

KHS „KROSNO” S.A.

SPRAWOZDANIE

Zarządu z działalności KHS „KROSNO” S.A. w 2007 r.

1. Wyniki ekonomiczno-finansowe.

Na wynikach finansowych 2007 roku negatywnie zaważyły trzy grupy czynników o charakterze globalnym:

- ♦ dalsze umacnianie się silnego złotego wobec głównych walut eksportowych,
- ♦ wzrost cen gazu w latach 2005 - 2007,
- ♦ presja cenowa spowodowana dużą podażą wyrobów konkurencyjnych.

W roku 2007 w porównaniu do roku 2006 obniżyły się średnie kursy transakcyjne walut:

- USD z poziomu 3,09 zł do 2,75 zł (spadek o 11%),
- EUR z poziomu 3,9 zł do 3,78 zł (spadek o 3,08%),
- GBP z poziomu 5,72 zł do 5,5 zł (spadek o 3,85%).

Wielkość realizowanej sprzedaży eksportowej w połączeniu z długookresowym trendem umacniania się złotego jest niekorzystna dla Spółki - około 66% przychodów ze sprzedaży to wpływy w walutach obcych, podczas gdy ponad 95% kosztów jest ponoszonych w złotych.

Również ze względu na konstruowanie cenników w walucie kontrahenta, reakcja na zmiany notowań walut rozliczeniowych jest opóźniona (renegocjacje cen).

Niskie kursy walut ułatwiają tani konkurencyjny import, głównie z Chin, zwłaszcza szkła gospodarczego formowanego automatycznie i prasowanego, wpływając tym negatywnie na rentowność sprzedaży krajowej.

Trzeci rok rosły ceny gazu ziemnego – podstawowego medium w hutnictwie szkła. Cena gazu zwiększyła się w stosunku do 2005 roku o 42,15% (z 0,6832 zł/m³ do 0,9712 zł/m³), natomiast w porównaniu z rokiem 2006 o 12,68% (z 0,8619 zł/m³ do 0,9712 zł/m³).

Mimo, że nadal występowała silna konkurencja cenowa spowodowana dużą podażą wyrobów importowanych, Spółka potrafiła wydatnie zwiększyć wolumen sprzedaży eksportowej w 2007 roku w stosunku do roku 2006 o niemal 20 mln USD, tj. o 39%. Na skutek jednak znacznego spadku kursu zwłaszcza USD wzrost ten nie przełożył się na proporcjonalnie na wzrost wyniku finansowego. W 2007 roku zmniejszono zatrudnienie o 3,25% (z 3.443 osób na 31.12.2006 r. do 3.331 osób na 31.12.2007 r.). Spółka w 2007 roku racjonalizowała wszystkie koszty, zarówno produkcyjne jak i dystrybucyjne, a także administracyjne. Wyraźny efekt obniżenia poziomu kosztów widoczny będzie w 2008 r.

Wyniki ekonomiczno-finansowe w tys. zł za 2007 r. przedstawiają się następująco:

	2007 rok	2006 rok	%
Przychody netto ze sprzedaży	294.865	253.770	116,2
Przychody ze sprzedaży wyrobów	244.285	209.161	116.8
z tego: sprzedaż krajowa	50.895	51.422	99.0
eksport	193.390	157.739	122.6
eksport (tys. USD)	70.670	50.968	138,7
udział eksportu (%)	79,2	75,4	105,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2.097	5.889	35.6
Zysk (strata) brutto	2.114	1.067	198.1
Zysk (strata) netto	1.838	50	x

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2007 r.

2. Zarządzanie zasobami finansowymi. Płynność finansowa.

Najważniejsze elementy systemu zarządzania zasobami finansowymi Spółki to:

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

Spółka realizując funkcje właścicielskie i kontrolne w spółkach zależnych koordynuje głównie działalność w zakresie zaopatrzenia oraz w zakresie współpracy z bankami kredytującymi. Przenosi do nich również stosowne procedury w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Płynność bieżąca Spółki podlega bieżącemu monitorowaniu, a prognozowana jest na okresy 1-3 miesięczne oraz w dłuższym horyzoncie czasowym.

Spółka stosuje następujące zabezpieczenia przed ryzykiem kursu walutowego:

- kredyty wielowalutowe w celu zminimalizowania ryzyka kursowego,
- instrumenty terminowe typu forward, opcje walutowe i inne zabezpieczające sprzedaż eksportową oraz spłatę kredytów walutowych.

Różnicujemy system zarządzania ryzykiem kursowym, co przejawia się w dywersyfikacji wykorzystywanych instrumentów zabezpieczających.

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

Rok 2007 był dla Spółki nadal trudnym okresem. Tym niemniej przyszłe wyniki Spółki, 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,
- otoczenie makroekonomiczne: stopy procentowe, kursy walut, popyt krajowy i zagraniczny na produkty Spółki, stopa inflacji, stopa bezrobocia, niekorzystne 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 to spadek rozmiarów sprzedaży Spółki.

4. Pozycja Spółki – otoczenie rynkowe.

Spółka jest jednym z największych i najbardziej znanych producentów szkła gospodarczego w Polsce. Wizytówką KHS „KROSNO” S.A. jest szkło formowane tradycyjną metodą ręczną. Znaczącą pozycję w ofercie handlowej firmy stanowi również szkło stołowe formowane mechanicznie.

W zakresie szkła technicznego (rur sodowych) Spółka jest liderem w branży, szacuje, iż ma największy udział w polskim rynku szkła sodowego (ok. 80-90%).

Konkurencyjne huty szkła rozmieszczone są w różnych miejscach kraju (okolice Tarnowa, Lublina, Radomsko, Piotrków Trybunalski) oraz na terenie Krosna i okolic.

Zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych Spółka konkuruje przede wszystkim wysoką jakością i nowoczesnym wzornictwem. Na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na konkurencję taniej galanterii szklanej formowanej ręcznie z krajów Południowo-Wschodniej Azji (Chiny), Rumunii, Węgier, Czech, Portugalii i Turcji. Poważną konkurencję w zakresie szkła gospodarczego formowanego automatycznie stanowią wyroby firm tureckich, francuskich, słowackich i czeskich. Na rynku krajowym zagrożeniem dla Spółki

jest tani konkurencyjny import zwłaszcza szkła gospodarczego automatycznie formowanego i różnych jego tanich substytutów.

5. Podstawowe produkty – struktura sprzedaży.

Podstawą działalności Spółki w 2007 roku była produkcja i handel wyrobami ze szkła w czterech grupach asortymentowych:

- ♦ szkło gospodarcze formowane ręcznie,
- ♦ szkło gospodarcze formowane automatycznie,
- ♦ szkło gospodarcze prasowane,
- ♦ szkło techniczne formowane automatycznie.

Działalność ta stanowiła 86,7 % obrotów Spółki (wyroby i towary). Spółka wytwarza też większość opakowań do własnej produkcji. Pozostałe rodzaje działalności takie jak: projektowanie i montaż urządzeń szklarskich, remonty agregatów do wytopu szkła i innych urządzeń, sprzedaż energii elektrycznej, gazu i wody dla spółek zależnych, usługi badawcze i analityczne w zakresie ochrony środowiska oraz sprzedaż materiałów stanowią dla Spółki około 10% całości obrotów. Jedynie około 3,3 % obrotów stanowią pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe.

STRUKTURA OBROTÓW WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

	2007 r.		2006 r.	
	wartość	%	wartość	%
Przychody ogółem, z tego:	305.156	100,0	274.434	100,0
1. Sprzedaż wyrobów	244.285	80,1	209.161	76,2
2. Sprzedaż usług	16.818	5,5	15.627	5,7
3. Sprzedaż towarów	20.285	6,6	15.599	5,7
4. Sprzedaż materiałów	13.477	4,4	13.383	4,9
5. Pozostałe przychody operacyjne	2.261	0,7	16.317	5,9
6. Przychody finansowe	8.030	2,6	4.347	1,6

	2007 r.		2006 r.	
	wartość	%	wartość	%
Sprzedaż wyrobów ogółem, z tego:	244.285	100,0	209.161	100,0
1. Szkło gospodarcze formowane ręcznie	123.696	50,6	107.032	51,2
2. Szkło gospodarcze formowane autom.	113.102	46,3	93.877	44,9
3. Szkło gospodarcze prasowane	554	0,2	1.331	0,6
4. Szkło techniczne formowane automatycznie	6.933	2,8	6.921	3,3

6. Rynki zbytu.

W 2007 r. sprzedaż wyrobów wyniosła 244.285 tys. zł, (2006 r.- 209.161 tys. zł) z czego na poszczególne rynki przypada:

* rynek krajowy	-	50.895 tys. zł	tj. 20,8 % (2006 r. – 24,6 %)
* eksport	-	193.390 tys. zł	tj. 79,2 % (2006 r. – 75,4 %)

Spółka posiada mocno zdywersyfikowane rynki zbytu, co eliminuje ryzyka związane z koncentracją sprzedaży. Dotyczy to zarówno rynku krajowego jak i rynków zagranicznych. Najwięksi odbiorcy za wyjątkiem firm Euromarket, Williams w spółce KHS „KROSNO” S.A., oraz odbiorców: C-L.Spółka z o.o., Markos, GAZ-BUD, TBA TEXTILES LTD w spółce „KROSGLOSS” S.A. i Wesem, Lena Lighting, Automotive 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.

KIERUNKI SPRZEDAŻY W GRUPACH WYROBÓW

tys. zł

	2007 r.		2006 r.	
	wartość	%	wartość	%
Sprzedaż wyrobów ogółem, z tego:	244.285	100,0	209.161	100,0
kraj	50.895	20,8	51.422	24,6
eksport	193.390	79,2	157.739	75,4
1. Szkło gospodarcze formowane ręcznie	123.696	100,0	107.032	100,0
kraj	7.377	6,0	8.085	7,6
eksport	116.319	94,0	98.947	92,4
2. Szkło gospodarcze formowane mech.	113.102	100,0	93.877	100,0
kraj	38.903	34,4	37.182	39,7
eksport	74.199	65,6	56.069	60,3
3. Szkło gospodarcze prasowane	554	100,0	1.331	100,0
kraj	-	-	-	-
eksport	554	100,0	1.331	100,0
4. Szkło techniczne	6.933	100,0	6.921	100,0
kraj	4.615	66,6	5.529	79,9
eksport	2.318	33,4	1.392	20,1

6.1. Rynek krajowy.

Na rynku krajowym Spółka dostarczała swoje wyroby za pośrednictwem następujących kanałów dystrybucyjnych (struktura %):

	2007 r.	2006 r.
a) szkło gospodarcze		
- klienci tradycyjni (centra dystrybucji, galerie)	35 %	48 %
- odbiorcy instytucjonalni (Browary, Polmosy)	40 %	42 %
- klienci kluczowi (sieci marketów)	25 %	10 %
b) szkło techniczne		
- hurtownie koncesjonowane	27 %	30 %
- odbiorcy instytucjonalni	73 %	69 %
- pozostali odbiorcy	0 %	1 %

6.2. Rynki zagraniczne.

W 2007 r. Spółka sprzedała swoje wyroby odbiorcom w 52 krajach świata (2006 r. – w 55 krajach). Największe wzrosty sprzedaży odnotowano na rynkach: Anglia, Francja, Hiszpania, Szwajcaria i Włochy.

GEOGRAFICZNA STRUKTURA EKSPORTU

	2007 r.		2006 r.	
	wartość	%	wartość	%
Sprzedaż eksportowa ogółem, z tego:	70.670	100,0	50.968	100,0
1. USA	17.748	25,1	16.433	32,3
2. Anglia	11.732	16,6	6.753	13,2
3. Niemcy	8.505	12,0	6.168	12,1
4. Francja	6.342	9,0	3.951	7,8
5. Hiszpania	3.318	4,7	2.180	4,3
6. Szwajcaria	3.310	4,7	1.302	2,5
7. Włochy	2.846	4,0	1.751	3,4
8. Australia	2.655	3,8	1.815	3,6
9. Estonia	1.357	1,9	951	1,9
10. Norwegia	1.194	1,7	831	1,6
11. Pozostałe	11.663	16,5	8.833	17,3

SPRZEDAŻ EKSPORTOWA WG GRUP KRAJÓW W USD

	2007 r.		2006 r.	
	wartość	%	wartość	%
Sprzedaż eksportowa ogółem, z tego:	70.670	100,0	50.968	100,0
1. Ameryka	19.286	27,3	17.235	33,8
2. Kraje Unii Europejskiej	40.077	56,7	25.947	50,9
3. Kraje byłego Związku Radzieckiego	2.381	3,4	1.758	3,5
4. Pozostałe kraje	8.926	12,6	6.028	11,8

STRUKTURA WALUTOWA KSPORTU

	2007 r.	2006 r.
EUR	40,5 %	38,0 %
GBP	12,3 %	10,2 %
USD	42,5 %	48,5 %
PLN	4,6 %	3,3 %

6.3. Sezonowość sprzedaży.

Wahania poziomu przychodów ze sprzedaży szkła gospodarczego są zgodne z typową sezonowością rynku detalicznego – osłabienie popytu na początku roku i w miesiącach wakacyjnych oraz nasilenie w okresach przedświątecznych. Maksymalne odchylenia od średniej miesięcznej wielkości sprzedaży sięgają 20%.

Na rynku szkła technicznego sezonowość sprzedaży jest praktycznie niezauważalna.

Ryzyko znaczącego spadku przychodów na skutek wahań sezonowych jest ograniczone poprzez różnorodność asortymentową oferty oraz geograficzną dywersyfikację rynków zbytu.

Stabilizująco wpływa również proces ewolucji profilu działalności w kierunku handlowym co zmniejsza uzależnienie od zamówień o charakterze usługowym.

7. Źródła zaopatrzenia.

W ostatnich latach zaopatrzenie w surowce i materiały krajowe kształtuje się średnio na poziomie 80 – 85 % całości zaopatrzenia, a 15 – 20% pochodzi z importu. Spółka przy zakupach opiera się na procedurach ISO, stosując zasadę dywersyfikacji dostawców, a ich klasyfikacji i wyboru każdorazowo dokonuje Zespół ds. wyboru oferenta. W większości przypadków Spółka stosuje strategię co najmniej dwóch dostawców.

Mimo znaczącego udziału części dostawców krajowych w pokryciu naszych potrzeb surowcowych, nie ma zagrożenia w ciągłości zaopatrzenia. Rynek surowców i materiałów, zarówno krajowy jak i import, są wobec siebie konkurencyjne i zawsze istnieje możliwość zmiany dostawcy. 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: gaz – 33,0 mln. zł, energia elektryczna – 9,0 mln. zł. (w 2006 r. odpowiednio 38,2 mln. zł i 11,1 mln. zł). Spadek wartości zużycia obu mediów, mimo rosnących cen, związany jest z mniejszym ich poborem przez maszyny i urządzenia na skutek przeprowadzanych modernizacji i remontów.

Żaden z dostawców, z wyjątkiem dostawcy gazu ziemnego, nie dostarcza Spółce surowców czy materiałów na kwotę, która przekraczałaby 10 % wartości przychodów ze sprzedaży. Żaden też z dostawców nie jest w jakikolwiek sposób powiązany ze Spółką.

8. Kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia.

8.1. Kredyty i pożyczki zaciągnięte.

Według stanu na koniec grudnia 2007 roku Spółka korzystała z kredytów długo- i krótkoterminowych w sześciu różnych bankach o terminach zapadalności w latach 2007, 2008 i 2009. Szczegółowe dane o kredytach i pożyczkach i ich zabezpieczeniach zawarte są w notach 19 i 20 oraz 6, 19A i 20A raportu. Spółka korzystała z gwarancji banków na łączną kwotę 2.331 tys. zł. (2006r. – 3.452 tys. zł). Ponadto Spółka zaciągnęła pożyczkę od Spółki zależnej w kwocie 1.000 tys. zł. na okres 13.08.2007 r. - 30.06.2008 r. z oprocentowaniem WBOR 1M + 1% marży.

8.2. Pożyczki udzielone.

Spółka w 2007 r. udzieliła pożyczki dwóm spółkom zależnym:

- pożyczka krótkoterminowa dla Spółki „ZAJAZD NAD SANEM” udzielona na okres od 11.07.2007 r. do 31.12.2007 r., kwota 20.000,- zł, oprocentowanie: WIBOR + 2% marży
- pożyczka długoterminowa dla Spółki HSG „TARNÓW” S.A. udzielona na okres od 08.11.2007 r. do 22.10.2010 r., kwota 9.000.000,- zł, oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,3% marży. W związku z dokonaniem w dniu 7.01.2008r. połączeniem HSG „TARNÓW” S.A i KHS „KROSNO” S.A. (w myśl art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych), na podstawie art. 44c Ustawy o rachunkowości udzielona pożyczka podlega wyłączeniu z ksiąg rachunkowych spółki dominującej

Spółka udzieliła dziesięciu poręczeń kredytowych na rzecz spółek zależnych na wartość łączną 55.751 tys. zł (2006 r. - 12 poręczeń na kwotę 60.354 tys. zł). Spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń i gwarancji innym podmiotom z poza Grupy Kapitałowej, jak również członkom władz oraz ich bliskim.

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

W 2007 r. Spółka nie zgłosiła do ochrony w Urzędzie Patentowym RP nowych wzorów przemysłowych.

Na koniec grudnia 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 (2006 r. – 53):

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.

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 KHS „KROSNO” S.A. otrzymało Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego na System Zarządzania Jakością w Laboratorium Ochrony Środowiska wg Normy PN/EN 45001 i Przewodnika ISO/EC nr 25. System ten został dostosowany do wymogów nowej normy: PN-EN ISO/IEC 17025 i po kontrolnym audycie w listopadzie 2002 r. spółka uzyskała certyfikat wg wymogów tej normy. Prace wdrożeniowe Systemu Zarządzania Jakością według Normy ISO 9001 wersja: 2000 dotyczące całokształtu działalności są aktualnie zawieszone do czasu ustabilizowania się struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa.

10. Podstawowe zasady zarządzania.

Kadra kierownicza Spółki realizuje swoje zadania na trzech szczeblach zarządzania:

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

Zarząd Spółki pracował w 2007 zasadniczo w składzie 2 osób. Dotychczasowe jego kompetencje pozostały bez zmian. Zarząd ponosi odpowiedzialność za całokształt zarządzania Spółką. Zakresy działań Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

11. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.

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

- ♦ Huta Szkła w Jasle Sp. z o.o. – 100 % udziałów na wartość nominalną 1.950 tys. zł (3.000 udziałów po 650,-zł). Spółka powstała z wydzielenia części majątku KHS „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

Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji szkła prasowanego technicznego i gospodarczego, oraz płaskiego barwionego w masie, wykonywanego ręczną metodą formowania.

W dniu 20 lipca 2007 r. Zarząd KHS „KROSNO” S.A. podjął decyzję o sprzedaży w formie przetargu 3.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. Wystawienie na sprzedaż Huty Szkła w Jaśle Sp. z o.o. jest konsekwencją podjęcia przez Zarząd KHS „KROSNO” S.A. decyzji o zmianach organizacyjnych i produkcyjnych w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Z uwagi na odmienność produkcji Huta Szkła w Jaśle Sp. z o.o. nie pasuje do strategii przyjętej przez KHS „KROSNO” S.A.

Postępowanie przetargowe zostało 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”.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd KHS „KROSNO” S.A. nie podjął żadnych wiążących zobowiązań dotyczących sprzedaży przedmiotowych udziałów.

♦ „Osiedla Mieszkaniowe” Sp. z o.o. – 100 % udziałów na wartość nominalną 4.224 tys. zł. (6.400 udziałów po 660 zł). Spółka powstała z wydzielenia części majątku KHS „KROSNO” S.A. (gospodarka mieszkaniowa i hotele robotnicze) i wniesienia go w formie aportu.

Data założenia spółki – akt notarialny z 1 grudnia 1997 r.

Rodzaj działalności wg PKD – 7032A Zarządzanie nieruchomościami

Nr rejestru – KRS 0000067991

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi.

♦ KROSGLOSS S.A.. – 100 % udziałów na wartość nominalną 23.500 tys. zł. (23.500.000 udziałów po 1,- zł). Spółka powstała z wydzielenia części majątku finansowego KHS „KROSNO” S.A. (akcje spółek giełdowych) i wniesienia go jako aportu.

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

Rodzaj działalności wg PKD – 26.1 Produkcja szkła i wyrobów ze szkła

Nr rejestru – KRS 00002373389

KROSGLOSS S.A. produkuje włókno szklane ze szkła typu E (boro-glino-krzemianowe) w postaci mat szklanych, rowingów ciągłych, ciętych i teksturowanych, jedwabiu szklanego oraz tkanin rowingowych.

♦ HSG „TARNÓW” S.A. – 100% udziałów na wartość nominalną 15.800 tys. zł (1.580.000 udziałów po 10,-zł).

Data założenia Spółki – akt notarialny z 23 kwietnia 1998 r.

Rodzaj działalności wg PKD – 2613Z Produkcja szkła gospodarczego.

Nr rejestru – KRS 0000039584

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż szkła gospodarczego w dwóch grupach asortymentowych: szkło gospodarcze formowane ręcznie i mechanicznie.

W dniu 7 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział XII Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o połączeniu KHS „KROSNO” S.A. z HSG „TARNÓW” S.A. Grupa Kapitałowa KROSNO. Połączenie nastąpiło w myśl art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki HSG „TARNÓW” S.A. Grupa Kapitałowa KROSNO na spółkę Krośnieńskie Huty Szkła „KROSNO” S.A.

♦ „ZAJAZD NAD SANEM” Sp. z o.o. w Nozdrzcu – 100% udziałów na wartość nominalną 487,75 tys. zł (9.695 udziałów o wartości 50 ,- zł każdy).

Data założenia Spółki – 4 czerwiec 2007 rok

Rodzaj działalności wg PKD – 5510Z Hotele
Nr rejestru – KRS 0000010660
Przedmiotem działalności spółki jest administrowanie nieruchomościami.

♦ 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
Przedmiotem działalności Spółki jest handel szkłem i wyrobami ze szkła na terenie Federacji Rosyjskiej.

♦ „KROSNO-GLASS” (UK) Ltd. – 100 % udziałów na wartość nominalną 124 tys. zł. (100.000 udziałów po 1 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
Przedmiotem działalności Spółki jest działalność agencyjna związana z importem i eksportem wyrobów ze szkła.

W dniu 25 lipca 2007 roku Zarząd Spółki KHS „KROSNO” S.A. podjął uchwałę w sprawie zakończenia działalności spółki zależnej „KROSNO GLASS” (UK) LTD z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania. W IV kwartale 2007 roku został rozpoczęty proces likwidacji.

♦ „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.

Przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w handlu wyrobami Grupy Kapitałowej na terenie Azji południowo-wschodniej wraz z Nową Zelandią.
W dniu 16 stycznia 2008 roku Zarząd KHS „KROSNO” S.A. podjął uchwałę w sprawie zakończenia działalności spółki zależnej KROSNO PACYFIC PTE.LTD.

♦ „KROSNO-ZDROWIE” Sp. z o.o. - 20 % udziałów o wartości nominalnej 10 tys. zł. Kapitał spółki o wartości nominalnej 50 tys. zł dzielił się na 100 udziałów po 500 zł.
Data założenia Spółki – akt notarialny z 29 września 2000 r.
Rodzaj działalności PKD – 8512Z Praktyka lekarska
Nr rejestru – KRS 0000099076
Jest to spółka powiązana o statusie spółki stowarzyszonej. Przedmiotem działalności Spółki świadczenie ambulatoryjnych usług leczniczych, profilaktycznych i specjalistycznych.

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 KHS „KROSNO” S.A. nie wchodzi w skład innej grupy kapitałowej.

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

- ♦ „TARPAN” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - wartość udziałów według ceny nabycia 35,7 tys. zł,
- ♦ Stocznia „USTKA” S.A. w Ustce - wartość akcji według ceny nabycia 51,34 tys. zł,
- ♦ Agencja Rozwoju Regionalnego „KARPATY” S.A. w Krośnie - wartość akcji według ceny nabycia 5 tys. zł.

Spółka zależna HSG „TARNÓW” S.A. posiadała na koniec 2007 roku udziały lub akcje w następujących podmiotach poza Grupą:

- ♦ „MINEX” S.A. Warszawa - wartość akcji według ceny nabycia 50 tys. zł,
- ♦ Tarnowska Agencja Rozwoju Gospodarczego S.A. - wartość akcji według ceny nabycia 5 tys. zł,
- ♦ VITROCER Sp. z o.o. Warszawa - wartość udziałów według ceny nabycia 0,04 tys. zł.

12. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji.

Do 30 czerwca 2005 r. kapitał akcyjny Spółki wyniósł 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, 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 2007 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 KHS „KROSNO” S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. posiadali:

	Stan na dzień 30.04.2008 r.	Stan na dzień 31.12.2007 r.
Zarząd Spółki	–	–
Rada Nadzorcza Spółki, w tym:	12.587.765	12.546.973
Zdzisław Sawicki	12.470.058	12.470.058
Piotr Łukasiuk	500	500
Janusz Oleksiuk	5.270	5.270
Kajetan Kamiński	111.937	71.145

Zarówno członkowie Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych Grupy „KROSNO” S.A.

14. Znaczące umowy.

Znamiona kryterium tzw. „znaczącej umowy” określone w § 2 ust. 1 punkt 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 wyczerpują umowy kredytowe

z bankami. Zestawienia umów kredytowych zawierają noty 19A i 20A raportu. Kryteria te spełnia również umowa z PGNiG S.A. w Warszawie na dostawę gazu ziemnego. Spółka nie zawierała znaczących umów z zakresu współpracy lub kooperacji.

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 KHS „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 2006 r. wynosi 12.640.000 zł (25.280.000 akcji po 0,5 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 tys. zł.
Liczba akcji wszystkich emisji	- 25.280.000 szt.
Wartość nominalna jednej akcji	- 0,50 zł.
Ogólna liczba głosów	- 25.280.000

Raportem bieżącym nr 15/2008 Zarząd Krośnieńskich Hut Szkła „KROSNO” S.A. podał treść uchwały nr 4 NWZA z dnia 26.09.2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na następujących zasadach:

- podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 12.640.000 zł do kwoty nie niższej niż 18.640.000 zł i nie wyższej niż 18.960.000 zł
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji akcji serii D o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w liczbie nie mniejszej niż 12.000.000 i nie większej niż 12.640.000
- po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 18.640.000 zł, a nie więcej niż 18.960.000 zł i jest podzielony na nie mniej niż 37.280.000 akcji a nie więcej niż 37.920.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- wszystkie akcje serii D objęte zostaną za wkład pieniężny
- akcje serii D są akcjami zwykłymi, na okaziciela i podlegają regulacji Statutu o akcjach, akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku
- objęcie nowych akcji serii D nastąpi w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej wyłącznie do Akcjonariuszy, którym służy prawo poboru
- cena emisyjna jednej akcji serii D to 0,50 zł, Zarząd Spółki upoważniony jest do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, a także oznaczenia ceny emisyjnej nowych akcji serii D. Akcje D będą objęte prospektem emisyjnym w celu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym
- prawo poboru nowej emisji przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Na każde dwie akcje dotychczas posiadane przypada prawo objęcia jednej akcji serii D.
- dzień poboru nowych akcji ustalono na 15 listopad 2007 r.

16. PERSPEKTYWY.

Osiągnięcie wzrostu wskaźników finansowych oraz stabilizacja ekonomiki Spółki wymagają kontynuacji zmian strukturalnych oraz dalszego porządkowania gospodarki firmy. Szczegółnej uwagi wymagać będzie: optymalizacja kosztów, zmiany sposobu zarządzania,

zmiany w działalności handlowej. Aktualna sytuacja w handlu krajowym i światowym wymaga dostosowania struktur handlowo-marketingowych do potrzeb rynku. Dotychczasowy dorobek, tradycja, wysoka jakość produktu winny znaleźć właściwe miejsce w strategii handlowej Spółki.

Podstawowe zadania na najbliższe lata:

- ◆ zmiana orientacji Grupy z produkcyjno-handlowej na handlowo-produkcyjną,
- ◆ zwiększenie udziału w rynku krajowym szkła gospodarczego,
- ◆ pozyskiwanie nowych klientów
- ◆ racjonalizacja systemu zarządzania,
- ◆ umacnianie pozycji Spółki pod względem produkcyjnym i dystrybucyjnym,
- ◆ optymalizacja kosztów funkcjonowania Spółki.

Realizacja zadań ma odbywać się poprzez:

- ◆ działalność marketingową, skierowaną do różnych grup odbiorców w kraju i za granicą,
- ◆ rozszerzenie i umocnienie powiązań z siecią marketów i hipermarketów oraz gastronomią,
- ◆ dostosowanie organizacji i metod zarządzania przedsiębiorstwem do standardów obowiązujących na świecie,
- ◆ modernizację 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.
- ◆

Zmieniający się popyt na produkty Spółki oraz warunki ekonomiczne otoczenia wymagać będą elastycznego podejścia do zarządzania Grupą. Konieczność modernizacji środków produkcji oraz wykonanie niezbędnych inwestycji warunkują przyszłe możliwości produkcyjne. Poprawa systemu zarządzania, racjonalizacja kosztów i zakupów oraz zakończenie wdrażania systemu SAP są elementami umocnienia firmy.

We wszystkich podejmowanych działaniach należy widzieć możliwości realizacji potrzeb odbiorcy.

- ◆ Krosno, 2008r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

ZGODNIE Z § 95 UST. 1 PKT 5 I 6 ROZPORZĄDZENIA MF Z DNIA 19.10.2005 R.

W związku z § 95 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 spółki Krośnieńskie Huty Szkła „KROSNO” S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu 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