



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2008

Sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści:

	strona
1. Wprowadzenie	- 3
1.1.Podstawowe informacje	- 3
1.2.Zmiany w polityce rachunkowości i korekty błędów	- 7
1.3.Stosowane zasady rachunkowości	- 7
1.4.Kursy zastosowane do przeliczeń i wyceny	- 11
2. Elementy sprawozdania skonsolidowanego	- 12
2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat	- 12
2.2 Skonsolidowany bilans	- 13
2.3 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	- 15
2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	- 17
3. Noty objaśniające	- 19
3.1 Do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	- 19
3.2 Do skonsolidowanego bilansu	- 25
3.3 Do rachunku przepływów pieniężnych	- 42
3.4 Do transakcji z podmiotami powiązаныmi	- 43
3.5 Do skutków wywołanych zmianą polityki rachunkowości lub korekty błędów	- 48
3.6 Pozostałe	- 52
4. Sprawozdanie według segmentów działalności Grupy	- 58
4.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat	- 58
4.2 Skonsolidowany bilans	- 59
5. Instrumenty finansowe	- 61
5.1.Klasyfikacja instrumentów	- 61
5.2 Instrumenty pochodne i polityka zabezpieczeń	- 64
5.3 Inne ujawnienia dotyczące instrumentów	- 67
5.4 Ryzyko dotyczące instrumentów	- 68
5.5 Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na ryzyko rynkowe.	-68
6. Pozostałe informacje	- 69

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1 Podstawowe informacje

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie HTL. Spółki zależne prowadzą działalność komplementarną w stosunku do niej. Przedmiotem działalności Grupy HTL jest produkcja sprzętu medycznego PKD 33. 10 A

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

- Wszystkie jednostki w grupie zostały utworzone na czas nieoznaczony.
- Sprawozdanie zostało sporządzone za rok 2008 roku.
Dane porównywalne dotyczą roku 2007.

Okresy sprawozdawcze Spółek zależnych pokrywają się z okresami dla sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 24 lutego 2009.

- Sprawozdanie zostało sporządzone w tys.zł
- Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na przestrzeni roku 2008 Organy Spółki działały w niezmiennym, następującym składzie:
Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

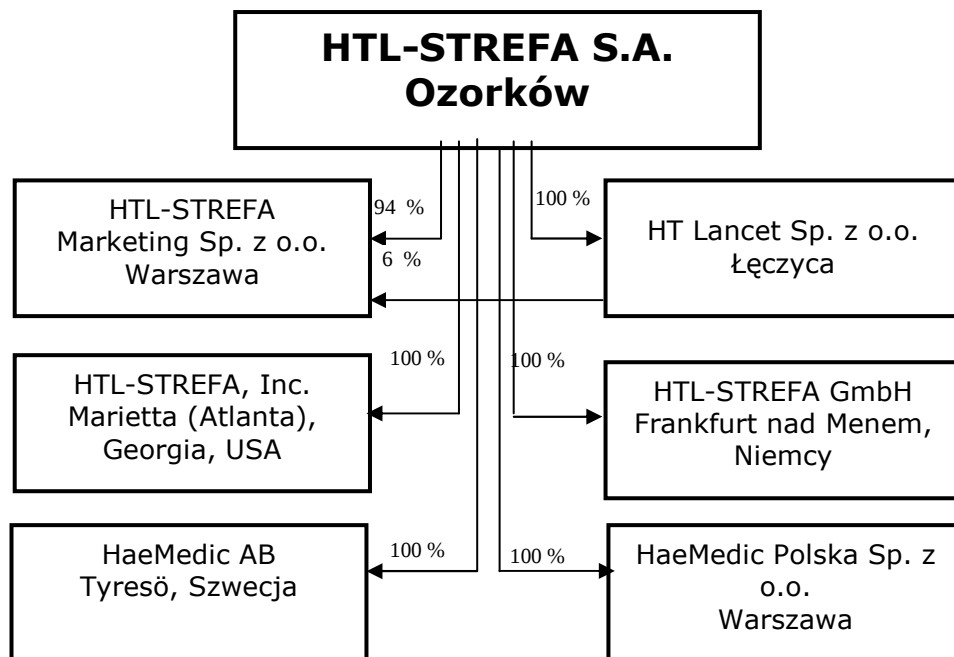
Prof. Witold Orłowski	- Przewodniczący Rady
Prof. Andrzej Kidyba	- Wiceprzewodniczący Rady
Andrzej Woźnica	- Członek Rady

Jolanta Nejman -Członek Rady

Beata Błędowska -Członek Rady

Skład Rady Nadzorczej pozostał niezmienny w stosunku poprzedniej kadencji.

- Sprawozdanie skonsolidowane i porównywalne dane nie zawierają żadnych danych łącznych, ponieważ żadna ze Spółek w grupie nie posiada jednostek wewnętrznych.
- W okresie za jaki sporządzone jest sprawozdanie nie nastąpiło połączenie spółek.
- Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Jednostce nie są znane żadne okoliczności, które w dającym się przewidzieć okresie, mogłyby spowodować zagrożenia w kontynuacji jej działalności.
- W przedstawionym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania
- Schemat organizacyjny Grupy



- Wykaz jednostek grupy:

a) HTL-STREFA S.A.

- siedziba: ul. Adamówek 7
95-035 Ozorków
- rejestr : Krajowy Rejestr Sądowy numer 0000256309
- przedmiot działalności : produkcja sprzętu medycznego
- udział emitenta: emitent, jednostka dominująca w grupie

b) HT LANCET Sp. z o.o.

- siedziba: ul. Lotnicza 21 h
99-100 Łęczyca
- rejestr : Krajowy Rejestr Sądowy numer 0000233801
- przedmiot działalności : produkcja elementów z tworzyw sztucznych i igieł
- udział emitenta: 100%

c) HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o.

- siedziba: ul. Ostródzka 55
03-289 Warszawa
- rejestr : Krajowy Rejestr Sądowy numer 0000260811
- przedmiot działalności : działalność handlowa i marketingowa na terenie kraju i za granicą
- udział emitenta: 94 %
- udział innej jednostki z Grupy : HT Lancet 6%

d) HTL-STREFA Inc.

- siedziba: 1950 Spectrum Circle, Suite 400
Marietta k. Atlanty, GA 30067,USA
- rejestr : State of Georgia ,Corporations Division Control No. 07007164
- przedmiot działalności : działalność handlowa na terenie USA
- udział emitenta: 100%

e) HTL-STREFA GmbH

- siedziba: Mainzer Landstraße 47
60329 Frankfurt am Main , Niemcy
- rejestr: Handelsregister B des Amtsgerichts Frankfurt am Main Nummer der Firma 80576
- przedmiot działalności : działalność handlowa głównie na terenie Niemiec
- udział emitenta: 100%

f) Haemedic AB

- siedziba: Antennvägen 1 A
135 48 Tyresö, Szwecja
- rejestr: Swedish Companies Registration Office
- przedmiot działalności : właściciel know-how oraz maszyn i urządzeń do produkcji sprzętu medycznego
- udział emitenta: 100%

g) HAEMEDIC Polska Sp. z o.o.

- siedziba: ul. Świętokrzyska nr 16, lok.28
00-050 Warszawa

- rejestr : Krajowy Rejestr Sądowy numer 0000298950
- przedmiot działalności : produkcja elementów z tworzyw sztucznych
- udział emitenta: 100%

We wszystkich jednostkach jednemu udziałowi odpowiada jeden głos.

- Zmiany w składzie Grupy

Skład Grupy na dzień:

31 grudnia 2008:

HTL-STREFA S.A.

HT LANCET Sp. z o.o.

HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o.

HTL-STREFA Inc.

HTL-STREFA GmbH

HAEMEDIC AB

HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

31 grudnia 2007:

HTL-STREFA S.A.

HT LANCET Sp. z o.o.

HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o.

HTL-STREFA Inc.

HTL-STREFA GmbH

HEAMEDIC AB

Spółki zostały przedstawione w porządku chronologicznym.

Przedmiot ich działalności i chronologia powstawania obrazują charakter i sposób budowania Grupy. Wszystkie jednostki zależne są komplementarne w stosunku do Spółki dominującej.

Spółka HT-LANCET powstała w 2005 roku w celu rozszerzenia mocy produkcyjnych HTL-STREFA. W drugiej połowie 2006 roku Grupa powiększyła się o Spółkę HTL-STREFA Marketing, która, jak wskazuje jej nazwa, miała zająć się działalnością marketingową w Grupie.

Polityka prowadzenia działalności marketingowo- handlowej poprzez powołane do tego celu Spółki, była kontynuowana w 2007 roku. W jego pierwszej połowie, zostały utworzone dwie kolejne: HTL-Strefa Inc. i HTL-Strefa GmbH, mające siedziby odpowiednio w USA i Niemczech. O miejscu utworzenia spółek zdecydowała strategia marketingowa Grupy.

W ostatnim kwartale 2007 roku HTL STREFA nabyła 100 % udziałów jednego ze swoich największych konkurentów na rynku, szwedzkiej spółki HAEMEDIC AB. W celu przeniesienia produkcji ze Szwecji do Polski Haemedic AB w pierwszym kwartale 2008 roku utworzył Spółkę Haemedic Polska, wnosząc aportem posiadane maszyny i urządzenia. W drugim kwartale bieżącego roku HTL-Strefa zakupiła 100% udziałów w Haemedic Polska. W przyszłości planowana jest fuzja spółek HAEMEDIC z HTL STREFA Jej procedura powinna zakończyć się z początkiem 2010 roku.

Dane liczbowe dotyczące przejęcia Haemedic AB, zostały zamieszczone w nocie A punktu 3.5 w dalszej części tego sprawozdania.

Wszystkie jednostki zostały objęte konsolidacją, od momentu kiedy weszły w skład Grupy.

1.2 Zmiany w polityce rachunkowości i korekty błędów

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie zmieniono polityki rachunkowości, z wyjątkiem wprowadzenia ujawnień, związanych z programem motywacyjnym funkcjonującym w Jednostce Dominującej.

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

Opis zdarzenia oraz skutki liczbowe jakie ono wywołało, w stosunku do ostatnio publikowanego rocznego sprawozdania skonsolidowanego, przedstawione zostały w punkcie 3.5 niniejszego sprawozdania .

Wszystkie prezentowane dane porównywalne uwzględniają korektę.

1.3 Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

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

Zasady konsolidacji

Jednostka dominująca dokonuje konsolidacji pełnej, wszystkich jednostek wchodzących w skład grupy. Wszystkie jednostki są bezpośrednio lub pośrednio zależne od jednostki dominującej w 100 %

Nadrzędne zasady rachunkowości

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka odnosi koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych.

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

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

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

Podobne zasady przydziału dotyczą aktywów i pasywów.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Aktualne stawki amortyzacyjne odpowiadające okresom użytkowania oszacowano następująco:

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

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

Wartości niematerialne

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

Aktualnie przyjęto następujące okresy użytkowania

programy komputerowe 2 lata

prace rozwojowe 3 lata (chyba że pierwsza umowa z odbiorcą ma dłuższy okres)

patentów nie amortyzuje się.

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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

Zapasy

Materiały oraz towary wyceniane są w cenie nabycia

Rozchody materiałów i towarów wyceniane są według metody FIFO

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

Rezerwy

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

Główne pozycje rezerw, to odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy.

Kwoty tych rezerw, ustalane są przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

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

Leasing finansowy

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

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

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

Inwestycje w instrumenty kapitałowe

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

Należności handlowe

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

Zobowiązania handlowe

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

Pożyczki udzielone

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

Kredyty, pożyczki otrzymane i obligacje

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki czy obligacje ujmowane są w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z przeprowadzaną transakcją. W okresach późniejszych, wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

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

Przychody

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

Koszty rozliczane w czasie

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

Aktywowaniu podlegają również koszty, dotyczące przyszłych wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

1.4 Kursy zastosowane do przeliczeń i wyceny

Waluta	Kursy na dzień bilansowy		Kursy będące średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca	
	31.12.2008	31.12.2007	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
USD	2,9618	2,4350	2,4115	2,7484
EUR	4,1724	3,5820	3,5321	3,7768
SEK	0,3821	0,3805	0,3646	0,4078

2. ELEMENTY SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO**2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. złotych)**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY HTL	w tys. zł		
	Nota	rok 2008	rok 2007
Przychody ze sprzedaży		142 783	80 604
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1	142 751	80 587
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	32	17
Koszt własny sprzedaży		(82 451)	(51 603)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	(82 420)	(51 587)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	(31)	(16)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		60 332	29 001
Koszty sprzedaży	3	(10 892)	(7 902)
Koszty ogólnego zarządu	3	(15 056)	(12 789)
Pozostałe przychody operacyjne	4	404	109
Pozostałe koszty operacyjne	5	(337)	(258)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		34 451	8 161
Przychody finansowe	6	13 633	5 130
Koszty finansowe	7	(17 311)	(11 605)
ZYSK BRUTTO		30 773	1 686
Podatek dochodowy	8	(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)	9	0,48	0,03

2.2 Skonsolidowany bilans (w tys. złotych)

BILANS SKONSOLIDOWANY GRUPY HTL	w tys. zł		
	nota	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE		229 610	198 891
Rzeczowe aktywa trwałe	10	147 426	116 405
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartości niematerialne	11	82 178	82 475
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	12	6	6
Pożyczki długoterminowe	13	0	0
Instrumenty pochodne długoterminowe	14	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	15	0	5
AKTYWA OBROTOWE		59 802	50 169
Zapasy	16	22 102	12 696
Należności z tytułu dostaw i usług	17	19 602	10 796
Inne należności	18	4 610	3 288
Pożyczki krótkoterminowe	13	0	
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	14	0	482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	9 538	20 609
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	15	3 950	2 298
SUMA AKTYWÓW		289 412	249 060
PASYWA		0	
KAPITAŁ WŁASNY		149 236	116 054
Kapitał podstawowy	20	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	7 160
Zyski zatrzymane		78 556	47 837
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	21	123 629	122 561
Leasing finansowy	22	0	124
Instrumenty pochodne	23	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Inne rezerwy	24	187	85
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	25	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		16 360	10 236
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	21	1 705	0
Leasing finansowy	22	145	309
Instrumenty pochodne	23	634	44
Rezerwy	24	432	262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	5 280	5 578
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	27	51	5
Pozostałe zobowiązania	28	7 707	3 693
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	25	406	345
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		140 176	133 006
SUMA PASYWÓW		289 412	249 060

2.3 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. złotych)

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych		Kapitał z wyopcji menadżerskich
			Kapitał z transakcji zabezpieczających	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	
Saldo na 01 stycznia 2008	640	60 117	406	-106	
Zmiana polityki rachunkowości / korekty błędu					
Saldo na 01 stycznia 2008 przekształcone	640	60 117	406	-106	
Emisja akcji	4	0	0	0	
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne odniesione na kapitał	0	0	-406	-106	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0	
Wynik netto za okres	0	0	0	0	
Wycena opcji menadżerskich					
Saldo na 31 grudnia 2008	644	60 117	0	-212	1 000
	0	0			
Saldo na 01 stycznia 2007	638	60 117	0	0	
Zmiana polityki rachunkowości / korekty błędu					
Saldo na 01 stycznia 2007 przekształcone	638	60 117	0	0	
Emisja akcji	2				
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne odniesione na kapitał			406		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				-106	
Wynik netto za okres					
Wycena opcji menadżerskich					
Saldo na 31 grudnia 2007	640	60 117	406	-106	

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY HTL	w tys. zł	
	2008	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	2971	2552
Przepływy netto z działalności operacyjnej	36 573	12 009
PRZEPŁYWY 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)
PRZEPŁYWY 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		
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

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1 Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota nr 1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG STRUKTURA RZECZOWA	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
- sprzedaż produktów	139 889	78 810
- sprzedaż produktów dla jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	2 862	1 777
- sprzedaż usług dla jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	142 751	80 587
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem dla jednostek powiązanych	0	0
Przychody razem	142 751	80 587
STRUKTURA TERYTORIALNA		
a) kraj	5 719	1 209
-sprzedaż produktów	5 718	1 209
-sprzedaż produktów do jednostek powiązanych	0	0
-sprzedaż usług	1	0
-sprzedaż usług do jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	137 032	79 378
-sprzedaż produktów	134 171	77 601
-sprzedaż produktów do jednostek powiązanych	0	0
-sprzedaż usług	2 861	1 777
-sprzedaż usług do jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	142 751	80 587
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem dla jednostek powiązanych	0	0
Przychody razem	142 751	80 587

Nota nr 2

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

Nota nr 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) amortyzacja	10 305	6 437
b) zużycie materiałów i energii	53 769	36 684
c) usługi obce	14 676	11 850
d) podatki i opłaty	1 816	1 036
e) wynagrodzenia	23 636	14 699
f) akcje menadżerskie	2 971	2 552
g) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 298	3 671
h) pozostałe koszty rodzajowe w tym:	2 213	2 127
- reklama i reprezentacja	862	929
- delegacje	874	789
- ubezpieczenia	221	247
- inne	256	162
Koszty według rodzaju	114 684	79 056
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 784	-6 191
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-1 532	-587
Koszty sprzedaży	-10 892	-7 902
Koszty ogólnego zarządu	-15 056	-12 789
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 420	51 587
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW		
- wartość sprzedanych materiałów	31	16
- wartość sprzedanych materiałów dla jednostek powiązanych	0	0
- wartość sprzedanych towarów	0	0
- wartość sprzedanych towarów dla jednostek powiązanych	0	0
0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31	16

Koszty akcji menadżerskich zostały bardziej szczegółowo opisane w punkcie 3.5.

Nota nr 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) rozwiązane rezerwy, w tym z tytułu:	0	0
- odpisów aktualizujących należności	0	0
- innych	0	0
b) pozostałe przychody, w tym:	404	109
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- spisane wierzytelności	0	0
- otrzymane odszkodowania	308	41
- sprzedaż odpadów	89	56
- przychody z najmu	0	0
- pomoc publiczna, darowizny	7	12
- pozostałe przychody operacyjne	0	0
Inne przychody operacyjne	404	109

Nota nr 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) utworzone rezerwy, w tym z tytułu:	271	245
- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	0	0
- odpraw emerytalnych	101	39
- niewykorzystanych urlopów	170	206
b) pozostałe koszty, w tym:	66	13
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- darowizny	31	13
- odpisane należności	11	0
- koszty postępowania sądowego	0	0
- kary, grzywny, odszkodowania	24	0
- inne	0	0
Inne koszty operacyjne	337	258

Nota nr 6

PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) z tytułu odsetek	343	1 771
- z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym	0	0
- od lokat bankowych	343	1 771
- inne odsetki	0	0
- inne odsetki od jednostek powiązanych	0	0
c) dodatnie różnice kursowe operacyjne	10 066	2 266
- zrealizowane	8 419	2 150
- niezrealizowane	1 647	116
d) dodatnie różnice kursowe na instrumentach pochodnych	3 224	1 011
e) pozostałe, w tym:	0	82
- premia opcyjna	0	82
- inne	0	0
Przychody finansowe	13 633	5 130

Nota nr 7

KOSZTY FINANSOWE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
a) z tytułu odsetek	9 037	3 349
- od kredytów i pożyczek	35	0
- od pożyczek dla jednostek powiązanych	0	0
- od leasingu finansowego	33	45
- od obligacji	8 968	3 304
- inne	1	0
b) ujemne różnice kursowe operacyjne	7 225	5 066
- zrealizowane	6 773	4 529
- niezrealizowane	452	537
c) ujemne różnice kursowe na instrumentach pochodnych	1 049	3 140
d) pozostałe, w tym:	0	50
- prowizje bankowe	0	0
- prowizje opcyjne	0	50
Koszty finansowe	17 311	11 605

Nota nr 8

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
1. Zysk (strata) brutto	30 773	1 686
2. Korekty konsolidacyjne	-904	2 464
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-29 308	-4 029
a) Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 238	1 143
b) Przychody zwolnione z podatku	7	39
c) Przejściowe różnice w podatku	1 736	2 961
d) Odliczenia od podstawy opodatkowania w tym:	32 274	8 094
- zwolnienia strefowe	28 972	9 289
- straty z lat ubiegłych	3 303	-1 194
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	562	121
5. Podatek dochodowy wg stawki	97	22
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	97	22
- wykazany w rachunku zysków i strat	54	22

Nota nr 9

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	rok 2008	rok 2007
	w zł	
Zysk (strata) netto	30 719 033,90	1 663 913,99
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	64 223 364	63 895 751
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,48	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	64 223 364	63 895 751
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,48	0,03

3.2 Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

Nota nr 10

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) środki trwałe, w tym:	126 975	96 855
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	570	570
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 402	28 031
-urządzenia techniczne i maszyny	94 288	65 648
-środki transportu	2 479	1 503
-inne środki trwałe	1 236	1 103
b) środki trwałe w budowie	19 275	16 976
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	1 176	2 574
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	147 426	116 405

Nota nr 10a

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) własne	126 381	94 532
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	594	2 323
-leasing	594	2 323
Środki trwałe bilansowe, razem	126 975	96 855

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

Nota nr 10b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	ZA ROK 2008						ZA ROK 2007					
	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe razem	grunty	budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
	w tys. zł						w tys. zł					
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	570	31 061	78 102	1 994	2 582	114 309	592	17 347	37 880	685	1 700	58 204
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 235	36 417	1 419	434	39 505	0	13 714	40 770	1 309	882	56 675
-zakup	0	1 235	36 417	1 419	434	39 505	0	13 714	40 770	1 309	882	56 675
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4	0	0	4	22,00	0,00	548,00	0,00	0,00	570,00
-sprzedaż	0	0	4	0	0	4	22	0	0	0	0	22
-likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0	93
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	570	32 296	114 515	3 413	3 016	153 810	570	31 061	78 102	1 994	2 582	114 309
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 031	12 454	490	1 479	17 454	0	2 224	8 638	259	1 276	12 397
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	864	7 773	441	301	9 379	0	806	3 816	232	203	5 057
-zwiększenia	0	864	7 773	441	301	9 379	0	806	4 364	232	203	5 605
-zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia (likwidacja)	0	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0	93
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 895	20 227	931	1 780	26 833	0	3 030	12 454	491	1 479	17 454
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	570	28 401	94 288	2 482	1 236	126 977	570	28 031	65 648	1 503	1 103	96 855

Nota nr 11

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	668	1 322
b) wartość firmy	80 142	80 142
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 368	1 011
-oprogramowanie komputerowe	433	296
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne	82 178	82 475

Nota nr 11a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) własne	82 178	82 475
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Wartości niematerialne, razem	82 178	82 475

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

Nota nr 11b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG TYTUŁÓW)	ZA ROK 2008						ZA ROK 2007					
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
				- oprogramowanie komputerowe						- oprogramowanie komputerowe		
	w tys. zł						w tys. zł					
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 199	0	1 546	654		3 745	969	0	1 103	362	0	2 072
b) zwiększenia (z tytułu)	0	80 142	634	413		80 776	1 230	80 142	443	292	0	81 815
- zakup	0	0	634	413		634	1 230	0	443	292	0	1 673
- zakup od jednostek powiązanych	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
- z konsolidacji	0	80 142	0	0		80 142	0	80 142	0	0	0	80 142
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż do jednostek powiązanych	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 199	80 142	2 180	1 067		84 521	2 199	80 142	1 546	654	0	83 887
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	877	0	357	357		1 234	246	0	157	157	0	403
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	654	0	277	277		931	631	0	200	200	0	831
- zwiększenia	654	0	277	277		931	631	0	200	200	0	831
- zmniejszenia (likwidacja)	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na	1 531	0	634	634		2 165	877	0	357	357	0	1 234

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

koniec okresu												
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	178	0		178	0	0	178	0	0	178
-zwiększenia	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	178	0		178	0	0	178	0	0	178
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	668	80 142	1 368	433		82 178	1 322	80 142	1 011	296	0	82 475

Nota nr 12

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
-udziały lub akcje w jednostki zależne	6	6
-HT Lancet	5	5
-HTL Marketing	1	1
-Haemedic AB	0	0
-Haemedic Polska		
-HTL INC	0	0
-HTL GmbH	0	0
-udziały lub akcje w jednostki stowarzyszone	0	0
-udziały lub akcje w jednostki zależne i stowarzyszone	6	6

Nota nr 13

Pożyczki udzielone	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
-pożyczki długoterminowe	0	0
-pożyczki krótkoterminowe	0	0

Pożyczki udzielone występują tylko wewnątrz Grupy, po konsolidacji wykazują wartość zero.

Nota nr 14

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

Nota nr 15

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	w tys. zł	
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	176	94
- ubezpieczenia	64	59
- zakład. fundusz świadczeń socjalnych	0	0
- świadczenia pracownicze	29	0
- koszty usług informatycznych	5	15
- usługi najmu	1	15
- usługi serwisowe	2	0
- opłaty	11	0
- różnica podatku	43	0
- inne	21	5
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 774	2 204
- nakłady na prace rozwojowe	2 505	1 635
- koszt gromadzenia kapitału	0	0
- koszty patentu	0	10
- oprogramowanie	29	116
- VAT do odlicz w następnych m-ach	1 240	443
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 950	2 298
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, w tym:	0	5
- nakłady na prace rozwojowe	0	5
- inne	0	0

Nota nr 16

ZAPASY	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
- materiały	4 160	3 079
- półprodukty i produkty w toku	8 068	943
- produkty gotowe	9 874	8 243
- towary	0	431
- zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy razem	22 102	12 696

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

Nota nr 17

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
-od jednostek powiązanych	0	168
-od pozostałych jednostek	19 602	10 628
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	19 602	10 796
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług netto	19 602	10 796

Nota nr 17a

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG- STRUKTURA WALUTOWA	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) w walucie polskiej	227	143
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	19 375	10 653
-b 1. w walucie (USD) po przeliczeniu na zł	2 855 8 455	2 310 5 624
-b 2. w walucie (EUR) po przeliczeniu na zł	2 616 10 914	1 404 5 029
b 3. pozostałe waluty w zł	6	0
Należności z tytułu dostaw i usług , razem	19 602	10 796

Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych, dotyczą środków pieniężnych przekazanych z jednostki zależnej przed datą bilansową , a otrzymanych w jednostce dominującej po tej dacie .

Nota nr 17b

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
a) do 1 miesiąca	17 324	9 520
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 270	1 090
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	184
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	2
f) należności przeterminowane	8	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	19 602	10 796
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	19 602	10 796

Nota nr 17c

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

Nota nr 18

Inne należności	stan 31.12.2008	stan 31.12.2007
	w tys. zł	
-Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń	4 307	3 133
-Rozliczenia z pracownikami	37	6
-Należności z tytułu pozostałej sprzedaży	160	5
-Należności z tytułu pozostałej sprzedaży od jednostek powiązanych	0	0
-Należności pozostałe, (przedpłaty, nadpłaty)	106	144
Inne należności, razem	4 610	3 288

Nota nr 19

ŚRODKI PIENIĘŻNE I (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) w walucie polskiej	6 015	14 130
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 523	6 479
b 1. w walucie (USD)	493	637
po przeliczeniu na zł	1 460	1 551
b 2. w walucie (EUR)	482	1 368
po przeliczeniu na zł	2 009	4 902
b 3. pozostałe waluty w zł	54	26
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 538	20 609

Nota nr 20

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

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

W okresie roku 2008 zmiany dotyczące kapitału podstawowego (akcyjnego) dotyczyły zmiany jego wielkości.

Zmiany dotyczące wielkości kapitału, spowodowane były emisją akcji serii C, związanych z realizacją "programu motywacyjnego".

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

Kapitał docelowy utworzony został w celu realizacji "programu motywacyjnego". Program obejmuje członków Zarządu i innych kluczowych pracowników Spółki. Okres realizacji programu został pierwotnie ustalony na trzy lata obejmujące okres 2007-2009. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2007 roku został on zwiększony i wydłużony do końca roku 2010. Przy założeniu, objęcia wszystkich oferowanych w ramach "programu" akcji, kapitał docelowy będzie zamieniany na zakładowy na łączną kwotę 12 tys. zł. W okresie roku 2008 roku zrealizowano drugą, z transzy programu. Akcje objęte w ramach programu oznaczone są jako C2.

Nota nr 21

KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
1. Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe długoterminowe	123 629	122 561
a) kredyty bankowe długoterminowe	0	0
-w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 3 do 5 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
b) pożyczki długoterminowe	0	0
-w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 3 do 5 lat	0	0
-w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
-pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych	0	0
c) dłużne papiery wartościowe długoterminowe	123 629	122 561
-obligacje w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
-obligacje w okresie spłaty powyżej 3 roku do 5 lat	123 629	122 561
-obligacje w okresie spłaty powyżej 5 lat	0	0
d) inne długoterminowe zobowiązania finansowe		
2. Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	1 705	0
a) kredyty bankowe krótkoterminowe	1 705	0
-kredyty	1 705	0
-kredyty .	0	0
b) pożyczki krótkoterminowe	0	0
-pożyczki krótkoterminowe	0	0
-pożyczki krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0	0
c) dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	0	0
-obligacje krótkoterminowe	0	0
-inne	0	0
d) inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		

Nota nr 22

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

Nota nr 23

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

Nota nr 24

ZMIANA STANU REZERW	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
A .Rezerwy długoterminowe	187	85
1. Rezerwa na odprawy emerytalne	187	85
a) stan rezerwy na początek okresu	85	47
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	102	38
- naliczenia	102	38
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
2. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
a) stan rezerwy na początek okresu	0	0
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- naliczenia	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
B. rezerwy krótkoterminowe	432	262
1. Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
a) stan rezerwy na początek okresu	0	0
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- naliczenia	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
2. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	432	262
a) stan rezerwy na początek okresu	262	56
b) zwiększenia rezerwy, z tytułu:	170	206
- naliczenia	170	206
- konwersja z krótkoterminowych	0	0
c) zmniejszenia rezerwy, z tytułu:	0	0
- rozwiązanie lub rozliczenie rezerw	0	0
- konwersja z krótkoterminowych	0	0

Nota nr 25

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	406	345
- koszty napraw i materiałów	5	4
- koszty usług prawnych marketing i konsultingowych	33	21
-ochrona mienia	23	21
-usługi transportowe i kurierskie	68	165
- koszty usług informatycznych	12	0
- koszty usług sterylizacji	0	11
-usługi telekomunikacyjne	10	2
-koszty badania bilansu	129	95
-koszty świadczeń pracowniczych	2	0
-koszty energii, wody, gaz	121	0
-rozliczenia z pracownikami		
-inne	3	26

Nota nr 26

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	5 280	5 578
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług brutto	5 280	5 578
odpisy aktualizujące wartość	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto	5 280	5 578

Nota nr 26a

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) w walucie polskiej	2 425	1 980
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 855	3 598
-b 1. w walucie (USD)	116	224
po przeliczeniu na zł	344	546
-b 2. w walucie (EUR)	556	530
po przeliczeniu na zł	2 320	1 897
b 3. pozostałe waluty w zł	191	1 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	5 280	5 578

Nota nr 26b

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) do 1 miesiąca	5 064	5 578
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	216	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) zobowiązania przeterminowane	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 280	5 578
g) odpisy aktualizujące wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 280	5 578

Nota nr 26c

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0	0
f) odpisy aktualizujące wartość zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	0

Nota nr 27

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
1) Stan na początek okresu	5	3
2) Zwiększenia	97	946
- naliczenia	97	22
- przejęcia	0	924
3) Zmniejszenia	51	944
- zapłaty	51	944
4) Stan na koniec okresu	51	5

Nota nr 28

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w tys. zł	
-Zobowiązania z tyt. podatków , ubezpieczeń	2 842	1 117
-Rozliczenia z pracownikami	2 031	11
-Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	2 673	2 397
-Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych od powiązanych	0	0
-Zobowiązania z tyt. prowizji od obligacji	0	92
-Zobowiązania wobec funduszu socjalnego	16	0
-Zobowiązania pozostałe	145	76
Razem	7 707	3 693

3.3 Nota objaśniająca do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	2008	2007
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		

w tys. zł

a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	20 609	20 807
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 609	20 807
-inne środki pieniężne	0	0
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	9 538	20 609
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 538	20 609
-inne środki pieniężne	0	0

	2008	2007
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		

w tys. zł

- Środki pieniężne z działalności operacyjnej	36 573	12 009
- Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-40 748	-130 760
- Środki pieniężne z działalności finansowej	-7 085	118 779
a) Zmiana stanu środków pieniężnych	-11 260	28
a) środki pieniężne na początek okresu	20 609	20 807
b) środki pieniężne na koniec okresu	9 538	20 609
b) Bilansowa miana stanu środków pieniężnych	-11 071	-198
c) różnica między wartością bilansową a zmianą stanu środków pieniężnych, w tym:	189	-226
-wycena bilansowa środków pieniężnych	189	0
"inne pozycje (korekty)"	2008	2007

w tys. zł

-pozostałe korekty działalności operacyjnej w tym"	2 971	2 552
-wycena opcji na akcje menadżerskie	2 971	2 552

3.4 Noty dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Za rok 2008						
	w tys. zł						
	HTL-STREFA S.A.	HT LANCET Sp. z o.o.	HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o.	HTL-STREFA Inc.USA	HTL-STREFA GmbH Niemcy	HAEMEDIC AB	HAEMEDIC Polska
A.TRANSAKCJE OPERACYJNE W OKRESIE							
-sprzedaż produktów	3 320	-	-	-	-	-	-
-koszt zakupionych produktów	559	-	-	3 151	-	-	-
-zapas magazynowy zakupionych produktów	- 559	-	-	833	-	-	-
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	-	-	-	- 233	-	-	-
-zapas magazynowy na początek roku	-	-	-	- 431	-	-	-
-sprzedaż produktów	-	34 362	-	-	-	-	-
-koszt zakupionych produktów	33 776	1 741	-	-	-	-	-
-zapas magazynowy zakupionych produktów	2 543	- 1 741	-	-	-	-	-
-zapas magazynowy na początek roku	- 1 956	-	-	-	-	-	-
-sprzedaż usług	26	-	-	-	-	-	-
-zakup usług	-	-	-	27	-	-	-
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	-	-	-	- 1	-	-	-
-sprzedaż usług	184	-	-	-	-	-	-
-zakup usług	-	184	-	-	-	-	-
-sprzedaż usług	-	-	2 276	-	-	-	-
-zakup usług	2 276	-	-	-	-	-	-
-sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-	223
-zakup usług	223	-	-	-	-	-	-
-sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-	95
-zakup usług	-	95	-	-	-	-	-
-sprzedaż usług	-	-	-	-	151	-	-
-zakup usług	150	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	1	-	-	-	-	-	-
-sprzedaż materiałów	1	-	-	-	-	-	-
-zakup materiałów	-	1	-	-	-	-	-
-sprzedaż materiałów	-	16	-	-	-	-	-
-zakup materiałów	16	-	-	-	-	-	-
-sprzedaż aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
-zakup aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
-wynik na transakcji	-	-	-	-	-	-	-
-amortyzacja środków trwałych sprzedanych za okres bieżący	198	-	-	-	-	-	-
-amortyzacja środków trwałych zakupionych okres bieżący	-	154	-	-	-	-	-
-różnica w wyniku okresu bieżącego	- 44	-	-	-	-	-	-
-różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej za okres bieżący	-	-	-	-	-	-	- 96
B INSTRUMENTY FINANSOWE I KAPITAŁOWE W OKRESIE							
-udzielenie pożyczki	100	-	-	-	-	-	-
-otrzymanie pożyczki	-	-	-	-	-	-	100
-spłata udzielonej pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
-spłata otrzymanej pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki od pożyczki udzielonej	-	25	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki od pożyczki otrzymanej	-	-	-	-	26	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

różnice kursowe		-	-	-	- 1	-	-
-spłata udzielonej pożyczki		-	-	-	104	-	-
-spłata otrzymanej pożyczki	89	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe							
-spłata odsetek od udzielonej pożyczki	-	-	-	47	-	-	-
-spłata odsetek od otrzymanej pożyczki	41	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe							
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
- naliczone odsetki od pożyczki udzielonej	4	-	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki od pożyczki otrzymanej	-	-	-	-	-	-	4
-spłata odsetek od pożyczki udzielonej	- 4	-	-	-	-	-	-
-spłata odsetek od pożyczki otrzymanej	-	-	-	-	-	-	- 4
-objęcie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
-utworzenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-
-objęcie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
-utworzenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
-objęcie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
-utworzenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
-objęcie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
-utworzenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
-objęcie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
-utworzenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
-zakup udziałów	-	-	-	-	-	-	-
-kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
-dopłata wspólników	-	-	-	-	-	-	-
-zyski zatrzymane w dniu przejścia	-	-	-	-	-	-	-
-wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	4 352
zmniejszenie środków trwałych	-	-	-	-	-	3 779	-
wynik na transakcji	-	-	-	-	-	692	-
różnice kursowe	-	-	-	-	-	- 118	-
objęcie udziałów	4 353	-	-	-	-	-	-
wniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	4 353
środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
nadwyżka kapitału nad wartością nominalną	-	-	-	-	-	-	-
C.STAN WZAJEMNYCH ROZLICZEŃ Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ NA KONIEC OKRESU							
-stan należności z tytułu dostaw	-	3 348	-	-	-	-	-
-stan zobowiązań z tytułu dostaw	3 348	-	-	-	-	-	-
-stan należności pozostałych	1 143	-	-	-	-	-	-
-stan zobowiązań pozostałych	-	861	-	-	-	-	-
-stan zobowiązań z tytułu usług	122	-	-	-	-	-	-
-stan należności z tytułu usług	-	-	122	-	-	-	-
-stan zobowiązań z tytułu usług	45	-	-	-	-	-	-
-stan należności z tytułu usług	-	-	-	-	-	-	45
-stan zobowiązań z tytułu usług	-	19	-	-	-	-	-
-stan należności z tytułu usług	-	-	-	-	-	-	19
-stan należności pozostałych	-	-	-	-	-	-	-
-stan zobowiązań pozostałych	-	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
-koszty w czasie czynne	-	-	-	-	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

-koszty w czasie bierne	-	-	-	-	-	-	-
-stan należności z tytułu dostaw	2 155	-	-	-	-	-	-
-stan zobowiązań z tytułu dostaw	-	-	-	2 155	-	-	-
-stan zobowiązań spłaconych	-	-	-	-	-	-	-
-stan należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	13	-	-
-stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług	13	-	-	-	-	-	-
-stan sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	1 468	-	-	-	-	-	-
-stan zakupionych niefinansowych aktywów trwałych	-	1 456	-	-	-	-	-
-wynik na transakcjach	- 12	-	-	-	-	-	-
-umorzenie środków trwałych sprzedanych od momentu sprzedaży	381	-	-	-	-	-	-
-umorzenie środków trwałych zakupionych od momentu oddania do użytkowania	-	295	-	-	-	-	-
-różnica narastająco	- 87	-	-	-	-	-	-
D.STAN ROZLICZEŃ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I KAPITAŁOWYCH NA KONIEC OKRESU							
-stan należności z tytułu pożyczek	429	-	-	-	-	-	-
-stan zobowiązań z tytułu pożyczek	-	-	-	429	-	-	-
-wartość posiadanych udziałów	58 005	-	-	-	-	-	-
-wartość kapitału podstawowego	-	58 000	-	-	-	-	-
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	5	-	-	-	-	-	-
-wartość posiadanych udziałów	472	-	-	-	-	-	-
-wartość kapitału podstawowego	-	-	470	-	-	-	-
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	2	-	-	-	-	-	-
-wartość posiadanych udziałów	4 353	-	-	-	-	-	-
-wartość kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	4 353	-
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-
-wartość posiadanych udziałów	-	30	-	-	-	-	-
-wartość kapitału podstawowego	-	-	30	-	-	-	-
-wartość posiadanych udziałów	57	-	-	-	-	-	-
-wartość kapitału podstawowego	-	-	-	57	-	-	-
-wartość posiadanych udziałów	96	-	-	-	-	-	-
-wartość kapitału podstawowego	-	-	-	-	96	-	-
-wartość posiadanych udziałów	84 102	-	-	-	-	-	-
-kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	40	-
-dopłata wspólników	-	-	-	-	-	1 542	-
-zyski zatrzymane w dniu przejęcia	-	-	-	-	-	2 378	-
-wartość firmy	-	-	-	-	-	80 142	-
objęcie udziałów	4 352	-	-	-	-	-	-
wniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	4 352
zwiększenie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	4 352
zmniejszenie środków trwałych	-	-	-	-	-	3 779	-
wynik na transakcji	-	-	-	-	-	692	-
różnice kursowe	-	-	-	-	-	- 118	-
-stan należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	3 648	-
-stan zobowiązań z tytułu sprzedaży udziałów	3 600	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe	-	-	-	-	-	- 48	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Za rok 2007						
	w tys. zł						
	HTL- STREFA S.A.	HT LANCET Sp. z o.o.	HTL- STREFA Marketing Sp. z o.o.	HTL- STREFA Inc.USA	HTL- STREFA GmbH Niemcy	HAEMEDIC AB	HAEMEDIC Polska
a) Transakcje sprzedaży i zakupu							
-sprzedaż produktów	1 073						
-koszt zakupionych produktów				590			
-zapas magazynowy zakupionych produktów				431			
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych				51			
razem							
-sprzedaż produktów		12 775					
-koszt zakupionych produktów	10 824						
-zapas magazynowy zakupionych produktów	1 956						
-zapas magazynowy na początek roku	-5						
razem							
-sprzedaż usług	10						
-zakup usług				11			
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych				-1			
razem							
-sprzedaż usług	30						
-zakup usług		30					
-sprzedaż usług			1 341				
-zakup usług	1 341						
-sprzedaż usług					68		
-zakup usług	67						
różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	1						
razem							
-sprzedaż materiałów	1						
-zakup materiałów		1					
-sprzedaż aktywów trwałych	1 468						
-zakup aktywów trwałych		1 456					
-wynik na transakcji	-12						
razem							
-amortyzacja środków trwałych sprzedanych od momentu sprzedaży	183						
-amortyzacja środków trwałych zakupionych od momentu oddania do użytkowania		141					
-różnica w wyniku roku bieżącego	-43						
razem							
b) Instrumenty finansowe							
-udzielenie pożyczki	509						
-otrzymanie pożyczki				438			
-różnice kursowe	-71						
razem							
-odsetki od pożyczki udzielonej	19						
-odsetki od pożyczki otrzymanej				17			
-różnice kursowe							
razem							
-objęcie udziałów	20 002						
-utworzenie kapitału		20 000					
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	2						
razem							
-objęcie udziałów	329						
-utworzenie kapitału			329				
-objęcie udziałów		21					
-utworzenie kapitału			21				
-objęcie udziałów	57						
-utworzenie kapitału				57			
-objęcie udziałów	96						
-utworzenie kapitału					96		
-zakup udziałów	84 102						

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

-kapitał podstawowy						40	
-dopłata wspólników						1 542	
-zyski zatrzymane w dniu przejęcia						2 378	
-wartość firmy						80 142	
razem							
c) Rozrachunki							
-stan należności z tytułu dostaw	0	4 213					
-stan zobowiązań z tytułu dostaw	4 213	0					
-stan należności pozostałe		241					
-stan zobowiązań z tytułu usług	241						
-stan należności z tytułu dostaw							
-stan zobowiązań z tytułu dostaw							
-koszty w czasie czynne			88				
-koszty w czasie bierne	88						
-stan należności z tytułu dostaw	511						
-stan zobowiązań z tytułu dostaw				342			
-stan zobowiązań spłaconych(pieniądze w drodze)				168			
razem							
-stan należności z tytułu dostaw					11		
-stan zobowiązań z tytułu dostaw	11						
-stan należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych							
-stan zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych							
-stan sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	1 468						
-stan zakupionych niefinansowych aktywów trwałych		1 456					
-wynik na transakcjach rok bieżący	-12						
razem							
-umorzenie środków trwałych sprzedanych od momentu sprzedaży	183						
-umorzenie środków trwałych zakupionych od momentu oddania do użytkowania		141					
-różnica w wyniku roku bieżącego	-43						
razem							
d) Rozliczenia finansowe							
-stan należności z tytułu pożyczek	456						
-stan zobowiązań z tytułu pożyczek				456			
-wartość posiadanych udziałów	58 005						
-wartość kapitału podstawowego		58 000					
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	5						
razem							
-wartość posiadanych udziałów	472						
-wartość kapitału podstawowego			470				
-pozostałość na inwestycjach w jednostkach zależnych	2						
razem							
-wartość posiadanych udziałów		30					
-wartość kapitału podstawowego			30				
-wartość posiadanych udziałów	57						
-wartość kapitału podstawowego				57			
-wartość posiadanych udziałów	96						
-wartość kapitału podstawowego					96		
-wartość posiadanych udziałów	84 102						
-kapitały					0		
-wartość firmy					0		
razem							

3.5 Noty objaśniające do korekty błędu podstawowego.

W wyniku dokonania ponownej analizy Programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników HTL-STREFA S.A. wyceniono i ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK HTL skutki wyceny odnoszące się do lat 2006- 2007. Korekta błędu pozostaje bez wpływu na łączną wysokość kapitału własnego. Wartość wyceny obciążającą zyski zatrzymane lat 2006- 2007 o łącznej wartości 7 160 tys. zł wykazano drugostronnie w kapitale rezerwowym z wyceny opcji menadżerskich. Szerzej na temat programu motywacyjnego pkt. 3.6 H

Wykaz korekt

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

	31.12.2007			
	przed korektą	korekta nr 1	korekta nr 2	po korekcie
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	198 891 222,94	0,00	0,00	198 891 222,94
Rzeczowe aktywa trwałe	116 405 213,30			116 405 213,30
Nieruchomości inwestycyjne	0,00			0,00
Wartości niematerialne	82 475 088,50			82 475 088,50
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	6 452,88			6 452,88
Pożyczki długoterminowe	0,00			0,00
Instrumenty pochodne długoterminowe	0,00			0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00			0,00
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	4 468,26			4 468,26
AKTYWA OBROTOWE	50 169 112,36	0,00	0,00	50 169 112,36
Zapasy	12 696 394,12			12 696 394,12
Należności z tytułu dostaw i usług	10 796 024,23			10 796 024,23
Inne należności	3 287 712,91			3 287 712,91
Pożyczki krótkoterminowe	0,00			0,00
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	482 289,50			482 289,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 609 068,71			20 609 068,71
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 297 622,89			2 297 622,89
SUMA AKTYWÓW	249 060 335,30	0,00	0,00	249 060 335,30
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	116 053 131,70	0,00	0,00	116 053 131,70
Kapitał podstawowy	639 833,30			639 833,30
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 117 003,72			60 117 003,72
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	299 678,43			299 678,43
Pozostałe kapitały rezerwowe		4 608 297,45	2 551 789,54	7 160 086,99
Zyski zatrzymane	54 996 616,25	-4 608 297,45	-2 551 789,54	47 836 529,26
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	116 053 131,70	0,00	0,00	116 053 131,70
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	122 770 928,46	0,00	0,00	122 770 928,46
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	122 561 307,43			122 561 307,43
Leasing finansowy	124 165,47			124 165,47
Instrumenty pochodne	0,00			0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00			0,00
Inne rezerwy	85 455,56			85 455,56
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00			0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00			0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 236 275,14	0,00	0,00	10 236 275,14
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0,00			0,00
Leasing finansowy	309 144,05			309 144,05
Instrumenty pochodne	44 414,76			44 414,76
Rezerwy	262 135,80			262 135,80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 578 018,30			5 578 018,30
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 776,48			4 776,48
Pozostałe zobowiązania	3 693 051,67			3 693 051,67
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	344 734,08			344 734,08
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00			0,00
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	133 007 203,60	0,00	0,00	133 007 203,60
SUMA PASYWÓW	249 060 335,30	0,00	0,00	249 060 335,30

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

	rok 2007		
	przed korektą	korekta	po korekcie
Przychody ze sprzedaży	80 603 649,62	0,00	80 603 649,62
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	80 587 076,88		80 587 076,88
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 572,74		16 572,74
	-51 602		-51 602
Koszt własny sprzedaży	116,42	0,00	116,42
	-51 586		-51 586
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	527,37		527,37
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-15 589,05		-15 589,05
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	29 001 533,20	0,00	29 001 533,20
Koszty sprzedaży	-7 902 018,04		-7 902 018,04
	-10 237		-12 789
Koszty ogólnego zarządu	586,20	-2 551 789,54	375,74
Pozostałe przychody operacyjne	108 629,65		108 629,65
Pozostałe koszty operacyjne	-257 952,71		-257 952,71
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 712 605,90	-2 551 789,54	8 160 816,36
Przychody finansowe	5 129 922,61		5 129 922,61
	-11 604		-11 604
Koszty finansowe	926,81		926,81
ZYSK BRUTTO	4 237 601,70	-2 551 789,54	1 685 812,16
Podatek dochodowy	-21 898,17		-21 898,17
ZYSK NETTO ZA OKRES OBROTOWY	4 215 703,53	-2 551 789,54	1 663 913,99
Zysk netto i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	0,07		0,03

	rok 2007		
	przed korektą	korekta	po korekcie
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	4 237 601,70	-2 551 789,54	1 685 812,16
Korekty o pozycje:	7 770 911,04	2 551 789,54	10 322 700,58
Amortyzacja	6 436 015,28		6 436 015,28
Zmiana stanu należności	1 134 809,39		1 134 809,39
Zmiana stanu zobowiązań	2 406 910,68		2 406 910,68
Zmiana stanu zapasów	-4 677 883,68		-4 677 883,68
Zmiana stanu rezerw	244 634,79		244 634,79
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów	-157 496,19		-157 496,19
Przychody/koszty odsetkowe	3 347 736,25		3 347 736,25
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-19 992,27		-19 992,27
Zyski/straty z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00		0,00
Zapłacony podatek dochodowy	-943 823,21		-943 823,21
Inne korekty	0,00	2 551 789,54	2 551 789,54
Przepływy netto z działalności operacyjnej	12 008 512,74	0,00	12 008 512,74
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47 725,93		47 725,93
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych	0,00		0,00
Splacone pożyczki	0,00		0,00
Otrzymane odsetki	0,00		0,00
Otrzymane dywidendy	0,00		0,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-46 704 436,35		-46 704 436,35
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-84 103 700,76		-84 103 700,76
Udzielone pożyczki	0,00		0,00
Inne pozycje	0,00		0,00
	-130 760		
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	411,18	0,00	-130 760 411,18
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji (udziałów)	2 333,30		2 333,30
Wpływy z kredytów i pożyczek	0,00		0,00
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	119 257 342,47		119 257 342,47
Splaty kredytów i pożyczek	0,00		0,00
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-734 885,16		-734 885,16
Dywidendy wypłacone	0,00		0,00
Odsetki zapłacone	-44 950,89		-44 950,89
Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych	406 283,96		406 283,96
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	-106 605,53		-106 605,53
Inne pozycje			
Przepływy netto z działalności finansowej	118 779 518,15	0,00	118 779 518,15
Zmiana stanu środków pieniężnych	27 619,71	0,00	27 619,71
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-225 594,42		-225 594,42
Środki pieniężne na początek okresu	20 807 043,42		20 807 043,42
Środki pieniężne na koniec okresu	20 609 068,71	0,00	20 609 068,71

3.6 Pozostałe noty objaśniające

A. Rozliczenie połączenia z firmą Haemedic AB

a) Rozliczenie połączenia

Dnia 24 października 2007 roku HTL- Strefa S.A. nabyła kontrolę nabywając 100% udziałów w spółce Haemedic AB. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w podmiocie zależnym nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań. W wyniku ostatecznych ustaleń dokonanych w 2008 roku nie wprowadzono dodatkowych korekt do wartości godziwych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Tym samym ustalone wcześniej wartości zidentyfikowano jako wartości godziwe aktywów i zobowiązań. Ustalona nadwyżka kosztu połączenia nad przejętą wartością godziwą aktywów i zobowiązań wynosi 80 142 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawierają się patenty i wnioski patentowe dotyczące ich wytwarzania, kontrakty handlowe na ich dystrybucję i sprzedaż, prawo do marek Haemolance i Prolance, oraz know-how dotyczący m.in. zagadnień produkcji i sprzedaży. Jednak ze względu na brak wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej Spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości godziwych. Tak ustalona wartość firmy podlegać będzie corocznie testom na utratę wartości.

b) Test na utratę wartości

W okresach corocznych HTL- Strefa S.A. przeprowadzać będzie test na utratę wartości firmy wskazanej w pkt xxx. Pierwszy test przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2008 roku.

W ramach transakcji opisanej w pkt xxx, HTL-Strefa S.A. przejęła aktywa niezbędne do prowadzenia działalności w zakresie produkcji nakłuwaczy bezpiecznych przez Spółkę Haemedic AB. W wyniku połączenia powstała wartość firmy w wysokości **80 142 tys. zł.**

Test na utratę wartości przeprowadzono poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej tworzonej przez ośrodek generujący środki pieniężne (inaczej CGU) i zawierający obok wartości firmy także środki trwałe materialne (maszyny i urządzenia produkcyjne) i niematerialne (prawa do patentów i do znaków handlowych, know-how itp.).

Wartość firmy Haemedic monitorowana jest na poziomie, na jakim została przeprowadzona transakcja, albowiem wszystkie produkty Haemedic należą do tego samego segmentu-nakłuwaczy bezpiecznych i z uwagi na potrzeby klienta mogą być traktowane jako substytuty.

Ze względu na trudności w ustaleniu wartości godziwej wartości firmy Haemedic pomniejszonej o koszty sprzedaży, test na utratę wartości firmy Haemedic przeprowadzany był w oparciu o wartość użytkową.

Sporządzony został model finansowy umożliwiający szacowanie przepływów pieniężnych jakie HTL-Strefa zamierza uzyskać z Haemedic w stanie, w jakim Haemedic został nabyty w Transakcji, przez pozostały okres użytkowania. Założono, że majątek wchodzący w skład CGU generować będzie przychody przez okres 12 lat to jest od początku sierpnia 2008 do końca lipca 2020. Kierując się zasadą ostrożności przyjęto, że po upływie założonego okresu wartość majątku składającego się na CGU wyniesie 0 PLN. Nie założono inwestycji odtworzeniowych mogących wydłużyć ekonomiczny czas życia majątku Haemedic. Założenie to można poddać weryfikacji w przyszłości, która to byłaby szczególnie uzasadniona w sytuacji utrzymywania się wysokiej wartości marek produktowych na rynku.

Do określenia stopy dyskonta posłużono się formułą WACC zmodyfikowaną w celu odzwierciedlenia ryzyka projektu przy zachowaniu zasady ostrożności i kierując się zaleceniami MSR 36. Obliczony WACC dla całej Spółki został zwiększony o 2% celem odzwierciedlenia większego niż przeciętne dla całej Spółki ryzyka projektu – sprzedaż pod markami własnymi na

wolnym rynku vs. sprzedaż pod markami znanych kontrahentów na mocy długoterminowych kontraktów

Dla określenia kosztu kapitału w Spółce posłużono się modelem CAPM gdzie

- Parametr stopy wolnej od ryzyka jest obliczany na podstawie oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych.
- Współczynniki odzwierciedlające ryzyko rynkowe oraz parametr beta specyficzny dla branży przyjęto za Ibbotson 2007
- Dodatkowo zwiększono stopę dyskonta stosując premię za niewielkie rozmiary spółki (w rozumieniu przyjętym za Ibbotson 2007).
- Dla określenia kosztu długu posłużono się parametrami opisującymi koszt obligacji wyemitowanych przez Spółkę (WIBOR + 1,1%)
- Zgodnie z wymaganiami MSR 36 obliczono stopę dyskonta właściwego dla przepływów przed opodatkowaniem
- Obliczenia przeprowadzono na zasadzie wyznaczenia IRR tych przepływów niezbędnego dla otrzymania wyniku tożsamego z wynikiem obliczonym na bazie odpowiednich przepływów po opodatkowaniu.

Tak określona wartość stopy dyskonta właściwa dla przepływów po opodatkowaniu i przy założeniu wyceny na dzień 31.12.2008 wynosi 17,1%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2008 r. stwierdzono, że nie występują przesłanki powodujące konieczność wprowadzenia odpisu aktualizacyjnego wartość firmy do bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej HTL.

B. Poniesione nakłady inwestycyjne

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	za rok 2008	za rok 2007
	w tys. zł	
a) Rzeczowe aktywa trwałe , w grupach	45 726	43 254
- grunty	0	0
- budynki i budowle	2 926	1 458
- maszyny i urządzenia	41 523	39 119
- środki transportowe	906	1 919
- inne środki trwałe	335	758
b) Wartości niematerialne	633	81 815
c) Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	2

C. Podział zysku

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

Podział zysku za rok 2008 ma charakter propozycji.

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

D. Wartość księgowa na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
	w zł	
Wartość księgowa	149 236 113,27	116 053 131,70
Liczba akcji (w szt.)	64 382 660	63 983 330
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,32	1,81
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	64 382 660	63 983 330
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00

E. Przeciętne zatrudnienie

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH	stan 2008	stan 2007
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	5	8
Kierownictwo wyższego szczebla	6	5
Pracownicy administracyjni	107	90
Pracownicy produkcyjni	518	305
Razem	639	411

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

WYNAGRODZENIA ,NAGRODY I INNE KORZYŚCI DLA OSÓB ZARZADZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	ZA ROK 2008 W TYS. ZŁ.						ZA ROK 2007 W TYS. ZŁ.					
	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	świadczenia po okresie zatrudnienia	pozostałe świadczenia długoterminowe	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	płatności w formie akcji własnych	razem	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	świadczenia po okresie zatrudnienia	pozostałe świadczenia długoterminowe	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	płatności w formie akcji własnych	razem
ZARZĄD w tym:	1 250	0	0	0	498	1 748	1 158	0	0	0	850	2 008
- Andrzej Czernecki	459	0	0	0	0	459	442	0	0	0	0	442
- Józef Kosowski	437	0	0	0	249	686	419	0	0	0	425	844
- Iwonna Soboń	354	0	0	0	249	603	297	0	0	0	425	722
Dyrektor Generalny Wojciech Wyszogrodzki	1 084	0	0	0	0	1 084	433	0	0	0	0	433
RADA NADZORCZA w tym:	80	0	0	0	0	80	98	0	0	0	0	98
- Prof. Witold Orłowski	40	0	0	0	0	40	50	0	0	0	0	50
- Prof. Andrzej Kidyba	25	0	0	0	0	25	31	0	0	0	0	31
- Andrzej Woźnica	5	0	0	0	0	5	5	0	0	0	0	5
- Jolanta Nejman	5	0	0	0	0	5	6	0	0	0	0	6
- Beata Błędowska	5	0	0	0	0	5	6	0	0	0	0	6

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

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

Transakcje tego typu nie były zawierane.

G. Świadczenia na rzecz pracowników

	rok 2008 w tys. zł	rok 2007 w tys. zł
ZUS-składki społeczne, FP, FGŚP	3 871	2 584
Odpisy na ZFŚS	675	400
Nakłady na BHP	208	188
Pozostałe świadczenia	156	111
Szkolenia pracowników	388	389
Razem	5 298	3 671

H. Program akcji pracowniczych

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

Pierwotny plan miał trwać trzy lata do roku 2009 i obejmował trzy transze zwiększenia kapitału.

W roku 2007 przebudowano program. Zwiększono liczbę akcji i wydłużono okres jego trwania. W tym samym czasie dokonał się split akcji w stosunku 1 : 5.

Opis instrumentów wbudowanych

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

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

Założenia

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

Wycena i jej parametry

Wycenę opcji wbudowanych przeprowadzono na następujące dni 31/12/2006, 31/12/2007, oraz 31/12/2008, przyjmując założenie, że datą przyznania opcji jest dzień wskazania listy osób uprawnionych do objęcia akcji. Były to odpowiednio daty: dla C1 – 24/01/2007, dla C2 –

18/12/2007 a dla C3 – 16.01.2009 stąd daty bilansowe wskazane powyżej. Do wyceny opcji zastosowano metodę drzewa dwumianowego CRR (Coxa, Rossa, Rubisteina).

Parametry wyceny to:

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

Liczba i ceny wykonania opcji na akcje dla poszczególnych serii:

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

Dane liczbowe będące efektem wyceny :

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

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

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

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

4. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY**4.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat****2008 rok**

	<i>nakłuwacze bezpieczne</i>	<i>nakłuwacze personalne</i>	<i>pozostała działalność i elementy niepodzielne</i>	<i>Ogółem</i>
	w tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	106 848	35 903	32	142 783
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	106 848	35 903	0	142 751
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	0	0	32	32
Koszt własny sprzedaży	(63 111)	(19 309)	(31)	(82 451)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(63 111)	(19 309)	0	(82 420)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	(31)	(31)
Zysk brutto ze sprzedaży	43 737	16 594	1	60 332
Koszty sprzedaży	(779)	(52)	(10 062)	(10 893)
Koszty ogólnego zarządu	(3 625)	(1 958)	(9 473)	(15 056)
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	404	404
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	(337)	(337)
Zysk z działalności operacyjnej	39 333	14 584	(19 467)	34 450
Przychody finansowe	0	0	13 634	13 634
Koszty finansowe	0	0	(17 311)	(17 311)
Zysk brutto	39 333	14 584	(23 144)	30 773
Podatek dochodowy	0	0	(54)	(54)
Zysk netto	39 333	14 584	(23 198)	30 719

2007 rok

	<i>nakłuwacze bezpieczne</i>	<i>nakłuwacze personalne</i>	<i>pozostała działalność i elementy niepodzielne</i>	<i>Ogółem</i>
	w tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	52 543	28 044	17	80 604
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	52 543	28 044	0	80 587
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	0	0	17	17
Koszt własny sprzedaży	(35 157)	(16 430)	(15)	(51 602)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(35 157)	(16 430)	0	(51 587)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	(15)	(15)
Zysk brutto ze sprzedaży	17 386	11 614	2	29 002
Koszty sprzedaży	(338)	0	(7 564)	(7 902)
Koszty ogólnego zarządu	(2 738)	0	(10 052)	(12 790)
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	109	109
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	(258)	(258)
Zysk z działalności operacyjnej	14 310	11 614	(17 763)	8 161
Przychody finansowe	3	0	5 127	5 130
Koszty finansowe	0	0	(11 605)	(11 605)
Zysk brutto	14 313	11 614	(24 241)	1 686
Podatek dochodowy	6	0	(28)	(22)
Zysk netto	14 319	11 614	(24 269)	1 664

4.2 Skonsolidowany bilans

BILANS W PODZIALE NA SEGMENTY 2008	nakłuwacze bezpieczne	nakłuwacze personalne	pozostała działalność i elementy niepodzielne	Ogółem
	w tys. zł			
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	165 946	27 335	36 329	229 610
Rzeczowe aktywa trwałe	84 339	27 230	35 857	147 426
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	81 602	105	471	82 178
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5	0	1	6
Pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0	0	0
AKTYWA OBROTOWE	31 474	12 508	15 820	59 802
Zapasy	15 896	5 368	838	22 102
Należności z tytułu dostaw i usług	12 569	7 033	0	19 602
Inne należności	128	76	4 406	4 610
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	405	0	9 133	9 538
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 476	31	1 443	3 950
SUMA AKTYWÓW	197 420	39 843	52 149	289 412
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	98 512	45 083	5 641	149 236
Kapitał podstawowy	0	0	644	644
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	60 117	60 117
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	(228)	0	17	(211)
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	10 131	10 131
Zyski zatrzymane	98 740	45 083	(65 268)	78 555
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	98 511	45 083	5 641	149 235
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	0	123 816	123 816
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	123 629	123 629
Leasing finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Inne rezerwy	0	0	187	187
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 213	3 556	5 591	16 360
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	1 705	1 705
Leasing finansowy	0	140	5	145
Instrumenty pochodne	0	0	634	634
Rezerwy	0	0	432	432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 392	1 874	1 014	5 280
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	51	51
Pozostałe zobowiązania	4 740	1 542	1 425	7 707
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	81		325	406
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	7 213	3 556	129 407	140 176
SUMA PASYWÓW	105 725	48 639	135 048	289 412

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

BILANS W PODZIALE NA SEGMENTY 2007	nakłuwacze bezpieczne	nakłuwacze personalne	pozostała działalność i elementy niepodzielne	Ogółem
	w tys. zł			
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	141 248	23 344	34 299	198 891
Rzeczowe aktywa trwałe	59 310	23 156	33 939	116 405
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	81 928	188	359	82 475
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5	0	1	6
Pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	5	0	0	5
AKTYWA OBROTOWE	19 849	5 320	25 000	50 169
Zapasy	8 607	4 016	73	12 696
Należności z tytułu dostaw i usług	9 759	1 037	0	10 796
Inne należności	33	45	3 210	3 288
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	0	0	482	482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	0	20 572	20 609
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 413	222	663	2 298
SUMA AKTYWÓW	161 097	28 664	59 299	249 060
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	59 307	30 500	26 247	116 054
Kapitał podstawowy	0	0	640	640
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	60 117	60 117
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	(100)	0	400	300
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zyski zatrzymane	59 407	30 500	(34 910)	54 997
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	318	0	115 736	116 054
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	120	122 650	122 770
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	122 561	122 561
Leasing finansowy	0	120	4	124
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Inne rezerwy	0	0	85	85
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	5 626	2 186	2 424	10 236
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Leasing finansowy	11	282	16	309
Instrumenty pochodne	0	0	44	44
Rezerwy	0	0	262	262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 526	1 533	519	5 578
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	5	5
Pozostałe zobowiązania	2 061	235	1 397	3 693
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	136	181	345
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	5 626	2 306	125 074	133 006
SUMA PASYWÓW	64 933	32 806	151 321	249 060

5. INSTRUMENTY FINANSOWE

5.1. Klasyfikacja instrumentów

INSTRUMENTY FINANSOWE	stan na 31.12.2008								
	Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39							Inne	RAZEM
	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
	Wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe		
	w tys. zł								
	1.Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0	0	0	0	6
-udziały w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0	6	6
-udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	19 602	0	0	19 602
4.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	0	0	0	9 538	9 538
5.Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A .Aktywa finansowe razem	0	0	0	0	0	19 602	0	9 544	29 146
1.Zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	125 334	0	125 334
a) kredyty bankowe	0	0	0	0	0	0	1 705	0	1 705
-kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-kredyty krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	1 705	0	1 705
b) pożyczki otrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	123 629	0	123 629
-obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	123 629	0	123 629
-obligacje krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0	145	145
-leasing długoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-leasing krótkoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	145	145
3.Instrumenty pochodne	0	0	0	634	0	0	0	0	634
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	634	0	0	0	0	634
4.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	0	5 280	0	5 280
B. Zobowiązania finansowe razem	0	0	0	634	0	0	130 614	145	131 393

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

INSTRUMENTY FINANSOWE	2007								Inne	RAZEM
	Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39									
	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
	Wyznaczone przez jednostkę przy początkowy m ujęciu	Przeznaczo ne do sprzedaży	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe			
	w tys. zł									
1.Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0	0	0	0	6	6	
-udziały w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0	6	6	
-udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3.Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	10 796	0	0	10 796	
4.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	0	0	0	20 609	20 609	
5.Instrumenty pochodne	0	0	0	482	0	0	0	0	482	
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	482	0	0	0	0	482	
A .Aktywa finansowe razem	0	0	0	482	0	10 796	0	20 615	31 893	
1. Zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	122 561	0	122 561	
a) kredyty bankowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-kredyty krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
b) pożyczki otrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
c) dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	122 561	0	122 561	
-obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	122 561	0	122 561	
-obligacje krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
d) inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0	433	433	
-leasing długoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	124	124	
-leasing krótkoterminowy	0	0	0	0	0	0	0	309	309	
3.Instrumenty pochodne	0	0	0	44	0	0	0	0	44	
-instrumenty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-instrumenty krótkoterminowe	0	0	0	44	0	0	0	0	44	
4.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	0	5 578	0	5 578	
B. Zobowiązania finansowe razem	0	0	0	44	0	0	128 139	433	128 616	

Pożyczki udzielone i otrzymane dotyczą pożyczek udzielanych w Grupie. Pożyczek udzielała jednostkom zależnym, jednostka dominująca. Pożyczki były udzielane na warunkach rynkowych. Wielkość tych transakcji z tytułu pożyczek oraz strony, których dotyczyły, wskazane są w Nocie 3.4. dotyczącej transakcji między podmiotami powiązanymi. Po konsolidacji, mają one w sprawozdaniu wartość zero.

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

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

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych stanowią, wyemitowane przez HTL-STREFA S.A w dniu 20 lipca 2007 roku, pięcioletnie obligacje kuponowe o wartości nominalnej 120.000.000 złotych. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej dnia 20 lipca 2012 roku. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (WIBOR 6M + marża dla inwestora), a jeden okres odsetkowy trwa sześć miesięcy. 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).

Zmiany dotyczące niektórych instrumentów pokazuje poniższa tabela

ZMIANY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	rok 2008				rok 2007			
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udziały w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udziały w jednostkach zależnych
	w tys. zł				w tys. zł			
Stan na początek okresu	0	0	0	6	0	0	0	5
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	1
-nabycie udziałów	0	0	0	0	0	0	0	1
-udzielenie pożyczek	0	0	0	0	0	0	0	0
-odsetki	0	0	0	0	0	0	0	0
-różnice kursowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-zbycie udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata pożyczek udzielonych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata odsetek	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0	6	0	0	0	6

ZMIANY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	rok 2008				rok 2007			
	Obligacje	Pożyczki otrzymane	Kredyty bankowe	Leasing finansowy	Obligacje	Pożyczki otrzymane	Kredyty bankowe	Leasing finansowy
	w tys. zł				w tys. zł			
Stan na początek okresu	122 561	0	0	433	0	0	0	1 140
Zwiększenia	8 954	0	1 733	61	122 561	0	0	15
-emisja papierów dłużnych	0	0	0	0	120 000	0	0	0
-otrzymanie pożyczek	0	0	0	0	0	0	0	0
-otrzymanie kredytów	0	0	1 705	0	0	0	0	0
-provizje i opłaty	0	0	0	0	-743	0	0	0
-leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0	0
-różnice kursowe	0	0	0	28	0	0	0	-29
-odsetki	8 954	0	28	33	3 304	0	0	45
Zmniejszenia	7 886	0	28	349	0	0	0	722
-wykup papierów dłużnych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata pożyczek otrzymanych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata kredytów otrzymanych	0	0	0	0	0	0	0	0
-spłata rat leasingowych	0	0	0	316	0	0	0	735
-różnice kursowe	0	0	0	0	0	0	0	-58
-spłata odsetek	7 886	0	28	33	0	0	0	45
Stan na koniec okresu	123 629	0	1 705	145	122 561	0	0	433

5.2. Instrumenty pochodne i polityka zabezpieczeń

Instrumenty pochodne w Grupie występują tylko w Jednostce Dominującej i wykorzystywane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

1. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży USD kupna PLN
2. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży EUR kupna PLN

3. Kupno opcji sprzedaży (put) USD kupna PLN
4. Kupno opcji sprzedaży (put) EUR kupna PLN
5. Sprzedaż opcji kupna (call) USD sprzedaży PLN
6. Sprzedaż opcji kupna (call) EUR sprzedaży PLN

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

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

Efekty stosowania wdrożonej strategii przedstawia tabela instrumentów pochodnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HTL za rok 2008

INSTRUMENTY FINANSOWE POCHODNE	rok 2008									
	pozycje zamknięte			pozycje otwarte			razem			
	rozliczone przez			rozliczone przez			rozliczone przez			
	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	razem	przychody/koszty finansowe	kapitały	razem	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	kapitały	razem
	w tys. zł									
	-rozliczenie dodatnich różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	3 224,00	1 581,00	4 805,00	0,00	0,00	0,00	3 224,00	1 581,00	0,00
- premia opcyjna	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
razem przychody	3 224,00	1 581,00	4 805,00	0,00	0,00	0,00	3 224,00	1 581,00	0,00	4 805,00
-rozliczenie ujemnych różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	415,00	0,00	415,00	634,00	0,00	634,00	1 049,00	0,00	0,00	1 049,00
- prowizja opcyjna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
razem koszty	415,00	0,00	415,00	634,00	0,00	634,00	1 049,00	0,00	0,00	1 049,00

INSTRUMENTY FINANSOWE POCHODNE	rok 2007									
	pozycje zamknięte			pozycje otwarte			razem			
	rozliczone przez			rozliczone przez			rozliczone przez			
	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	razem	przychody/koszty finansowe	kapitały	razem	przychody/koszty finansowe	przychody ze sprzedaży	kapitały	razem
	w tys. zł									
	-rozliczenie dodatnich różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	935,00	295,00	1 230,00	76,00	406,00	482,00	1 011,00	295,00	406,00
- premia opcyjna	82,00	0,00	82,00			0,00	82,00	0,00	0,00	82,00
razem przychody	1 017,00	295,00	1 312,00	76,00	406,00	482,00	1 093,00	295,00	406,00	1 794,00
-rozliczenie ujemnych różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych	73,00	0,00	73,00	44,00	0,00	44,00	117,00	0,00	0,00	117,00
- prowizja opcyjna	50,00	0,00	50,00	0,00	0,00	0,00	50,00	0,00	0,00	50,00
razem koszty	123,00	0,00	123,00	44,00	0,00	44,00	167,00	0,00	0,00	167,00

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

5.3. Inne ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych

ZYSKI/ STRATY NETTO WG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0,00	0,00
-wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu	0,00	0,00
-przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
4. Pożyczki i należności	1 113,00	-3 405,00
5. Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0,00	0,00
-wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu	0,00	0,00
-przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
6. Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-8 725,00	-2 964,00
RAZEM	-7 612,00	-6 369,00

PRZYCHODY I KOSZTY ODSETKOWE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW INNYCH NIŻ WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	rok 2008	rok 2007
	w tys. zł	
Przychody odsetkowe		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	1 771
Depozyty bankowe	343	0
Razem	343	1 771
Koszty odsetkowe		
Kredyty bankowe	35	0
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0
Obligacje długoterminowe	8 968	3 304
Leasing finansowy	33	45
Inne	2	0
Razem	9 038	3 349

5.4. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Ryzyko kredytowe

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

Udzielone pożyczki jak wcześniej wspomniano dotyczą tylko transakcji wewnątrz Grupy i podobnie jak należności występujące w jej obrębie, nie wykazują żadnych symptomów braku możliwości ich spłaty.

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

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

Ryzyko płynności

W ocenie Zarządu nie występuje istotne zagrożenie płynności. Osiągane na przestrzeni ostatnich lat wyniki finansowe w połączeniu z polityką pozostawiania ich na kapitałach zapasowych pozwala w pełni zabezpieczyć płynność finansową w zakresie bieżących płatności Grupy.

Ujawnienia dotyczące terminów płatności poszczególnych zobowiązań zawarte są w Nocie 26 c. Grupa nie stosuje w tym zakresie żadnych zabezpieczeń.

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

Grupa, narażona jest na ryzyko związane z kursem walut. W decydującej mierze pokrywa się ono z ryzykiem, na jakie narażona jest jednostka dominująca HTL-STREFA.

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

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

Ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych nie dotyczy Grupy, ponieważ takich instrumentów nie posiada.

5.5. Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na ryzyko rynkowe

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

Analiza wrażliwości dotyczy zatem tych dwóch czynników.

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

W analizie nie ujęto instrumentów pochodnych, ponieważ wszystkie pozycje są zamknięte.

Fakt ujawnienia ich w bilansie oznacza zobowiązanie gotówkowe.

INSTRUMENTY FINANSOWE	wartość bilansowa pozycji	Analiza wrażliwości					
		Ryzyko walutowe				Ryzyko stopy procentowej	
		+15%	-15%	+15%	-15%	+3% (dla obligacji i kredytu)	-3% (dla obligacji i kredytu)
						+100 pb (w PLN)	-100 pb (w PLN)
						+20 pb (w USD)	-20 pb (w USD)
						+30 pb (w EUR)	-30 pb (w EUR)
	wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		
w tys. zł							
Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług	19 602	2 724	-2 724				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 538	499	-499			67	-67
Zobowiązania finansowe							
obligacje długoterminowe	123 609					-3 600	3 600
kredyt krótkoterminowy	1 705					-51	51
Leasing finansowy	145	-22	22				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 280	-415	415				

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z awalowania przez HTL STREFA S.A. weksła, zabezpieczającego kredyt w rachunku bieżącym, zaciągniętego przez Spółkę zależną HT LANCET do wysokości 2 milionów zł.

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

W minionym okresie żadna ze spółek Grupy nie zaniechała części prowadzonej działalności. Działania takie nie są planowane również w następnym okresie.

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

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

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

Korektę błędu podstawowego, jego opis i skutki przedstawiono we wcześniejszej części sprawozdania (punkt 3.5). Zmiana nie skutkuje zmianą sytuacji majątkowo finansowej Spółki. stanowi jedynie przesunięcie między pozycjami w kapitale.

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

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

Sprawozdanie finansowe skorygowane współczynnikiem inflacji

Nie zaistniała potrzeba korygowania sprawozdania współczynnikiem inflacji.

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

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