyn). Realizacja projektu ma także społeczny aspekt związany z rozwinięciem bezpiecznej diagnostyki i poprawą zdrowotności.

Planowany termin zakończenia realizacji projektu to sierpień 2009.

Umowa nie jest umową znaczącą w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, ale zdaniem Zarządu informacja o jej podpisaniu może mieć wpływ na postrzeganie spółki przez inwestorów.

3.2. Rejestracja spółki zależnej HaeMedic Polska Sp. z o.o. oraz jej wykup przez HTL-STREFA S.A.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 18 lutego 2008 roku dokonał rejestracji HaeMedic Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (raport bieżący 9/2008 oraz raport bieżący 9/2008K)

Kapitał zakładowy HaeMedic Polska Sp. z o.o. wynosił 4 352 500,00 zł i dzielił się na 87.050 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. 87 049 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 352 450,00 zł zostało objętych przez szwedzką HaeMedic AB z siedzibą Tyresö (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 zł w zarejestrowanej spółce objął Wojciech Wyszogrodzki, dyrektor generalny HTL-STREFA S.A. i pokrył go w całości wkładem pieniężnym.

Zarząd HTL-STREFA S.A. 10 kwietnia 2008 roku zawarł umowę kupna 100 proc. udziałów HaeMedic Polska Sp. z o.o. (raport bieżący 11/2008).

W ramach transakcji HTL-STREFA S.A. nabyła 87.049 udziałów w HaeMedic Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 4.352.450 złotych od HaeMedic AB (spółki zależnej HTL-STREFA S.A.) oraz 1 udział o wartości nominalnej 50 złotych od Wojciecha Wyszogrodzkiego (Dyrektora Generalnego /CEO/ HTL-STREFA S.A.). Wszystkie udziały zostały nabyte za gotówkę, po cenie nominalnej. Środki na zakup udziałów pochodziły z bieżącej działalności Emitenta.

3.3. Zakończenie przenoszenia maszyn i urządzeń HaeMedic do

Polski

Zarząd HTL-STREFA S.A. poinformował 27 czerwca 2008 roku (raport bieżący 33/2008), że zgodnie z zakładanymi harmonogramami zakończył proces przenoszenia do Polski maszyn i urządzeń do produkcji nakłuwaczy bezpiecznych z przejętej pod koniec 2007 roku szwedzkiej firmy HaeMedic.

Dzięki przeniesieniu maszyn i urządzeń spółki produkcyjne HTL-STREFA będą mogły w pełni skorzystać z efektów synergii.

3.4. Połączenie HTL-STREFA S.A. i HaeMedic Polska Sp. z o.o.

Zarząd HTL-STREFA S.A. poinformował 28 kwietnia 2008 r., że podjął decyzję o wszczęciu procedury zmierzającej do połączenia spółek HTL-STREFA S.A. oraz HaeMedic Polska Sp. z o.o. (raport bieżący 19/2008).

W raporcie bieżącym 22/2008 opublikowanym 30 kwietnia 2008 r. Zarząd HTL-STREFA S.A. przekazał do publicznej wiadomości plan połączenia HTL-STREFA S.A. z HaeMedic Polska Sp. z o.o.

Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 26 czerwca 2008 roku jednogłośnie podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia Spółki ze spółką pod firmą HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

28 sierpnia 2008 roku Walne Zgromadzenie jednogłośnie podjęło uchwałę o przedłużeniu terminu połączenia obu spółek i jego sfinalizowanie nie później niż do dnia 31 stycznia 2010 roku (raport bieżący 41/2008). Uzasadnienie oraz opinia Rady Nadzorczej dotyczące uchwały zostały opublikowane w raporcie bieżącym 40/2008 z dnia 26 sierpnia 2008 r.

3.5. Zmiany kapitałowe

3.5.1 Przekroczenie 5 proc. głosów w spółce przez OFE Polsat

Zarząd HTL-STREFA S.A. poinformował 26 maja 2008 roku, iż Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT przekroczył próg 5 proc. ogólnej liczby głosów w HTL-STREFA S.A. - jednostce dominującej Grupy HTL

Przekroczenie progu nastąpiło w wyniku transakcji kupna 18.262 sztuk akcji HTL-STREFA S.A. na sesji giełdowej dnia 21 maja 2008 roku.

Przed transakcją OFE POLSAT posiadał 3.198.419 sztuk akcji HTL-STREFA S.A., co stanowiło 4,9988 proc. kapitału zakładowego Spółki. Akcje te zapewniały 3.198.419 głosów co stanowiło 4,9988 proc. ogólnej liczby głosów w Spółce. Po transakcjach kupna na sesji giełdowej 21 maja OFE POLSAT posiadał 3.216.681 sztuk akcji HTL-STREFA S.A., co stanowi 5,0274 proc. kapitału zakładowego spółki. Daje to 3.216.681 głosów w Spółce, co stanowi 5,0274 proc. ogólnej liczby głosów.

Według stanu na 31 grudnia 2008 OFE POLSAT posiadał 4.299.595 akcji, co stanowi 6,68 proc. kapitału zakładowego spółki.

3.5.2. Podwyższenie kapitału zakładowego HTL-STREFA w wyniku emisji akcji serii C.2

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu 26 maja 2008 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. z 639.833,30 zł do 643.826,60 zł (raport bieżący 26/2008).

Po podwyższeniu kapitał zakładowy HTL-STREFA S.A. dzieli się na 64.382.660

akcji o łącznej wartości 643.826,60 zł. Ogólna liczba głosów w Spółce po rejestracji zmiany wysokości kapitału wynosi 64.382.660.

Podwyższenia kapitału dokonano w wyniku emisji akcji serii C.2 w ramach Programu Motywacyjnego Kadry Zarządzającej i Kluczowych Pracowników.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął 10 czerwca 2008 roku uchwałę (nr 348/08), w której postanowił:

- przyjąć do KDPW 399.330 akcji zwykłych na okaziciela serii C.2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda oraz nadać im kod PLHTLST00010 (taki sam jak innych akcji HTL-STREFA S.A.), pod warunkiem podjęcia przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na GPW;
- że zarejestrowanie wymienionych akcji w KDPW nastąpi w terminie trzech dni od złożenia przez Spółkę w KDPW dokumentów potwierdzających

wprowadzenie tych akcji do obrotu na GPW, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w decyzji GPW jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na GPW;

- że informacja o zarejestrowaniu akcji zwykłych na okaziciela serii C.2 pod kodem PLHTLST00010 oraz o liczbie akcji oznaczonych tym kodem po dokonaniu rejestracji zostanie przekazana w formie komunikatu KDPW.

Zarząd Spółki informował o w/w uchwałach KDPW w raporcie bieżącym 28/2008.

Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dopuścił (uchwałą Nr 478/2008 z 17 czerwca 2008 roku) do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 399.330 akcji zwykłych na okaziciela serii C.2. o wartości nominalnej 0,01 zł każda, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 30/2008.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przesłał komunikat Działu Operacyjnego z dnia 19 czerwca 2008 r. o rejestracji serii C.2. akcji zwykłych na okaziciela, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 31/2008.

Rejestracja powyższej serii papierów wartościowych nastąpiła w dniu 20 czerwca 2008 r. na mocy uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 348/08 z dnia 10 czerwca 2008 r. (raport bieżący 31/2008).

3.6. Najważniejsze uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki (jednostki) 24 kwietnia 2008 roku

Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 24 kwietnia 2008 roku zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2007 rok oraz sprawozdanie finansowe Spółki oraz grupy kapitałowej HTL za 2007 rok. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie podziału zysku osiągniętego w 2007 roku przeznaczając jego całość na kapitał zapasowy Spółki. Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za 2007 r. oraz podjęło następujące uchwały:

- w sprawie zmian Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki przyjętego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 5 lipca 2006 roku wpisując w jego treść punkty uwzględniające przestrzeżenie

nowych zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”

- w sprawie zmiany Regulaminu Pracy i Organizacji Zarządu Spółki przyjętego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 5 lipca 2006 roku wpisując w jego treść punkty uwzględniające przestrzeganie nowych zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”
- w sprawie zmian Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej Spółki, przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 5 lipca 2006 roku wpisując w jego treść punkty uwzględniające przestrzeganie nowych zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”
- w sprawie zmian w Statucie Spółki, o czym w następnym punkcie niniejszego sprawozdania
- w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany uchwalone na Walnym Zgromadzeniu z dnia 24 kwietnia 2008 r..

Zarząd Spółki informował o podjęciu powyższych uchwał w raporcie bieżącym 15/2008.

Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej Spółki: www.htl-strefa.pl.

4. Istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego

4.1. Zawarcie znaczącej umowy na rozbudowę zakładu produkcyjnego HT Lancet Sp. z o.o.

HT Lancet Sp. z o.o., spółka zależna HTL-STREFA S.A., podpisała w dniu 28 stycznia 2009 umowę z MC Kontrakty Budowlane Sp. z o.o. („Wykonawca”) z siedzibą w Łodzi (91-519) przy ulicy Rogowskiej 3 na wykonanie rozbudowy zakładu produkcyjnego HT Lancet Sp. z o.o. Wykonawca został wyłoniony w drodze przetargu.

Wartość umowy wynosi 13.500 tyś. złotych. Na jej podstawie wykonawca zobowiązuje się wykonać na zlecenie HT Lancet Sp. z o.o. rozbudowę o powierzchnię 6.500 m² istniejącego zakładu produkcyjnego HT Lancet Sp. z o.o. położonego w Łęczycy.

Zgodnie z harmonogramem projektu rozbudowy prace przygotowawcze pod budowę rozpoczną się z dniem 4 lutego 2009. Właściwa rozbudowa zainicjowana zostanie w marcu 2009 roku i trwać będzie 6 miesięcy. Dodatkowo na 1 lipca 2009 wyznaczony został termin zakończenia pierwszego etapu rozbudowy zakładu.

Zarząd HTL-STREFA informował o podpisaniu umowy raportem bieżącym nr 4/2009 z dnia 29 stycznia 2009.

5. Inwestycje

Inwestycje Grupy mają na celu przede wszystkim wzrost zdolności produkcyjnych, tak aby była ona w stanie sprostać rosnącemu zapotrzebowaniu na jej wyroby.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w 2008 roku 45 726 tys. zł (43 254 tys. zł w 2007 roku).

Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne wyniosły w 2008 roku 633 tys. zł (81 815 tys. zł w roku 2007).

Grupa kapitałowa HTL planuje w roku 2009 przeznaczyć na inwestycje kwotę ponad 70 000 tyś. zł., z czego ponad 30 000 tys. zł wykorzysta jednostka dominująca HTL-STREFA S.A., a ponad 40 000 tys. zł trafi na rozwój HT Lancet Sp. z o.o. Tak znaczne nakłady inwestycyjne są podyktowane rosnącym zapotrzebowaniem rynku i koniecznością sprostania dużej dynamice wzrostu ilości zamówień na produkty Grupy. Środki zostaną wykorzystane na dalszą rozbudowę mocy produkcyjnych, które przy obecnym stanie popytu na produkty Grupy byłyby niewystarczające. Nakłady zostaną poniesione w szczególności na rozbudowę zakładu produkcyjnego HT Lancet Sp. z o.o. w Łęczycy i na jego umaszynowanie.

6. Sytuacja finansowa Grupy HTL

6.1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	za rok 2008r.	dane porównywalne roku 2007	za rok 2008r.	dane porównywalne roku 2007
I. Przychody ze sprzedaży	142 783	80 604	40 424	21 342
II. Zysk z działalności operacyjnej	34 451	8 161	9 754	2 161
III. Zysk przed opodatkowaniem	30 773	1 686	8 712	446
IV. Zysk netto	30 719	1 664	8 697	441
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	30 719	1 664	8 697	441
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 573	12 009	10 354	3 180
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 748)	(130 760)	(11 536)	(34 622)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 085)	118 779	(2 006)	31 450
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 260)	28	(3 188)	8
X. Aktywa obrotowe	59 802	50 169	14 333	14 006
XI. Aktywa trwałe	229 610	198 891	55 031	55 525
XII Aktywa razem	289 412	249 060	69 364	69 531
XIII. Zobowiązania	140 176	133 006	33 596	37 132
XIV. Zobowiązania długoterminowe	123 816	122 770	29 675	34 274
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	16 360	10 236	3 921	2 858
XVI. Kapitał własny	149 236	116 054	35 767	32 399
XVII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	149 236	116 054	35 767	32 399
XVIII. Kapitał akcyjny	644	640	154	179
XIX. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	64 223 364	63 895 751	64 223 364	63 895 751
XX. Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,48	0,03	0,14	0,01

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego-31 grudnia 2008 roku- przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1724 PLN/EUR. Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego-31 grudnia 2007 roku- przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5820 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący 1 stycznia 2008 - 31 grudnia 2008 roku, przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj., kurs 3,5321 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny 1 stycznia 2007 - 31 grudnia 2007, przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj., kurs 3,7768 PLN/EUR

6.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w 2008 roku

6.2.1. Wzrost sprzedaży produktów Grupy HTL, zmiana struktury sprzedaży.

Wolumen sprzedaży produktów HTL-STREFA S.A. jako jednostki dominującej Grupy wzrósł w 2008 roku o 73,87 proc. w stosunku do 2007 roku, do 1 634 411 740 sztuk. Wolumen sprzedaży nakłuwaczy bezpiecznych wzrósł o 116,12 proc. rdr do 691 586 340 sztuk, a wolumen sprzedaży lancetów personalnych wzrósł o 52,06 proc. rdr do 942 825 400 sztuk.

6.2.2. Zwolnienia z podatku dochodowego

HTL-STREFA S.A. i HT Lancet Sp. z o.o. prowadzą działalność w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Obie Spółki korzystają ze zwolnienia podatkowego.

HTL-STREFA S.A. korzysta ze 100 % zwolnienia z podatku od dochodu, uzyskanego na „produktach strefowych” (całość oferty produktowej Spółki). Zwolnienie w tej postaci będzie trwać do końca 2010 roku.

HT Lancet Sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia podatkowego do wysokości 50 % nakładów inwestycyjnych. Czas wykorzystania tej ulgi upływa z końcem 2017 roku.

6.2.3. Kursy walut

Z racji prowadzenia działalności nastawionej przede wszystkim na eksport Grupa HTL narażona jest na znaczne ryzyko kursowe.

Spośród przychodów Grupy w 2008 roku przychody w EUR stanowiły 54,2 proc., przychody w USD 44,3 proc., przychody w SEK 0,4 proc. (część klientów przejętego szwedzkiego konkurenta rozlicza się jeszcze w tej walucie), a przychody w PLN 1,1 proc. W analogicznym okresie 2007 roku udziały te wynosiły odpowiednio 32 proc., 66 proc. oraz 2 proc.

6.3. Skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2008 roku

	w tys. zł	
	Stan na 31 grudnia 2008	Stan na 31 grudnia 2007
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	229 610	198 891
Rzeczowe aktywa trwałe	147 426	116 405
Nieruchomości inwestycyjne	0	
Wartości niematerialne	82 178	82 475
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	6	6
Pożyczki długoterminowe	0	
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	5
AKTYWA OBROTOWE	59 802	50 169
Zapasy	22 102	12 696
Należności z tytułu dostaw i usług	19 602	10 796
Inne należności	4 610	3 288
Pożyczki krótkoterminowe	0	
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	0	482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 538	20 609
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 950	2 298
SUMA AKTYWÓW	289 412	249 060
PASYWA	0	
KAPITAŁ WŁASNY	149 236	116 054
Kapitał podstawowy	644	640
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 117	60 117
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	(212)	300
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 131	
Zyski zatrzymane	78 556	54 997
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 236	116 054
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	123 816	122 770
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	123 629	122 561
Leasing finansowy	0	124
Instrumenty pochodne	0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	
Inne rezerwy	187	85
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16 360	10 236
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	1 705	
Leasing finansowy	145	309
Instrumenty pochodne	634	44
Rezerwy	432	262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 280	5 578
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	51	5
Pozostałe zobowiązania	7 707	3 693

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	406	345
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	140 176	133 006
SUMA PASYWÓW	289 412	249 060

Suma bilansowa Grupy HTL wyniosła na koniec 2008 roku 289 412 tys. zł, co oznacza wzrost o 16,2 proc. w stosunku do końca 2007 roku.

Aktywa trwałe stanowiły na koniec 2008 roku 79,33 proc. aktywów ogółem (79,86 proc. na koniec 2007 r.), a aktywa obrotowe 20,66 proc. (20,14 proc. na koniec roku 2007).

Kapitał własny stanowił 51,56 proc. pasywów ogółem na koniec 2008 roku (46,60 proc. na koniec 2007 r.), a zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe odpowiednio 42,78 proc. i 5,65 proc. (49,29 proc. i 4,11 proc. na koniec 2007 roku).

6.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat kończący się 31 grudnia 2008 roku

	w tys. zł	
	12 miesięcy od stycznia do grudnia 2008	12 miesięcy od stycznia do grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży	142 783	80 604
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	142 751	80 587
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32	17
Koszt własny sprzedaży	(82 451)	(51 603)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(82 420)	(51 587)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(31)	(16)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	60 332	29 001
Koszty sprzedaży	(10 892)	(7 902)
Koszty ogólnego zarządu	(15 056)	(12 789)
Pozostałe przychody operacyjne	404	109
Pozostałe koszty operacyjne	(337)	(258)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34 451	8 161
Przychody finansowe	13 633	5 130
Koszty finansowe	(17 311)	(11 605)
ZYSK BRUTTO	30 773	1 686
Podatek dochodowy	(54)	(22)
ZYSK NETTO ZA OKRES OBROTOWY	30 719	1 664
Zysk przypadający jednostce dominującej	30 719	1 664
Zysk netto i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	0,48	0,03

6.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

	w tys. zł	
	12 miesięcy od stycznia do grudnia 2008	12 miesięcy od stycznia do grudnia 2007
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	30 773	1 686
Korekty o pozycje:	5 800	10 323
Amortyzacja	10 305	6 436
Zmiana stanu należności	(9 272)	1 135
Zmiana stanu zobowiązań	2 595	2 407
Zmiana stanu zapasów	(9 406)	(4 679)
Zmiana stanu rezerw	271	245
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów	(1 559)	(157)
Przychody/koszty odsetkowe	9 015	3 348
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	931	(20)
Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	(51)	(944)
Inne korekty	2 971	2 552
Przepływy netto z działalności operacyjnej	36 573	12 009

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	48
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych	0	0
Splacone pożyczki	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Otrzymane dywidendy	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(40 752)	(46 704)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	(84 104)
Udzielone pożyczki	0	0
Inne pozycje	0	0
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(40 748)	(130 760)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (udziałów)	4	2
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 705	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	119 257
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(316)	(734)
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	(7 947)	(45)
Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych	(406)	406
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	(125)	(107)
Inne pozycje	0	0
Przepływy netto z działalności finansowej	(7 085)	118 779
Zmiana stanu środków pieniężnych	(11 260)	28
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	189	(226)
Środki pieniężne na początek okresu	20 609	20 807
Środki pieniężne na koniec okresu	9 538	20 609

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2008 roku 36 574 tys. zł (12 009 tys. zł w 2007 roku).

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej za 2008 rok jest ujemne i wyniosło -40 748 tys. zł (-130 760 tys. zł rok wcześniej). Jest to efektem realizowanych w spółce inwestycji.

Działalność finansowa przyniosła wynik w wysokości -7 085 tys. zł (118 780 tys. zł rok wcześniej).

Środki pieniężne na koniec 2008 roku spadły do 9 538 tys. zł z 20 609 tys. zł w 2007 r. Środki te są przeznaczane na kontynuację realizacji programu inwestycyjnego grupy kapitałowej.

Zarząd HTL-STREFA S.A. ocenia, że Grupa kapitałowa HTL posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz jest w stanie konsekwentnie realizować zaplanowane inwestycje.

6.6 Realizacja prognoz wyników finansowych Grupy HTL

Z uwagi na duże ryzyko kursowe jakiemu podlegają przychody Grupy, Zarząd HTL-STREFA S.A., jednostki dominującej Grupy, podjął decyzję o rezygnacji z publikowania prognoz wyrażonych w PLN. Zarząd będzie publikować roczne ilościowe prognozy sprzedaży oraz prognozę przychodów ze sprzedaży wyrażoną w walutach.

• Ilościowe wyniki sprzedaży

Na podstawie zamówień i prognoz otrzymanych od klientów Spółki, Zarząd określił planowaną sprzedaż w 2008 roku w sztukach:

	Wyniki w 2008 roku	Plan na 2008 rok	Wykonanie planu rocznego	Wynik w 2007 roku
Nakłuwacze bezpieczne	691.586.000	660.000.000	104,7%	320.000.000
Lancety personalne	942.825.400	900.000.000	104,7%	620.000.000

• Przychody ze sprzedaży

Zarząd HTL-STREFA S.A. prognozował w 2008 roku osiągnąć następujące przychody ze sprzedaży w walutach:

Waluta	Przychody w 2008	Plan na 2008 rok	Wykonanie planu rocznego	Wynik w 2007 roku
EUR	21 591 441	22.000.000*	98,14 proc.	7.100.000
USD	24 782 317	21.000.000	118 proc.	18.300.000
SEK	1 553 940,00	---*	---*	---
PLN	3 136 331,88	1.000.000	313,6 proc.	1.000.000

Dane skonsolidowane

* w opublikowanej prognozie przychody w SEK zostały przeliczone na EUR i dodane do przychodów wyrażonych w EUR

Przychody ze sprzedaży w 2008 roku wyrażone w walutach były zgodne z planami przyjętymi przez Zarząd. Znaczne przekroczenie planu przychodów wyrażonych w złotychkach związane jest z zaliczeniem przychodów z operacji finansowych (forward) w poczet przychodów złotychkowych (1 580 629,3 PLN), po eliminacji tej części przychodów wykonanie planu przychodów złotychkowych kształtuje się na poziomie 155,4 proc.

Wyniki ilościowe i wartościowe sprzedaży zawarte w prognozie Zarządu na 2008 rok zostały zrealizowane, a w większości rozpatrywanych pozycji zauważalnie przekroczone.

6.7. Zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz zobowiązania warunkowe

Jednostki Grupy HTL posiadały na dzień 31 grudnia 2008 r. następujące zobowiązania:

- **HTL- STREFA S.A.**

Spółka ma zobowiązania z tytułu emisji obligacji. HTL-STREFA S.A. wyemitowała 20 lipca 2007 r. 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).

Spółka posiada również zobowiązanie warunkowe z tytułu awalowania weksła wystawionego przez spółkę HT LANCET Sp. z o.o.. Weksel in blanco awalowany przez poręczyciela HTL-STREFA stanowi zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego na kwotę 1 705.293,66 przez spółkę HT LANCET Sp. z o.o. Limit kredytowy wynikający z umowy wynosi 2 mln zł.

Kredyt oprocentowany jest stawką zmienną . Wysokość oprocentowania uzależniona jest od stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę 1,2%.

- **HT LANCET Sp. z o.o.**

Spółka posiada zobowiązanie z tytułu zaciągniętego kredytu. Na dzień 31 grudnia 2008 r. zadłużenie HT LANCET Sp. z o.o. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym wynosi 1 705.293,66 zł. Limit kredytowy wynikający z umowy wynosi 2 mln zł.

Kredyt oprocentowany jest stawką zmienną. Wysokość oprocentowania uzależniona jest od stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę 1,2%.Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco awalowany przez poręczyciela- HTL-STREFA S.A.

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

W 2008 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 34.362 tys. złotych.

W ciągu 2008 roku HTL-STREFA S.A. sprzedała także spółce zależnej HTL-STREFA Inc. produkty za kwotę 3.320 tyś. złotych.

Spółka zakupiła również usługi od swojego podmiotu zależnego HTL-STREFA Marketing Sp. z .o.o.za kwotę 2.276 tyś. złotych.

6.9. Polityka dywidendy

Zarząd HTL-STREFA S.A., jednostki dominującej Grupy HTL, będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacanie dywidendy z zysku za rok 2008.

Priorytetem dla Zarządu jest i będzie zapewnienie rozwoju Grupy. 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 Grupy winien być w pierwszej kolejności przeznaczany na uregulowanie zobowiązań oraz na rozwój i inwestycje.

Plany dotyczące polityki wypłaty dywidendy na najbliższe lata, uzależnione będą od przyszłej sytuacji finansowej Grupy. Skierowanie przez Zarząd do walnego zgromadzenia wniosku w przedmiocie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od poziomu generowanych środków oraz przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

6.10. Analiza wskaźnikowa

Na podstawie sprawozdań finansowych za rok 2008 i 2007, przeprowadzono analizę obejmującą wskaźniki rentowności, płynności i zadłużenia.

	Rodzaj wskaźnika	koniec 2008	koniec 2007
1.	Rentowność aktywów (ROA)	10,60%	1,7%
2.	Rentowność kapitału własnego (ROE)	20,58%	3,6%
3.	Wskaźnik cyklu zapasów	56,5	57,49
4.	Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	41,82	46,35
5.	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	48,43%	53,4%
6.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	93,90%	114,6%
7.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	64,99%	58,4%

Definicje wskaźników:

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

7. Perspektywy rozwoju działalności Grupy kapitałowej w 2009 roku.

7.1. Cele na 2009 rok

Celem działań Grupy kapitałowej HTL w następnych latach będzie dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej a także rozszerzenie portfela produktów o nowe kategorie.

Grupa HTL zamierza w 2009 roku rozpocząć aktywność na nowym rynku produktowym. Grupa planuje w IV kwartale 2009 uruchomić produkcję igieł iniekcyjnych (tzw. pen-needle), które stanowią najważniejszą część penów insulinowych - urządzeń używanych przez diabetyków do wstrzykiwania insuliny. Z racji rozpoczęcia inwestycji w końcowej fazie roku 2009, należy się spodziewać, że wpływy z tytułu sprzedaży nowego produktu odznaczają się na wynikach finansowych Grupy w I połowie 2010 roku. Rynek igieł iniekcyjnych jest rynkiem bardzo perspektywnym - jego wielkość szacuje się na 2-2,5 mld sztuk rocznie i odznacza się on trendem dynamicznego wzrostu. Dzięki doskonałej jakości produktów i renomie Grupy HTL jako światowej klasy producenta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo uzyskania i utrzymania znaczącego udziału w nowym rynku.

Grupa HTL w ramach obowiązującego od ponad roku programu cięcia kosztów wytworzenia i sprzedaży będzie inwestować we własny zakład pakowania towaru w pudełka handlowe położony w USA. W perspektywie najbliższych kilku kwartałów 2009 roku przedmiotem pakowania będą wyłącznie lancety personalne sprzedawane klientom na terenie Stanów Zjednoczonych. Pakowanie w pudełka handlowe rozpocznie się na początku II kwartału 2009 r.

W odniesieniu do dotychczasowych produktów Zarząd szacuje, że uzyskane w 2008 roku wyniki sprzedaży zapewniły Grupie około 55 proc. udział w światowym rynku nakłuwaczy bezpiecznych (28 proc. w 2007 roku) i ok. 19 proc. udział w światowym rynku lancetów personalnych (13,1 proc. w 2007 roku).

Według szacunków naszych klientów wzrost rynku nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych, co roku kształtuje się na poziomie ok. 15 %. Aby utrzymać pozycję rynkową Zarząd szacuje, że przynajmniej na takim poziomie będzie musiał się kształtować wolumenowy wzrost produkcji Grupy. By sprostać popytowi rynku w 2009 roku zostanie rozbudowany zakład produkcyjny HT Lancet Sp. z o.o.

Rozbudowa przebiegać będzie w 2 etapach. Z końcem pierwszego etapu przewidzianym na początek lipca 2009 roku zostanie uruchomiona nowa produkcja. Pełne moce wytwórcze zostaną osiągnięte w momencie wykonania kompletnej rozbudowy, co według zatwierdzonych harmonogramów nastąpi w październiku 2009 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. Ogólne informacje na temat prognoz finansowych zostaną zaprezentowane w odrębnym raporcie.

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

Podmiotem dominującym w Grupie HTL jest HTL-STREFA S.A. Jako, że Spółka jest odpowiedzialna za całość sprzedaży Grupy, poniższa analiza zostanie dokonana na jej przykładzie.

8.1. Koniunktura gospodarcza w krajach będących głównymi rynkami zbytu HTL-STREFA S.A.

Popyt na produkty HTL-STREFA S.A. jest głównie pochodną liczby wykonywanych testów na próbkach krwi oraz świadomości zdrowotnej społeczeństwa. W tym sensie zależy w niewielkim stopniu od koniunktury krajów, do których kierowana jest produkcja eksportowa. Dotyczy to w szczególności rynku amerykańskiego, na który kierowana jest zdecydowana większość produkcji.

8.2. Sytuacja 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 jednak 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 technologii diagnostycznych do poboru mikropróbek krwi jest niewielkie 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 czasu 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. Odpowiedni akt prawny został wydany w 2007 roku i wejdzie w życie w 2009 roku. Według przewidywań Zarządu może to spowodować skokowy wzrost rynku nakłuwaczy bezpiecznych w Europie, do którego HTL-STREFA S.A. przygotowuje się zwiększając moce produkcyjne i podejmując wzmożone działania marketingowe.

Celem Zarządu będzie wykorzystanie tej sytuacji i wzmocnienie pozycji HTL-STREFA w tym sektorze działalności.

8.5. Globalne trendy.

Wraz ze wzrostem świadomości i bogactwa społeczeństw świata zmienia się ich nastawienie do urządzeń stosowanych w diagnostyce. Zauważalna jest tendencja odchodzenia od nakłuwaczy stalowych (tzw. nakłuwaczy niebezpiecznych i quasi-bezpiecznych) do nakłuwaczy bezpiecznych. Taka zależność rysuje się zwłaszcza w bogacących się społeczeństwach Ameryki Południowej oraz Azji. Zarząd HTL-STREFA ma te trendy na uwadze i w związku z tym próbuje zwiększyć zaangażowanie spółki na tych rynkach.

Dynamiczny wzrost zainteresowania produktami spółki pojawił się zwłaszcza w Chinach, które wskutek ostatnich problemów jakościowych ze swoją służbą zdrowia, znacząco zwiększają zaangażowanie w rozwój bezpiecznej medycyny, w tym w rozwój diagnostyki.

8.6. Uzależnienie od dostawców maszyn i urządzeń produkcyjnych

Rosnący popyt na produkty wytwarzane przez HTL-STREFA S.A. powoduje presję na ciągły wzrost zdolności produkcyjnych. Specyfika produkcji pozwala jedynie na skokowe zwiększanie zdolności produkcyjnych poszczególnych produktów. Z tego powodu Zarząd stara się utrzymywać zdolności produkcyjne na poziomie jedynie nieznacznie przekraczającym bieżące potrzeby, by w ten sposób ograniczyć koszty jednostkowe produkcji. Każdy planowany wzrost zdolności produkcyjnych oznacza konieczność budowy nowej, kosztownej linii produkcyjnej, co trwa 6-12 miesięcy. W przypadku znacznych opóźnień w dostawie maszyn od zewnętrznych dostawców Spółka może nie sprostać zamówieniom klientów. W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarząd stara się zamawiać maszyny potrzebne do budowy linii produkcyjnych z maksymalnym możliwym wyprzedzeniem. Część urządzeń i maszyn jest także wytwarzana bezpośrednio w Spółce.

8.7. 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 Grupy kapitałowej HTL dokonującym badania sprawozdań finansowych Grupy HTL w roku 2008 jest BDO Numerica International Auditors & Consultants 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 3355.

Łączna wysokość wynagrodzenia wypłaconego audytorowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Grupy wyniosła w 2008 roku 182 tys. zł (103 tys. zł w roku 2007).

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 Spółki oraz że roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, 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