

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Zarządu „KROSNO” S.A. z działalności w I półroczu 2007 r.

Grupę jednostek powiązanych „KROSNO” objętą skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym tworzą:

Krośnieńskie Huty Szkła „KROSNO” S.A.	-	spółka dominująca
Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.	-	podmiot zależny
Osiedla Mieszkaniowe Sp. z o.o.	-	podmiot zależny
„KROSGLOSS” S.A.	-	podmiot zależny
„KROSNO-GLASS” (UK) Ltd.	-	podmiot zależny
HSG „TARNÓW” S.A.	-	podmiot zależny
„KROSNO AMERICA” INC.	-	podmiot zależny
O.O.O. „KROSNO” S.A.	-	podmiot zależny
„KROSNO PACYFIC” PTE Ltd.	-	podmiot zależny
„KROSNO-ZDROWIE” Sp. z o.o.	-	podmiot stowarzyszony

gdyż tylko te spółki spełniają kryteria konsolidacji. Stąd używane w dalszej części sprawozdania pojęcie „grupa jednostek powiązanych KROSNO” lub Grupa „KROSNO” odnosi się tylko do wymienionych wyżej spółek.

Poszczególne spółki powiązane konsolidowane są w ramach Grupy „KROSNO” od:

„Huta Szkła w Jaśle” Sp. z o.o.	-	1 styczeń 1993 r.
Osiedla Mieszkaniowe Sp. z o.o.	-	1 styczeń 1998 r.
„KROSGLOSS” S.A.	-	27 marzec 2000 r.
„KROSNO – GLASS” Sp. z o.o.	-	13 listopad 2000 r.
HSG „TARNÓW” S.A.	-	13 lipca 2001 r.
„KROSNO – AMERICA” INC.	-	6 luty 2003 r.
„KROSNO PACYFIC” PTE Ltd.	-	3 październik 2005 r.
O.O.O. „KROSNO” S.A.	-	1 kwiecień 2003 r.
„KROSNO – ZDROWIE” Sp. z o.o.	-	29 wrzesień 2000 r.

Na koniec czerwca 2007 roku spółka dominująca posiada 100% udziałów we wszystkich spółkach z wyjątkiem HSG „TARNÓW” S.A. i „KROSNO – ZDROWIE” Sp. z o.o.

Spółka dominująca wykupiła 13 lipca 2001 r. 85 % akcji HSG „TARNÓW” S.A. od Skarbu Państwa tj. 1.045.500 akcji, a pozostałe 15 % akcji było zarezerwowane dla pracowników tej spółki.

W 2004 r. „KROSNO” S.A. odkupiła od Skarbu Państwa 1986 akcji pozostałych z puli pracowniczej i od pracowników 131.127 akcji oraz objęła nową emisję akcji w wartości – 350.000 akcji (podwyższenie kapitału). Po tych operacjach udziały „KROSNO” S.A. na koniec 2004 r. wyniosły 96,75 % kapitału zakładowego tej spółki. W roku 2005 spółka dominująca odkupiła od pracowników dalsze akcje i na koniec 2005 r. „KROSNO” S.A. posiadała 1.531.823 akcje HSG „TARNÓW” S.A. tj. 96,95 % kapitału zakładowego (1.580.000 akcji), a akcjonariusze mniejszościowi resztę tj. 3,05 % kapitału (48.177 akcji). W 2006 r. Spółka nabyła od pracowników HSG „TARNÓW” SA 10.662 akcje i na koniec grudnia posiadała 1.542.485 akcji tj. 97,63 % kapitału zakładowego tej spółki, a akcjonariusze mniejszościowi 34.921 akcje tj. 2,37 %.

W I półroczu 2007 r. Spółka dominująca nabyła od pracowników HSG „TARNÓW” S.A. 3.443 akcje i na koniec czerwca posiadała 1.545.928 akcji tj. 97,84 % kapitału zakładowego, a akcjonariusze mniejszościowi 34.072 akcje tj. 2.16 %.

W Spółce „KROSNO – ZDROWIE” Sp. z o.o. „KROSNO” S.A. ma 20 % udziałów (spółka stowarzyszona).

Wszystkie spółki zależne w Grupie objęte są konsolidacją pełną. Jedynie „KROSNO-ZDROWIE” Sp. z o.o. jako podmiot stowarzyszony konsolidowany jest metodą praw własności. „KROSNO” S.A. nie jest konsolidowane w ramach innej grupy kapitałowej.

1. Wyniki ekonomiczno-finansowe

Na wynikach spółek Grupy, a zwłaszcza „KROSNO” S.A. i HSG „TARNÓW” S.A., w I półroczu 2007 roku negatywnie zaważyły trzy grupy czynników o charakterze globalnym:

- dalsze umacnianie się i tak już silnego złotego wobec głównych walut eksportowych,
- duży wzrost cen gazu w 2005 roku, 2006 roku, oraz I półroczu 2007 roku,
- presja cenowa spowodowana dużą podażą na rynkach zagranicznych tanich wyrobów chińskich.

Bardzo niski już i tak poziom średniego kursu transakcyjnego USD z I półrocza 2006 roku - 3,17 zł został jeszcze w I półroczu 2007 roku obniżony do 2,88 zł przy równoczesnym spadku pozostałych walut eksportowych tj. EUR o 1,3 % i GBP o 7 %.

Spadek kursu spowodował ubytek wartości sprzedaży w cenach bieżących, a tym samym wynik na sprzedaży o kwotę 11,3 mln zł.

Taka, trwająca już od kilku lat, spadkowa tendencja kursów głównych walut, w których rozliczany jest nasz eksport (USD – 45 %, EUR – 40 % i GBP – 15 % wartości eksportu) jest dla spółek Grupy tym dotkliwsze, że rentowność sprzedaży eksportowej, – której udział wynosi ponad 60 % wartości sprzedaży wyrobów – decydowała i nadal będzie decydować o jej efektywności działania.

Przy tej skali eksportu taka wzajemna relacja głównych walut eksportowych do złotego uniemożliwia zrekomensowanie w cenach wyrobów niezależnego od spółek wzrostu urzędowych cen energii, w tym zwłaszcza dynamicznego wzrostu w ostatnich dwóch latach ceny urzędowej tak znaczącej pozycji kosztów, jaką stanowi gaz ziemny.

Tak niskie kursy tych walut ułatwiają także tani konkurencyjny import, zwłaszcza szkła gospodarczego formowanego automatycznie i prasowanego, wpływając również negatywnie na rentowność sprzedaży krajowej.

Już trzeci rok znacznie rosły ceny gazu ziemnego – podstawowego medium w hutnictwie szkła. Łącznie w latach 2005, 2006 i I półroczu 2007 cena gazu wzrosła o około 43 % z tego w samym I półroczu 2007 roku – o 14 %.

Mimo, że nadal występowała silna konkurencja cenowa spowodowana dużą podażą wyrobów chińskich, Grupa potrafiła wydatnie zwiększyć wolumen sprzedaży w I półroczu 2007 o niemal 8 mln USD tj. o 25 %. Na skutek jednak znacznego spadku kursu zwłaszcza USD w stosunku do I półrocza 2006 roku wzrost ten nie przełożył się odpowiednio na wynik finansowy.

W tej sytuacji zarządy spółek Grupy dla odzyskania równowagi finansowej postawiły na obniżenie poziomu kosztów, który pozwoliłby na poprawę ich konkurencyjności na rynku. Przyspieszono realizację restrukturyzacji „Krosna” i spółek zależnych.

Zrealizowane zostało najważniejsze zadanie tego etapu tj. redukcja zatrudnienia, której celem było dopasowanie wielkości zatrudnienia do potrzeb produkcji i sprzedaży.

Racjonalizowaliśmy wszystkie koszty, zarówno produkcyjne jak i dystrybucyjne, a także administracyjne. Wyraźny efekt ich obniżenia widoczny będzie w kolejnych miesiącach. Odzyskujemy konkurencyjność na rynkach zagranicznych, pojawił się wyraźny napływ zamówień, choć nadal obserwujemy presję cenową rynku. Grupa kontynuuje realizację procesu optymalizacji działania poprzez umocnienie zbudowanej sieci handlowej w kraju i za

granicą, restrukturyzację energochłonności oraz inwestycje w technologie, a co za tym idzie restrukturyzację kosztową procesu produkcji.

I półrocze 2007 roku to okres dalszego doskonalenia struktur handlowych Grupy głównie w kraju.

Działania te miały swój wyraz w naszej krajowej ofercie, w której poza dominującym do niedawna szkłem pojawiły się dobrze przyjęte przez rynek kolekcje porcelany oraz pełna oferta artykułów komplementarnych. Celem jest stworzenie kompleksowej i unikatowej oferty w stosunku do innych podmiotów działających na rynku – oferty wyposażenia stołu i dekoracji wnętrz. Stanowią one doskonałe uzupełnienie posiadanej oferty w zakresie szkła.

Spółka dominująca kontynuowała inwestycje w rozwój znanej już dzisiaj na wszystkich rynkach marki „KROSNO”. Realizujemy to poprzez ciągłą poprawę jakości produkcji, doskonalenie jakości obsługi klientów oraz systematyczne wdrażanie nowych wzorów wyrobów. Projektanci własnego Ośrodka Wzornictwa śledzą aktualne trendy we wzornictwie przemysłowym i realizują autorskie kolekcje sygnowane marką „KROSNO”. Krośnieńskie Huty Szkła rozwijają też współpracę z Akademią Sztuk Pięknych we Wrocławiu, kształcącą projektantów szkła użytkowego. Konsekwencją tych działań było zrepresentowanie naszym klientom kilkadziesiąt bardzo udanych i dobrze przyjętych przez rynek, nowych kolekcji naszych projektantów. Inwestycje w ten obszar mają strategiczne znaczenie dla wzmocnienia obrazu firmy. Nowe wzory zaprezentowane były na imprezach targowych w kraju i za granicą. Poprzez to realizowano również aktywną politykę handlowo-marketingową, zakładającą uczestnictwo w najważniejszych wydarzeniach targowych na świecie, między innymi na Targach Ambiente i Tendence w Frankfurt, gdzie zresztą Grupa ma stałą kolekcję pod własną marką w najbardziej prestiżowym pawilonie targowym.

Działania te owocują prestiżowymi nagrodami za wzornictwo. Celem tych działań jest głównie umacnianie pozycji Grupy na rynkach oraz zwiększenie jej konkurencyjności.

Dzięki tym działaniom możemy zaprezentować, zarówno w eksporcie jak i też na rynku krajowym, konkurencyjną ofertę dostosowaną do zróżnicowanych potrzeb i oczekiwań nawet najbardziej wymagających klientów. Stale pracujemy zarówno nad urozmaicheniem naszej oferty produkcyjnej, poprawą jakości wyrobów, wprowadzaniem nowych rozwiązań technologicznych, jak też nad stałym podnoszeniem poziomu obsługi klienta. Daje to przewagę konkurencyjną i stanowi główny atut umacniający Grupę na pozycji lidera w branży szkła gospodarczego oraz przynosi wymierną korzyść w postaci wzrostu sprzedaży.

Reasumując, Grupa w I półroczu 2007 r. konsekwentnie umacniała swoją pozycję na rynkach zagranicznych i rynku krajowym. Podejmowała skuteczne działania w zakresie zwiększenia przychodów i poprawy rentowności. Rozszerzała rynki zbytu, doskonaliła budowę własnych struktur dystrybucyjnych. Zdobywała nowe rynki i odzyskiwała niedawno utracone.

Podejmowane działania, zwłaszcza te o profilu inwestycyjnym, w powiązaniu z coraz sprawniejszą strukturą dystrybucyjną powinny przynieść wymierne efekty.

Wyniki ekonomiczno-finansowe Grupy w I półroczu 2007 r. przedstawiają się następująco:

	I półrocze		tys. zł
	2007	2006	%
Przychody netto ze sprzedaży	189.072	171.730	110,1
Wartość sprzedaży wyrobów	183.295	165.531	110,7
z tego: sprzedaż krajowa	70.454	66.812	105,5
eksport	112.841	98.719	114,3
eksport tys. USD	39.151	31.222	125,4
udział eksportu wyrobów (%)	61,6	59,6	2,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9.584	5.464	175,4

Zysk (strata) brutto	4.624	- 450	x
Zysk (strata) netto	4.414	- 1.794	x

Wyniki netto spółek bez uwzględnienia korekt konsolidacyjnych ukształtowały się jak niżej:

	I półrocze		tys. zł
	2007 r.	2006 r.	%
„KROSNO” S.A.	810	- 1.582	x
Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.	1.266	1.192	106,2
Osiedla Mieszkaniowe Sp. z o.o.	- 9	82	x
„KROSGLOSS” S.A.	2.579	1.893	136,2
„KROSNO-GLASS” (UK) Ltd.	180	7	2.571,4
HSG „TARNÓW” S.A.	- 629	- 4.064	646,1
„KROSNO AMERICA” INC.	- 115	149	x
O.O.O. „KROSNO S.A.”	136	284	47,9
„KROSNO PACYFIC” PTE LTD	191	236	80,9
KROSNO-ZDROWIE” Sp. z o.o.	24	45	53,3
w tym: udział „KROSNO” S.A. (20%)	5	9	55,6
Razem:	4.414	- 1.794	x

2. Zarządzanie zasobami finansowymi. Płynność finansowa.

Najważniejsze elementy systemu zarządzania zasobami finansowymi spółki dominującej to:

- zarządzanie posiadanym majątkiem finansowym,
- zarządzanie ryzykiem finansowym: ryzyko płynności i ryzyko kursowe.

„KROSNO” S.A., zarządzając posiadanym majątkiem finansowym, wywiera znaczący wpływ na działalność spółek zależnych. Realizując funkcje właścicielskie i kontrolne w tych spółkach, koordynuje w nich działalność zwłaszcza w zakresie zaopatrzenia, produkcji, sprzedaży i współpracy z bankami kredytującymi. Inicjuje i nadzoruje restrukturyzację, przenosząc do nich swoje pozytywne doświadczenia w tym zakresie. Przenosi do nich również procedury stosowane w zarządzaniu ryzykiem finansowym. Płynność bieżąca spółek podlega bieżącemu monitorowaniu, a prognozowana jest na okresy 1-3 m-cy oraz w dłuższym horyzoncie czasowym.

W I półroczu 2007 r. spółki Grupy oprócz HSG „Tarnów” S.A. nie miały problemów z regulowaniem zobowiązań i w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym nie występują w tym zakresie zagrożenia. Spółki zachowywały w ocenie banków kredytujących zdolność kredytową i zawierały nowe lub przedłużały dotychczasowe umowy kredytowe.

„KROSNO” S.A. stosuje następujące zabezpieczenia przed ryzykiem kursu walutowego:

- kredyty wielowalutowe w celu zminimalizowania ryzyka kursowego,
- instrumenty terminowe typu forward, opcja walutowa i inne zabezpieczające kontrakty eksportowe.

Każda pozycja walutowa zabezpieczana jest odrębnie. Różnicujemy system zarządzania ryzykiem kursowym, co przejawia się przede wszystkim w dywersyfikacji wykorzystywanych instrumentów zabezpieczających. Spółki zależne stosują podobne procedury w zakresie zarządzania płynnością. Spółka dominująca przenosi do nich swoje doświadczenia w tym zakresie.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa. Czynniki ryzyka i zagrożeń.

Pierwsze półrocze 2007 roku było dla Grupy trudnym okresem, jednak sytuacja finansowa Grupy stabilizuje się. W okresie tym spółki Grupy konsekwentnie kontynuowały wdrażanie założonego programu restrukturyzacji.

Tym niemniej przyszłe wyniki spółek Grupy - jak każdego podmiotu prowadzącego działalność gospodarczą, zależą przede wszystkim od dwóch grup czynników ryzyka:

- konkurencja krajowa i zagraniczna w tym zwłaszcza konkurencja taniej galanterii szklanej formowanej ręcznie, jak również konkurencja w zakresie szkła gospodarczego formowanego automatycznie i włókna szklanego,
- otoczenie makroekonomiczne: stopy procentowe, kursy walut zwłaszcza USD, popyt krajowy i zagraniczny na produkty Grupy, stopa inflacji, stopa bezrobocia, zmiany przepisów podatkowych, ceny urzędowe podstawowych mediów (gaz, energia elektryczna). Recesja na świecie oraz spowolnienie aktywności gospodarczej w kraju może spowodować obniżenie dochodów konsumentów, a w konsekwencji spadek rozmiarów sprzedaży wyrobów.

4. Pozycja Grupy – otoczenie rynkowe.

Grupa jednostek powiązanych „KROSNO” jest największym i najbardziej znanym producentem w branży szklarskiej w kraju. Jest wyłącznym producentem lub dominuje w kraju w produkcji siedmiu grup wyrobów na osiem wytwarzanych. Żaden inny producent wyrobów, ani powiązana ze sobą grupa producentów w kraju, nie wytwarza tak szerokiej i różnorodnej gamy wyrobów i o tak bogatym i stale poszerzanym asortymencie i wzornictwie. Grupa dominuje na rynku krajowym w dostawach szkła gospodarczego formowanego ręcznie. Inne mniejsze huty szkła rozmieszczone są w różnych miejscach kraju (okolice Lublina, Radomsko, Tarnów, Piotrków Trybunalski) oraz na terenie Krosna i okolic. Podobnie Grupa dominuje w dostawach szkła gospodarczego formowanego mechanicznie (szeroki asortyment szklanek i kieliszków). Produkcja szkła gospodarczego prasowanego jest działalnością o niewielkim znaczeniu i śladowym udziale w rynku.

Grupa jest wyłącznym producentem włókna szklanego, niektórych asortymentów szkła technicznego formowanych mechanicznie (rury i pręty), szkieł osłonowych (klosze oświetleniowe różne, osłony liczników itp.) formowanych ręcznie i prasowanych, szkła sygnalizacyjnego formowanego ręcznie i prasowanego (reflektory, soczewki, klosze sygnalizacyjne itp.) oraz szkła płaskiego w tym witrażowego antycznego.

Grupa jest też największym eksporterem w swojej branży – uznanym dostawcą na tzw. „zachodnie rynki zagraniczne” (głównie Stany Zjednoczone, Wielka Brytania, Niemcy, Szwecja, Hiszpania, Francja i Grecja). Spółka dominująca eksportuje wyroby od 1953 roku, Huta Szkła w Jaśle od 1959 r., a Huta Szkła Gospodarczego „TARNÓW” S.A. praktycznie od początku swego istnienia tj. od 1934 r. Spółki Grupy eksportują wyroby z każdej z ośmiu produkowanych grup asortymentowych. Są wyłącznym polskim eksporterem takich wyrobów jak: włókno szklane, niektóre asortymenty szkła technicznego, oświetleniowego, sygnalizacyjnego oraz szkło witrażowe. Są, bowiem w kraju ich jedynym wytwórcą. Najważniejszym towarem eksportowym – jej wizytówką – są wyroby szkła gospodarczego formowanego ręcznie, które wytwarza „KROSNO” S.A. i HSG „TARNÓW” S.A.

Zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych wyroby naszych spółek konkurują wysoką jakością i nowoczesnym wzornictwem oraz terminowością dostaw. Na rynkach zagranicznych nasze spółki narażone są na konkurencję taniej galanterii szklanej formowanej ręcznie z krajów takich jak: Chiny, Rumunia, Węgry, Czechy, Portugalia, Turcja oraz taniego włókna szklanego z Chin, Korei, Tajwanu, a także Słowacji, Czech, Niemiec, Finlandii, Białorusi i Łotwy. Poważną konkurencję w zakresie szkła gospodarczego formowanego mechanicznie stanowią wyroby firm tureckich, francuskich i czeskich. Na rynku krajowym narażeni jesteśmy natomiast na tani konkurencyjny import zwłaszcza szkła gospodarczego

formowanego mechanicznie i różnych jego tanich substytutów, a także import włókna szklanego.

5. Zakres działalności. Produkty. Struktura sprzedaży.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy „KROSNO” jest produkcja i przetwórstwo oraz handel własnymi wyrobami ze szkła. Grupa wytwarza dla odbiorców krajowych i na eksport wyroby rynkowe oraz zaopatrzeniowe (przeznaczone do dalszego przetwórstwa) w ośmiu grupach asortymentowych.

„KROSNO” S.A. produkuje wyroby w grupach:

- * szkło techniczne różne głównie rury i pręty sodowe,
- * szkło gospodarcze formowane ręcznie,
- * szkło gospodarcze formowane mechanicznie,

We własnym zakresie spółka dominująca wykonuje też większość opakowań do swojej produkcji.

HSG „TARNÓW” S.A. wytwarza wyroby w dwóch grupach asortymentowych:

- * szkło gospodarcze formowane ręcznie,
- * szkło gospodarcze formowane mechanicznie.

Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. wytwarza wyroby w czterech grupach asortymentowych:

- * szkło płaskie ręcznie formowane wraz z przetwórstwem na jego bazie,
- * osłony ze szkła różne prasowane, w tym głównie klosze oświetleniowe oraz szkła do wodomierzy, osłony liczników itp.
- * szkło sygnalizacyjne, w tym głównie reflektory, soczewki, klosze sygnalizacyjne,
- * szkło gospodarcze prasowane.

„KROSGLOSS” S.A. wytwarza wyroby w zasadzie w jednej grupie asortymentowej – włókno szklane a w jej ramach półfabrykaty: maty, jedwabie, rowingi ciągłe i cięte oraz różne wyroby na bazie włókna szklanego.

Podstawowa działalność Grupy tj. produkcja, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów realizowana jest przez cztery spółki produkcyjne: KHS „KROSNO” S.A., Hute Szkła w Jaśle Sp. z o.o., HSG „TARNÓW” S.A. i „KROSGLOSS” S.A. oraz przez trzy spółki handlowe zagraniczne (zależne) prowadzące działalność pośrednika – agenta na rynkach zagranicznych tj.: „KROSNO – GLASS” (UK) Ltd. (Wielka Brytania i Irlandia), O.O.O. „KROSNO S.A.” (Federacja Rosyjska oraz inne kraje dawnego Związku Radzieckiego) oraz „KROSNO PACYFIC” PTE LTD (południowo-wschodnia Azja: Chiny, Indie, Japonia oraz Australia z Oceanią). Pozostałe rodzaje działalności, wykonywane głównie przez jednostkę dominującą to usługi różne: projektowanie i montaż urządzeń szklarskich, remonty agregatów do wytopu szkła, produkcja drobnych urządzeń (w tym formy i części zamienne), usługi badawcze i analityczne w zakresie ochrony środowiska, usługi hotelarskie i gastronomiczne oraz transportowe.

Pozostałe spółki to spółki nieprodukcyjne, a rozmiary ich działalności nie decydują w sposób istotny o podstawowej działalności Grupy i uzyskiwanych wynikach.

Struktura obrotów – Grupa „KROSNO”

	2007 r. wartość	I półroczu %	2006 r. wartość	%
Przychody ogółem	191.760	100,0	180.010	100,0
z tego:				
1. Sprzedaż wyrobów	183.295	95,6	165.531	92,0
2. Sprzedaż usług	2.440	1,3	1.087	0,6
3. Sprzedaż towarów	690	0,3	401	0,2
4. Sprzedaż materiałów	2.647	1,4	4.711	2,6
5. Pozostałe przychody operacyjne	1.494	0,8	7.972	4,4
6. Przychody finansowe	1.196	0,6	308	0,2

6. Rynki zbytu.

Przychody spółek Grupy ze sprzedaży wyrobów w I półroczu 2007 roku wyniosły (z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych) 183.295 tys. zł., (w I półroczu 2006 r. – 165.531 tys. zł.) z czego na poszczególne rynki przypada:

rynek krajowy	-	70.454 tys. zł. tj. 38,4 % (I półrocze 2006 r. – 40,4 %)
eksport	-	112.841 tys. zł. tj. 61,6 % (I półrocze 2006 r. – 59,6 %)

Analogiczne wielkości w poszczególnych „spółkach produkcyjnych” kształtowały się jak niżej (bez uwzględnienia korekt konsolidacyjnych):

„KROSNO” S.A.	-	115.712 tys. zł	
rynek krajowy	-	23.458 tys. zł	tj. 20,3 % (I półrocze 2006 r. – 23,9 %)
eksport	-	92.254 tys. zł	tj. 79,7 % (I półrocze 2006 r. – 76,1 %)
HSG „TARNÓW” S.A.	-	27.113 tys. zł	
rynek krajowy	-	22.087 tys. zł	tj. 58,0 % (I półrocze 2006 r. – 54,7 %)
eksport	-	5.026 tys. zł	tj. 42,0 % (I półrocze 2006 r. – 45,3 %)
Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.	-	16.483 tys. zł	
rynek krajowy	-	12.198 tys. zł	tj. 74,0 % (I półrocze 2006 r. – 73,3 %)
eksport	-	4.285 tys. zł	tj. 26,0 % (I półrocze 2006 r. – 26,7 %)
„KROSGLOSS” S.A.	-	32.700 tys. zł	
rynek krajowy	-	21.424 tys. zł	tj. 65,5 % (I półrocze 2006 r. – 70,4 %)
eksport	-	11.276 tys. zł	tj. 34,5 % (I półrocze 2006 r. – 29,6 %)

Spółki powiązane posiadają mocno zdywersyfikowane rynki zbytu. Dotyczy to zarówno rynku krajowego jak i rynków zagranicznych. Najwięksi odbiorcy za wyjątkiem Euromarketu w spółce KHS „KROSNO” S.A., oraz odbiorców: C-L, Markos, GAZ-BUD, TBA w spółce „KROSGLOSS” S.A. i Wesem, Lena Lighting, Automotive, Prescan w spółce Huta szkła w Jaśle Sp. z o.o., nie przekraczają 5 % całości przychodów ze sprzedaży wyrobów. Nie występuje więc istotne uzależnienie spółek od odbiorcy.

6.1. Kierunki sprzedaży w grupach wyrobów.

„KROSNO” S.A.

	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.		tys. zł
	wartość	%	wartość	%	
Sprzedaż wyrobów ogółem, z tego:	115.712	100,0	100.159		100,0
kraj	23.458	20,3	23.918		23,9
eksport	92.254	79,7	76.241		76,1
1. Szkło gospodarcze formowane ręcznie	60.577	100,0	51.677		100,0
kraj	3.606	6,0	4.012		7,8
eksport	56.971	94,0	47.665		92,2
2. Szkło gospodarcze formowane mech.	51.850	100,0	44.402		100,0
kraj	17.282	33,3	17.214		38,8
eksport	34.568	66,7	27.188		61,2
3. Szkło gospodarcze prasowane	16	100,0	676		100,0
kraj	-	-	-		-
eksport	16	100,0	676		100,0
4. Szkło techniczne (rury i pręty)	3.269	100,0	3.404		100,0
kraj	2.570	78,6	2.692		79,1
eksport	699	21,4	712		20,9

Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.

	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.		tys. zł
	wartość	%	wartość	%	
Sprzedaż wyrobów ogółem, z tego:	16.483	100,0	14.915		100,0
kraj	12.198	74,0	10.894		73,3
eksport	4.285	26,0	4.021		26,7
1. Szkło płaskie z przetwórstwem	1.616	100,0	1.724		100,0
kraj	460	28,5	320		18,6
eksport	1.156	71,5	1.404		81,4
2. Osłony ze szkła (szkło oświetleniowe)	3.434	100,0	2.287		100,0
kraj	2.084	60,7	1.552		67,9
eksport	1.350	39,3	735		32,1
3. Szkło sygnalizacyjne	8.492	100,0	7.154		100,0
kraj	6.960	82,0	5.651		79,0
eksport	1.532	18,0	1.503		21,0
4. Szkło gospodarcze prasowane	2.941	100,0	3.730		100,0
kraj	2.694	91,6	3.370		89,9
eksport	247	8,4	380		10,1

HSG „TARNÓW” S.A.

	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.		tys. zł
	wartość	%	wartość	%	
Sprzedaż wyrobów ogółem, z tego:	27.113	100,0	23.453		100,0
kraj	22.087	81,4	12.826		54,7
eksport	5.026	18,6	10.627		45,3
1. Szkło gospodarcze formowane ręcznie	11.132	100,0	10.693		100,0

kraj	8.119	72,9	3.749	35,1
eksport	3.013	27,1	6.944	64,9
2. Szkło gospodarcze formowane mech.	15.981	100,0	12.760	100,0
kraj	13.968	87,4	9.078	71,1
eksport	2.013	12,6	3.682	28,9

„KROSGLOSS” S.A.

	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.		tys. zł
	wartość	%	wartość	%	
Sprzedaż wyrobów ogółem, z tego:	32.700	100,0	54.415	100,0	
kraj	21.424	65,5	34.306	63,0	
eksport	11.276	34,5	20.109	37,0	
1. Włókno szklane z przetwórstwem	32.700	100,0	54.415	100,0	
kraj	21.424	65,5	34.306	63,0	
eksport	11.274	34,5	20.109	37,0	

6.2. Rynek krajowy.

Na rynku krajowym spółki dostarczały swoje wyroby za pośrednictwem następujących kanałów dystrybucyjnych:

„KROSNO” S.A.

	I półrocze	
	2007 r.	2006 r.
a) szkło gospodarcze		
klienci tradycyjni (centra dystrybucji, galerie itp.)	37 %	38 %
odbiorcy instytucjonalni (Browary, Polmosy itp.)	42 %	45 %
klienci kluczowi (sieci marketów)	12 %	17 %
odbiorcy pozostali	-	-
b) szkło techniczne		
hurtownie koncesjonowane	30 %	31 %
odbiorcy instytucjonalni	69 %	68 %
odbiorcy pozostali	1 %	1 %

Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.

a) szkło płaskie z przetwórstwem, sygnalizacyjne i techniczne różne:		
- odbiorcy instytucjonalni	96 %	95 %
- odbiorcy tradycyjni (hurtownie)	3 %	4 %
- odbiorcy pozostali	1 %	1 %
b) szkło gospodarcze prasowane		
- klienci tradycyjni (centra dystrybucji, galerie itp.)	28 %	19 %
- klienci instytucjonalni (Browary, Polmosy itp.)	59 %	61 %
- klienci kluczowi (sieci marketów)	20 %	20 %

HSG „TARNÓW” S.A.

Szkło gospodarcze formowane ręcznie i mechanicznie

- klienci tradycyjni (centra dystrybucji galerie itp.)	57 %	70 %
- odbiorcy instytucjonalni (Browary, Polmosy, itp.)	32 %	16 %
- klienci kluczowi (sieci marketów)	11 %	14 %

„KROSGLOSS” S.A.

Włókno szklane z przetwórstwem:

- dystrybutorzy	51 %	47 %
- odbiorcy pozostali	49 %	53 %

6.3. Rynki zagraniczne.

Łączna wartość sprzedaży eksportowej spółek Grupy wyniosła 39.151 tys. USD (w I półroczu 2006 r. – 31.222 tys. USD) i wzrosła w stosunku do poziomu z I półrocza ubiegłego roku o ponad 25 %. Największe wzrosty odnotowano na rynkach: Anglia, Niemcy, Szwajcaria i Szwecja. Spadła natomiast sprzedaż do USA i Japonii.

Geograficzna struktura eksportu - Grupa

tys. USD

	2007 r.		I półrocze	
	wartość	%	wartość	%
Sprzedaż eksportowa ogółem, z tego:	39.151	100,0	31.222	100,0
1. USA	8.596	22,0	9.021	28,9
2. Anglia	7.625	19,5	3.561	11,4
3. Niemcy	4.595	11,7	3.296	10,6
4. Francja	2.215	5,7	2.152	6,9
5. Hiszpania	2.059	5,3	2.099	6,7
6. Włochy	1.441	3,7	1.149	3,7
7. Szwajcaria	1.403	3,6	254	0,8
8. Australia	1.278	3,3	1.248	4,0
9. Szwecja	850	2,2	453	1,5
10. Japonia	630	1,6	819	2,6
11. Pozostałe	8.459	21,4	7.170	22,9

Sprzedaż eksportowa spółek Grupy (w tys. USD)

	I półrocze		
	2007 r.	2006 r.	%
„KROSNO” S.A.	32.045	24.068	133,1
Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.	1.490	1.283	116,1
HSG „TARNÓW” S.A.	1.706	3.360	50,8
„KROSGLOSS” S.A..	3.910	2.511	155,7
RAZEM	39.151	31.837	125,4

Spółki Grupy eksportowały wyroby do:

„KROSNO” S.A.	48 krajów	(I półrocze 2006 – 49)
Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o.	27 krajów	(I półrocze 2006 – 21)
HSG „TARNÓW” S.A.	17 krajów	(I półrocze 2006 – 26)
„KROSSLASS” S.A.	18 krajów	(I półrocze 2006 – 16)

6.4. Sezonowość sprzedaży.

Rynki zbytu wyrobów spółek powiązanych nie wskazują większych powtarzalnych wahań sezonowych. Występuje jednak zjawisko pewnej zmienności poziomu sprzedaży w układzie miesięcznym:

- ♦ Na rynku krajowym szkła gospodarczego zauważalne obniżenie sprzedaży w stosunku do wielkości średniomiesięcznej występuje w początkowych miesiącach roku tj. styczniu i lutym oraz w miesiącach wakacyjnych: w lipcu i sierpniu. Sprzedaż aktywizuje się zwykle w okresach przedświątecznych tj. w marcu i kwietniu oraz w okresie wrzesień – grudzień,
- ♦ Dostawy krajowe włókna szklanego obniżają się nawet o 20 % w okresie zimowym, co jest związane z sezonowością produkcji małych zakładów przetwórczych, które nie są w stanie zapewnić odpowiednich warunków technologicznych w okresie zimowym. Rosną zaś w miesiącach wiosennych i letnich, aż do wczesnej jesieni,
- ♦ Dostawy na rynki zagraniczne obniżają się w styczniu i miesiącach wakacyjnych – szczególnie w sierpniu. Sprzedaż wyraźnie rośnie w miesiącach wiosennych (marzec, kwiecień) i jesiennych (październik, listopad) – nawet o 20 % w stosunku do sprzedaży średniomiesięcznej,
- ♦ Na krajowym rynku szkła technicznego, płaskiego, oświetleniowego i sygnalizacyjnego zmienność poziomu sprzedaży w ciągu roku kalendarzowego praktycznie nie jest zauważalna.

7. Źródła zaopatrzenia.

Politykę zaopatrzenia spółek Grupy w podstawowe surowce i materiały prowadzi i koordynuje spółka dominująca. Pozycja w branży pozwala wynegocjować jej korzystne ceny i warunki dostaw dla wszystkich spółek. W Spółce dominującej zakupy dokonywane są w oparciu o procedurę ISO. Stosowana jest zasada dywersyfikacji dostawców, a ich klasyfikacji i wyboru każdorazowo dokonuje Zespół ds. wyboru oferenta. Spółki korzystają ze zróżnicowanych źródeł zaopatrzenia w surowce i materiały. W zaopatrzeniu stosowana jest strategia utrzymywania, co najmniej dwóch dostawców danego surowca. Mimo znaczącego udziału niektórych dostawców krajowych w zaopatrzeniu spółek nie występuje zagrożenie braku ciągłości dostaw. Rynki surowców i materiałów – zarówno krajowy jak i import – są wobec siebie konkurencyjne. Zaopatrzenie w surowce i materiały krajowe kształtuje się średnio na poziomie 80-85 % całości zaopatrzenia, a 15-20 % pochodzi z importu. Specyficzna sytuacja występuje w zaopatrzeniu w podstawowe paliwo do agregatów szklarskich – gaz ziemny, a także energię elektryczną, gdzie występują monopolistyczni dostawcy. Wartości zużycia obu tych mediów energetycznych są poważną pozycją kosztową, ale jedynie wartość dostaw gazu przekracza 10 % wartości przychodów ze sprzedaży. Żaden z dostawców nie jest w jakikolwiek sposób powiązany ze spółkami Grupy

8. Kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia.**8.1. Kredyty i pożyczki zaciągnięte.**

Według stanu na koniec czerwca 2007 r. cztery spółki Grupy („KROSNO” S.A., Huta Szkła w Jaśle, HSG „TARNÓW” i „KROSSLASS”) korzystały z kredytów

długoterminowych i krótkoterminowych oraz pożyczek w sześciu różnych bankach oraz Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie, Rzeszowie i w Warszawie (na inwestycje ekologiczne) o terminach zapadalności w roku 2007, 2008, 2009, 2012 i 2013. Szczegółowe dane o kredytach i pożyczkach oraz o ich zabezpieczeniach zawarte są w notach 22 i 23 oraz 22A i 23A. Pozostałe spółki Grupy nie korzystały z kredytów i pożyczek oraz nie korzystały z poręczeń i gwarancji obcych podmiotów. Spółka dominująca korzystała z gwarancji banków na kwotę 2.431 tys. zł (I półrocze 2006 r. – 2.386 tys. zł).

Ponadto spółka dominująca zaciągnęła pożyczkę od spółki zależnej w kwocie 400 tys. zł na okres od 15.03.2007 r. do 30.12.2007 r. z oprocentowaniem WIBOR 1M + 1 % marży, spółka zależna HSG „TARNÓW” S.A. zaciągnęła pożyczkę od innej spółki zależnej z Grupy na kwotę 2.000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + 1,6 % marży na okres od 14.06.2007 do 15.09.2007 r.

8.2. Pożyczki udzielone.

W I półroczu 2007 r. spółki Grupy nie udzielały pożyczek spółkom z Grupy (z wyjątkiem przypadków, o którym mowa wyżej), a także podmiotom spoza Grupy, ani też członkom władz spółek, jak też ich bliskim. Spółki Grupy nie udzieliły też poręczeń i gwarancji członkom władz spółek oraz ich bliskim. Jedynie „KROSNO” S.A. udzieliło 12 poręczeń kredytowych na rzecz spółek zależnych na łączną wartość 58.701 tys. zł (w I półroczu 2006 r. – 12 poręczeń na wartość 60.354 tys. zł). Wszystkie wcześniej udzielone gwarancje i poręczenia wygasły wraz ze spłatą kredytów.

9. Patenty, licencje, znaki towarowe, certyfikaty jakościowe.

W I półroczu 2007 r. spółka dominująca nie zgłosiła do ochrony w Urzędzie Patentowym RP nowych wzorów przemysłowych.

Na koniec czerwca 2007 r. łączna liczba wynalazków (patentów), znaków towarowych, wzorów użytkowych, wzorów zdobniczych, wzorów przemysłowych i znaków towarowych objętych ochroną i w rozpatrywaniu – tzw. ochrona czasowa – wyniosła 46 /I półrocze 2006 r. – 67/:

patenty	-	2
wzory użytkowe	-	2
wzory zdobnicze	-	3
wzory przemysłowe	-	14
znaki towarowe	-	25

Z łącznej liczby 25 znaków towarowych 20 dotyczy wyrobów, a 5 znaków firmowych, z których 1 zarejestrowany jest w krajach UE, oraz 9 w krajach poza UE: USA, Kanada, Japonia, Chiny, Australia, Szwajcaria, Ukraina, Norwegia i Indie.

Dbłość o ochronę naszych oryginalnych rozwiązań idzie w parze z wysoką jakością wyrobów, o czym świadczą certyfikaty i świadectwa jakościowe zarówno krajowych jak i zagranicznych instytucji certyfikacyjnych.

Posiadane aktualnie certyfikaty i świadectwa jakości na szkło gospodarcze stołowe:

zagraniczne	- 4, okresowo odnawialne, co 2-5 lat
krajowe	- 6, okresowo odnawialne, co 2-5 lat

Spółka posiada też certyfikat na prawo stosowania logo „Produkt z Atestem” na opakowaniach jednostkowych i zbiorczych produkowanych wyrobów.

W roku 2003 Spółka otrzymała Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego na System Zarządzania Jakością w Laboratorium Ochrony Środowiska z ważnością do 19.11.2007 r. Prace wdrożeniowe Systemu Zarządzania Jakością wg Normy ISO 9001 wersja: 2000 dot. całokształtu działalności Spółki aktualnie są zawieszone do czasu ustabilizowania się struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa.

„Huta Szkła w Jaśle” Sp. z o.o. posiada następujące certyfikaty i świadectwa jakości:

- ◆ certyfikat na System Zarządzania Jakością wg Normy ISO 9001:2000 w zakresie „Produkcja i sprzedaż szyb reflektorowych, kloszy oświetleniowych, szkła technicznego, sygnalizacyjnego, gospodarczego i witrażowego wydany przez TÜV Rheinland IntraCert Kft. z ważnością do roku 2009,
- ◆ 2 świadectwa jakości na wyroby szkła gospodarczego prasowanego i na soczewki (szkła sygnalizacyjne dla kolejnictwa) z ważnością bezterminową.
- ◆ świadectwo jakości dopuszczające na rynek angielski maselnice produkowane dla sieci IKEA

„KROSGLOSS” S.A. posiada następujące ważne certyfikaty i świadectwa jakości uznanych zagranicznych i krajowych instytucji certyfikacyjnych:

- ◆ Lloyd’s Register - na maty, rowingi i tkaniny rowingowe szklane
- ◆ Det Norske Veritas - na maty
- ◆ Polski Rejestr Statków - na maty i rowingi
- ◆ Germanischer Lloyd - na maty

„KROSGLOSS” S.A. uzyskał w 2007 r. certyfikat na System Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 w obszarze produkcja i sprzedaż wyrobów z włókien szklanych ze szkła typu E oraz laminatów poliestrowo-szklanych (ważny do 25.02.2010 r.).

HSG „TARNÓW” S.A. posiada 1 znak towarowy w ochronie.

10. Zmiany podstawowych zasad zarządzania.

Kadra kierownicza spółki dominującej w Grupie realizuje swoje zadania na trzech szczeblach zarządzania:

- ◆ Zarząd Spółki
- ◆ Dyrektorzy podlegli bezpośrednio Zarządowi
- ◆ Kierownicy średniego szczebla

Zarząd spółki dominującej pracował w I połowie 2007 r. w składzie 2 osób. Dotychczasowe kompetencje Zarządu pozostały bez zmian. Zarząd ponosi odpowiedzialność za całokształt zarządzania Spółką. Zakresy działań Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Część kierowników jednostek organizacyjnych średniego szczebla podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki. Dyrektorzy i kierownicy podlegli bezpośrednio Zarządowi nadzorują pracę części kierowników średniego szczebla i odpowiadają za realizację przydzielonych zadań. Kierownicy średniego szczebla nadzorują pracę bezpośrednich wykonawców. W Spółce występuje mieszany system zarządzania – częściowo hierarchiczny i częściowo zdecentralizowany. W systemie hierarchicznym następuje delegowanie poleceń wg hierarchii zarządzania wynikającej ze struktury organizacyjnej. Obowiązuje zasada jedności wydawania poleceń, według której każdy pracownik ma tylko jednego przełożonego i realizuje swoje zadania na jego zlecenie. Jednocześnie w związku z dużą dynamiką zmian warunków rynkowych, w jakich działa Spółka, stosuje się również zdecentralizowany system zarządzania, polegający na przekazywaniu władzy i odpowiedzialności w dół hierarchii organizacyjnej. Jego zaletą jest odciążenie wyższej kadry menedżerskiej, zwiększenie elastyczności i szybkości podejmowania decyzji oraz podejmowanie decyzji przez osoby orientujące się najlepiej w danym zagadnieniu.

Spółka dominująca realizuje przyjęte zasady nadzoru właścicielskiego poprzez udział swoich przedstawicieli w organach nadzorczych spółek Grupy. Wybór tych przedstawicieli dokonywany jest przez Zarząd „KROSNO” S.A. Bieżący monitoring sytuacji spółek jak również przygotowanie rekomendacji dotyczących decyzji odnośnie działalności spółek

powiązanych realizują komórki organizacyjne podległe Zarządowi „KROSNO” S.A., a decyzje podejmuje Zarząd.

Dotychczasowe kompetencje zarządów spółek powiązanych oraz podstawowe zasady systemu organizacyjnego pozostały bez zmian. Występuje w nich dwuszczeblowy system zarządzania tj. zarządy spółek i podlegli im kierownicy podporządkowanych komórek organizacyjnych. W Spółce Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. zarząd jest dwuosobowy. W „KROSGLOSS” S.A. Zarząd Spółki zmieniał się w okresie sprawozdawczym od początku roku do dnia 5 czerwca był dwuosobowy, natomiast po 5 czerwca był jak w pozostałych Spółkach powiązanych jednoosobowy. Zakresy działania Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, a Prezes Zarządu określa jednostki organizacyjne podległe Członkom Zarządu i zakres ich kompetencji. Zarząd ponosi odpowiedzialność za całokształt zarządzania w spółce. Dominuje hierarchiczny system zarządzania.

Dotychczasowa restrukturyzacja operacyjna i kosztowa w spółkach doprowadziła do spłaszczenia i uproszczenia struktur zwłaszcza w segmencie komórek bezpośrednio podległych zarządom, jak też w służbach obsługi technicznej i utrzymania ruchu.

Dokończenie głębokiej restrukturyzacji kosztowej spółek Grupy ostatecznie określi optymalny kształt organizacyjny służb produkcyjnych, dystrybucyjnych i administracyjnych w Grupie.

11. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.

Według stanu na koniec czerwca 2007 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. – 100 % udziałów na wartość nominalną 1.950 tys. zł (30.000 udziałów po 65,-zł). Spółka powstała z wydzielenia części majątku „KROSNO” S.A. i wniesienia go w formie aportu.

Data założenia spółki	– akt notarialny z 14 grudnia 1992 r.
Rodzaj działalności wg PKD	– 2615Z Produkcja szkła technicznego.
Nr rejestru	– KRS 0000014988

Zarząd Krośnieńskich Hut Szkła „KROSNO” S.A. poinformował, iż w dniu 20 lipca 2007 roku na podstawie – upoważnienia Rady Nadzorczej KHS „KROSNO” S.A. z dnia 05 czerwca 2007 r. , została podjęta przez Zarząd uchwała w sprawie rozpoczęcia procedury przetargowej dotyczącej sprzedaży udziałów spółki zależnej Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle Grupa Kapitałowa KROSNO.

Przedmiotem procesu przetargowego jest 3000 udziałów w spółce Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. z siedzibą w Jaśle Grupa Kapitałowa KROSNO, stanowiących 100 % kapitału zakładowego spółki zależnej.

Postępowanie przetargowe zostanie przeprowadzone na podstawie wewnętrznego Regulaminu postępowania przetargowego KHS „KROSNO” S.A.

Informacja o postępowaniu przetargowym została podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita”.

◆ „Osiedla Mieszkaniowe” Sp. z o.o. – 100 % udziałów na wartość nominalną 4.512 tys. zł. (6400 udziałów po 705 zł). Spółka powstała z wydzielenia części majątku „KROSNO” S.A. (gospodarka mieszkaniowa i hotele robotnicze) i wniesienia go w formie aportu.

Do 31 marca 2004 r. wartość udziałów wynosiła 6.208 tys. szt. (6.400 udziałów po 970 zł.).

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników wartość jednostkowa udziału została obniżona do kwoty 830 zł. Łączne obniżenie wartości udziałów (kapitału zakładowego) wyniosło 896 tys. zł. Kwotę tę przelano na rachunek właściciela – „KROSNO” S.A.

Ostatniego obniżenia wartości jednostkowej udziałów do kwoty 705,- zł dokonało Walne Zgromadzenie Wspólników w 2006 r. Łączna wartość obniżenia udziałów wyniosła kwotę 800 tys. zł, która została przelana na rachunek właściciela – „KROSNO” S.A.

Data założenia spółki	– akt notarialny z 1 grudnia 1997 r.
Rodzaj działalności wg PKD	– 7032A Zarządzanie nieruchomościami
Nr rejestru	– KRS 0000067991

♦ KROSGLOSS S.A. – 100 % udziałów na wartość nominalną 3.200 tys. zł. (3.200 udziałów po 1.000,- zł). Spółka powstała z wydzielenia części majątku finansowego „KROSNO” S.A. (akcje spółek giełdowych) i wniesienia go jako aportu.

Data założenia Spółki – akt notarialny z 27 marca 2000 r.

Spółka powstała na bazie przekształceń KROSNO INWEST Sp. z o.o. (data założenia 27.03.2000r. – nr rejestru KRS 0000101125 Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

Z dniem 1 stycznia 2004 r. KROSNO INWEST Sp. z o.o. działalność tej spółki została rozszerzona o wyodrębniony z dotychczasowej struktury organizacyjnej „KROSNO” S.A. i wniesiony do niej aportem – Zakład Włókna Szklanego. Od tej daty spółka nosiła nazwę „KROSGLOSS” Sp. z o.o. i kontynuuje produkcję Włókna Szklanego.

Z dniem 1 lipca 2005 roku „KROSGLOSS” Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną „KROSGLOSS” S.A.

„KROSGLOSS” Sp. z o.o. – 100% udziałów na wartość nominalną 3.200 tys. zł (3.200 udziałów po 1.000,- zł)

Data zmiany – akt notarialny z 9 grudnia 2003 r.

Kapitał zakładowy „KROSGLOSS” Sp. z o.o. na dzień wpisu do rejestru KRS (22 grudnia 2003 r.) pozostał bez zmian i wynosił 3.200 tys. zł. W miesiącu lipcu 2004 r. „KROSNO” S.A. podwyższyła aport o kwotę 20.300 tys. zł. Po tej zmianie kapitał zakładowy wynosi 23.500 tys. zł. i dzieli się na 23.500 udziałów po 1.000,- zł.

Z dniem 1 lipca 2005 r. spółkę z o.o. przekształcono w spółkę akcyjną „KROSGLOSS” S.A. z kapitałem zakładowym 23.500.000,- zł, który dzieli się na 23.500.000 akcji po cenie nominalnej 1,- zł za akcję.

W dniu 6 czerwca 2007 r. raportem bieżącym nr 14/2007 Zarząd podał do wiadomości, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zbycie przez „KROSNO” S.A. za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie posiadanych akcji w spółce zależnej „KROSGLOSS” S.A.

1. Akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda., w liczbie nie większej niż 11.750.000.

2. Akcji serii B, uzyskanie poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 10.000.000 i nie większej niż 11.750.000.

Ilość zbywanych akcji serii A byłaby ograniczona w taki sposób, że po sprzedaży części akcji serii A i objęciu nowej emisji B przez osoby trzecie KHS „KROSNO” S.A. pozostałyby właścicielem co najmniej 35 % kapitału zakładowego „KROSGLOSS” S.A.

♦ „KROSNO-GLASS” (UK) Ltd. – 100 % udziałów na wartość nominalną 124 tys. zł. (100.000 udziałów po 1 GBP) „KROSNO” S.A. opłaciło udziały o równowartości 20 tys. GBP przy docelowej wartości kapitału tej spółki w kwocie 100 tys. GBP.

Data założenia Spółki – 13 listopada 2000 r.

Rodzaj działalności – import i eksport wyrobów ze szkła

Nr rejestru w Wielkiej Brytanii – 4106341

Siedziba – Anglia i Walia

♦ HSG „TARNÓW” S.A. – 13 lipca 2001 r. odkupiono 85 % akcji od Skarbu Państwa po 25 zł./akcję. Wartość nominalna 85 % akcji – 10.455 tys. zł (85 % z 12.300 tys. zł). Kapitał o wartości nominalnej 12.300 tys. zł dzielił się na 1.230.000 akcji po 10,- zł. Pozostałe 15% akcji należało do Skarbu Państwa, które następnie przydzielono pracownikom prywatyzowanej spółki.

Data założenia Spółki – przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Huta Szkła Gospodarczego „TARNÓW” w Tarnowie przez Ministerstwo Skarbu Państwa – akt notarialny z 23 kwietnia 1998 r.

Rodzaj działalności wg PKD – 2613Z Produkcja szkła gospodarczego.

Nr rejestru – KRS 0000039584

W miesiącu kwietniu 2004 r. „KROSNO” S.A. odkupiła od Skarbu Państwa 1986 akcji po 25,50 na kwotę 50.643,- zł. (reszta z puli 15 % akcji nie odebrana przez uprawnionych pracowników) i udział jej wzrósł do 85,16 %. Następnie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego HSG „TARNÓW” S.A. tj. emisja 350.000 akcji po 10 zł. za akcję na wartość łączną 3.500.000,- zł., którą w całości objęła „KROSNO” S.A. Po tej operacji kapitał zakładowy HSG „TARNÓW” S.A. wynosił 1.580.000 akcji o nominale 10 zł. każda tj. łącznie 15.800.000,- zł., z czego „KROSNO” S.A. posiadało 1.397.486 akcji, tj. 88,45 % kapitału zakładowego, a kapitał mniejszościowy (byli i obecni pracownicy HSG „TARNÓW” S.A.) resztę tj. 182.514 akcji co stanowi 11,55 % kapitału zakładowego.

W miesiącu grudniu 2004 rozliczono nabycie w II półroczu 2004 r. 131.127 akcji od pracowników. Po tej transakcji „KROSNO” S.A. posiadała 1.528.613 akcji HSG „TARNÓW” S.A. tj. 96,75% kapitału zakładowego, a akcjonariusze mniejszościowi resztę tj. 3,25% tego kapitału (51.387 akcji).

W ciągu roku 2005 spółka nabyła od pracowników kolejne akcje i po rozliczeniu nabycia akcji na koniec 2005 r. „KROSNO” SA posiadała 1.531.823 akcje HSG „TARNÓW” SA tj. 96,95 % kapitału zakładowego (1.580.000 akcji), a akcjonariusze mniejszościowi resztę tj. 3,05 % tego kapitału (48.177 akcji).

W 2006 Spółka nabyła od pracowników HSG „TARNÓW” SA 10.662 akcji i na koniec grudnia posiadała 1.542.485 akcji tj. 97,63 % kapitału zakładowego tej spółki, a akcjonariusze mniejszościowi 34.921 akcji tj. 2,37 %.

W I półroczu 2007 r. „KROSNO” S.A. nabyła od pracowników 3.443 akcje i na koniec czerwca b.r. posiadała 1.545.000 akcje tj. 97,84 % kapitału zakładowego, a akcjonariusze mniejszościowi 34.072 akcje tj. 2,16 % kapitału zakładowego.

W dniu 6 sierpnia 2007 r. „KROSNO” S.A. otrzymała odcinek zbiorczy potwierdzający posiadanie 100 % akcji HSG „TARNÓW” S.A. w wyniku zakończenia przymusowego ich wykupu od akcjonariuszy mniejszościowych. Umożliwia to realizację zamiaru włączenia tej spółki zależnej do „KROSNO” S.A. przez jej przejęcie. Zamiar planowanego połączenia Zarząd „KROSNO” S.A. przedstawił w raporcie bieżącym nr 30/2007 z 29.08.2007 roku.

♦ „KROSNO AMERICA INC” – 100% udziałów na wartość nominalną 154 tys. zł (1000 udziałów po 40 USD = 40 tys. USD).

Data założenia Spółki – 6 lutego 2003 r.

Rodzaj działalności – pośrednictwo w handlu wyrobami Grupy Kapitałowej na terenie Ameryki Północnej i Ameryki Południowej

Nr rejestru w Kanadzie – 606268-7

Siedziba – Toronto Ontario Kanada

Aktualnie spółka pozostaje w stadium likwidacji zgodnie z Uchwałą Zarządu KHS „KROSNO” S.A. z dnia 4 kwietnia 2007 roku.

♦ O.O.O „KROSNO S.A.” – 100 % udziałów o wartości nominalnej 39 tys. zł. (300 tys. RUB).

Data założenia Spółki – 1 kwietnia 2003 r.

Rodzaj działalności – handel szkłem i wyrobami ze szkła, produkcja wyrobów ze szkła.

Nr rejestru w Rosji – 7715375385

Siedziba – Moskwa, Rosja

♦ „KROSNO PACYFIC” PTE LTD – 100% udziałów na wartość nominalną 57.900 zł tj. 30.000 SGD lub 18.026,68 USD (30.000 udziałów po 1 SGD).

Data założenia Spółki – 3 października 2005 r.

Rodzaj działalności – pośrednictwo w handlu wyrobami Grupy Kapitałowej na terenie Azji Południowo – Wschodniej z Nową Zelandią i Australią.

Nr Rejestru – 200513731N

Siedziba – Singapur

Ponadto „KROSNO” S.A. utworzyło w roku 2000 wraz z innymi podmiotami spoza Grupy Kapitałowej spółkę „KROSNO-ZDROWIE” Sp. z o.o., do której wniosło 20 % udziałów o wartości nominalnej 2 tys. zł. Jest to spółka powiązana o statusie spółki stowarzyszonej. Kapitał spółki o wartości nominalnej 10 tys. zł dzielił się na 100 udziałów po 100 zł.

Data założenia Spółki – akt notarialny z 29 września 2000 r.

Rodzaj działalności PKD – 8512Z Praktyka lekarska

Nr rejestru – KRS 0000099076

Od 1 kwietnia 2004 r. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z 10 do 50 tys. zł., i dzieli się na 100 udziałów po 500 zł. Udziały „KROSNO” S.A. wzrosły z 2 do 10 tys. zł, przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy kwoty 40 tys. zł.

Wszyscy członkowie Zarządu „KROSNO” S.A. są jednocześnie członkami zarządów lub rad nadzorczych w spółkach zależnych. Spółki zależne i stowarzyszone w ramach Grupy „KROSNO” S.A. nie są powiązane kapitałowo pomiędzy sobą i nie wchodzi w skład innych grup kapitałowych. Również „KROSNO” S.A. nie wchodzi w skład innej grupy kapitałowej.

„KROSNO” S.A. posiadało ponadto na koniec czerwca 2007 r. niewielkie udziały lub akcje w następujących podmiotach poza Grupą:

♦ „TARPAN” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – 0,08 % udziałów, dających prawo do 0,05 % głosów na WZW,

♦ Stocznia „USTKA” S.A. w Ustce – 0,64 % akcji, dających prawo do 0,64 % głosów na WZA,

♦ Agencja Rozwoju Regionalnego „KARPATY” S.A. w Krośnie – 0,98 % akcji, dających prawo do 0,98 % głosów na WZA.

Łączna wartość bilansowa tych spółek na koniec czerwca 2007 r. wynosi 10 tys. zł.

Spółka zależna „TARNÓW” S.A. posiadała też na koniec czerwca 2007 r. niewielkie udziały (finansowy majątek trwały) w spółkach: „MINEX” S.A. Warszawa, Tarnowska Agencja Rozwoju Gospodarczego S.A. oraz VITROCER Sp. z o.o. Warszawa. Udziały w tych spółkach nie przekraczają 0,54 %. Łączna wartość bilansowa – 55 tys. zł.

12. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % akcji.

Do 30 czerwca 2005 r. kapitał akcyjny „KROSNO” S.A. wynosił 12.640.000 zł i dzielił się na 2.528.000 akcji na okaziciela serii A (emisja w 1990 r.) oraz serii B i C (emisja w 1994 r.) o wartości 5,- zł każda. W okresie od utworzenia Spółki nie dokonywano zmian wartości nominalnej akcji ani też zmian praw z akcji. Żadna akcja nie jest uprzywilejowana ani co do głosu, ani co do dywidendy. Od 1 lipca 2005 r. po splicie akcji (1:10) kapitał akcyjny dzieli się na 25.280.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Na koniec grudnia 2006 r. (wg danych, jakie napłynęły do tej daty) następujące podmioty posiadały wraz z podmiotami zależnymi 5 % i więcej akcji i tyle samo głosów na WZA w stosunku do ogólnej liczby głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji:

Zdzisław Sawicki	12.470.058 akcji	tj. 49,32 %
OFE Nationale Nederlanden Polska	2.528.000 akcji	tj. 10,00 %

13. Akcje i udziały w posiadaniu władz Spółki.

Zgodnie z posiadanymi informacjami akcje „KROSNO” S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadali:

	Ilość akcji	Wartość nominalna	
Zarząd Spółki „KROSNO” S.A.	0	0	zł
Rada Nadzorcza „KROSNO” S.A.	12.475.828	6.237.914	zł
w tym:			
Zdzisław Sawicki	12.470.058	6.235.029	zł
Piotr Łukasiuk	500	250	zł
Janusz Oleksiuk	5.270	2,635	zł

Zarówno członkowie Zarządu jak i Rady Nadzorczej nie posiadali udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych Grupy „KROSNO” S.A. Również władze pozostałych spółek Grupy nie mają akcji i udziałów w spółkach tej Grupy za wyjątkiem Prezesa spółki stowarzyszonej „KROSNO-ZDROWIE” Sp. z o.o., który posiada 2 udziały tj. 2 % udziałów w tej spółce.

14. Znaczące umowy.

Znamiona kryterium tzw. „znaczącej umowy” określone w § 2 ust. 1 pkt. 52a Rozporządzenia Rady Ministrów z 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 poz. 463 tj. wartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych (stan kapitałów własnych na 30 czerwca 2007 r.) – wyczerpują następujące umowy:

KROSNO S.A.

Umowy kredytowe z bankami przekraczające 10 % kapitału własnego spółki na dzień 30.06.2007 r. tj. wartość 15.226 tys. zł., które przedstawiono w notach 22A i 23A raportu. Kryterium te spełnia też umowa z PGNiG S.A. w W-wie na dostawy gazu ziemnego.

Huta Szkła w Jaśle Sp. z o. o.

Umowy kredytowe z bankami przekraczające 10 % kapitału własnego spółki na dzień 30.06.2007 r. tj. wartości 1.469 tys. zł., które przedstawiono w notach 22A i 23A raportu. Kryterium to spełnia też umowa z PGNiG S.A. w W-wie na dostawy gazu ziemnego.

„KROSGLOSS” S.A.

Umowy kredytowe z bankami przekraczające 10 % kapitału własnego spółki na dzień 30.06.2007 r. tj. wartość 3.097 tys. zł., które przedstawiono w notach 22A i 23A raportu. Kryterium to spełnia też umowa o dostawę gazu ziemnego oraz o dostawę energii elektrycznej.

HSG „TARNÓW” S.A.

Umowy kredytowe z bankami przekraczające 10 % kapitału własnego spółki na dzień 30.06.2007 r. tj. wartość 1.326 tys. zł, które przedstawiono w notach 22A i 23A raportu. Kryterium to spełnia też umowa z PGNiG S.A. w W-wie na dostawy gazu ziemnego.

Spółki Grupy nie zawierały znaczących umów z zakresu współpracy i kooperacji, a jedynie stosowne umowy ubezpieczenia.

15. Zmiany w kapitale akcyjnym.

Ostatnie podniesienie kapitału zakładowego miało miejsce na początku 1995 r. (II emisja akcji serii B i C). Kapitał akcyjny wzrósł z 11.000 tys. zł (2.200.000 akcji) do 16.577,5 tys. zł (3.315.509 akcji). Wpływy z emisji wykorzystano zgodnie z przeznaczeniem zadeklarowanym w prospekcie emisyjnym na inwestycje i zmniejszenie zadłużenia Spółki i rozliczono ostatecznie w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 1996.

W roku 2001 dwukrotnie umarzano akcje „KROSNO” S.A. 2 maja 2001 r. obniżono kapitał zakładowy o kwotę 1.577.545,- zł (315.509 akcji), a 14 listopada o kwotę 2.360.000,- zł (472.000 akcji). Stan kapitału zakładowego na koniec grudnia 2001 r. wynosi 12.640.000,- zł (2.528.000 akcji po 5,00 zł).

Z dniem 1 lipca 2005 r. nastąpił podział akcji (przez 10) i w związku z tym struktura kapitału zakładowego przedstawia się jak niżej:

kapitał zakładowy	–	12.640.000,- zł
liczba akcji wszystkich emisji	–	25.280.000 akcji
wartość nominalna jednej akcji	–	0,50 zł
ogólna liczba głosów	–	25.280.000 głosów

Raportem nr 29/2007 z dnia 27 sierpnia 2007 r. Zarząd KHS „KROSNO” S.A. poinformował o planowanym podwyższeniu kapitału zapasowego w Spółce na następujących zasadach:

- podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w liczbie nie mniej niż 12.000.000 akcji i nie większej niż 12.640.000 akcji. Będą to akcje zwykłe na okaziciela obejmowane za wkład pieniężny
- emisja obligacji imiennych Spółki serii E, F i G, w łącznej liczbie 1.134.000 akcji. Będą to akcje zwykłe na okaziciela obejmowane za wkład pieniężny skierowane do członków organów zarządzających, członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej na zasadach określonych w Programie Aktywacyjnym i regulacjach zawartych w Statucie Spółki.

Emisja z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy.

Propozycje powyższe będą przedmiotem obrad NWZA w dniu 26 września 2007 roku.

16. PERSPEKTYWY

Ambicją Zarządu spółki dominującej KHS „KROSNO” S.A. jest utworzenie na jej bazie Grupy Kapitałowej, która osiągnie pozycję europejskiego lidera w branży szkła gospodarczego. Spółka „KROSNO” S.A. kontynuuje przyjęty kierunek zmian i restrukturyzacji, co powinno zaowocować wzrostem wskaźników finansowych oraz poprawą sytuacji na przyszłość.

Rozwój sieci handlowej, optymalizacja kosztów, oraz zmiana systemu zarządzania dają solidne podstawy do optymistycznego patrzenia w przyszłość.

Nadal chcemy być postrzegani jako firma dostarczająca produkty o niepodważalnej jakości, szanująca swój dorobek i tradycję, dynamicznie zmieniająca się w oczach klientów i konkurencji.

Chcemy stawać się coraz bardziej nowocześni i gotowi do działania w obecnie obowiązujących realiach ekonomiczno-biznesowych.

Cele strategiczne Grupy pozostają nadal konsekwentnie utrzymane.

Zarząd stawia na najbliższe lata na:

- ♦ zmianę orientacji Grupy z produkcyjno-handlowej na handlowo-produkcyjną,
- ♦ dalsze zwiększanie wolumenu sprzedaży eksportowej,

- ◆ zwiększenie udziału w rynku krajowym szkła gospodarczego ręcznie i automatycznie formowanego,
- ◆ pozyskiwanie nowych klientów zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych,
- ◆ nowoczesny system zarządzania,
- ◆ umacnianie pozycji Grupy pod względem produkcyjnym i dystrybucyjnym,
- ◆ dalsza racjonalizacja kosztów funkcjonowania spółek Grupy.

Cele strategiczne Grupy spółka dominująca zamierza realizować poprzez:

- ◆ działalność marketingową, a zwłaszcza promocję nowych marek wyrobów Grupy Kapitałowej „KROSNO” skierowanych do różnych grup odbiorców w kraju i za granicą,
- ◆ prace nad dalszą poprawą wizerunku Grupy i umacnianiem marki „KROSNO”,
- ◆ dokończenie restrukturyzacji spółek Grupy. Realizacja ostatniego etapu - głęboka restrukturyzacja kosztowa,
- ◆ współpracę przy tworzeniu nowych wzorów z projektantami zewnętrznymi,
- ◆ rozszerzenie i umocnienie powiązań z siecią marketów i hipermarketów oraz gastronomią,
- ◆ dostosowanie organizacji i metod zarządzania przedsiębiorstwem do standardów obowiązujących na świecie,
- ◆ modernizację i rozbudowę potencjału produkcyjnego oraz poprawę struktury zarządzania istniejącym majątkiem,
- ◆ racjonalizację zakupów i gospodarki magazynowej materiałami do produkcji,
- ◆ zastosowanie narzędzi stabilizacji i kontroli parametrów procesu produkcyjnego,
- ◆ wprowadzenie materiało- i energooszczędnych technologii,
- ◆ zwiększenie roli KHS „KROSNO” S.A. jako centrum decyzyjno – kapitałowego Grupy, którego zadaniem jest realizowanie jej celów strategicznych w oparciu o bazę produkcyjną i sieć dystrybucji rozwijaną w ramach Grupy.

Dotychczasowa działalność Grupy, umiejętność i możliwość przejścia przez trudne fazy procesu restrukturyzacji oraz konsekwentna realizacja założonych planów są czytelną informacją, że Grupa posiada potencjał oraz znaczące możliwości wzrostu. Znaczący i stale rosnący udział eksportu w sprzedaży, szeroka gama wzorów, wdrażane nowe technologie, aktywność na rynkach międzynarodowych, a przede wszystkim kontynuowana już od kilku lat polityka „otwarcia na klienta” zapewniają Grupie przewagę nad konkurencją i mimo przejściowych trudności zapowiadają dobre perspektywy na przyszłość.

Krosno, 16 październik 2007 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
ZGODNIE Z § 96 UST. 1 PKT 5 I 6 ROZPORZĄDZENIA MF Z DNIA 19.10.2005 R.

W związku z § 96 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, oświadczamy, że:

- 1) według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KROSNO oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wykonania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....

Jacek Sołtys – Prezes Zarządu

.....

Andrzej Bąbaś – Wiceprezes Zarządu

Krosno, 16 październik 2007 r.