

Sprawozdanie Zarządu HTL-STREFA S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej HTL
w 2009 roku



Spis treści

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe i ich uwarunkowania	5
1.1 Osiągnięte wyniki.....	5
1.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta.....	5
1.3 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta.....	6
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HTL.....	7
2.1 Publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji HTL-STREFA S.A....	7
2.2 Połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej	9
2.3 Rozbudowa zakładu produkcyjnego HT LANCET Sp. z o.o.	10
2.4 Uruchomienie pakowni produktów w USA.....	10
2.5 Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie.....	10
2.6 Walne Zgromadzenia HTL-STREFA S.A.	11
3. Opis struktury Grupy Kapitałowej HTL	11
4. Działalność Grupy Kapitałowej HTL	13
4.1 Przedmiot działalności HTL-STREFA.....	13
4.2 Oferta produktowa	13
4.3 Wyniki sprzedaży	14
4.4 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	15
4.5 Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym znane Emitentowi umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	15
4.6 Inwestycje.....	16
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla grupy kapitałowej	16
5.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego branżą	16
5.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	18
6. Sytuacja finansowa Grupy HTL.....	19
6.1 Wybrane dane finansowe	19
6.2 Charakterystyka struktury bilansu.....	19
6.3 Analiza wskaźnikowa	20
6.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	20
6.5 Kredyty, umowy leasingowe, pożyczki i zobowiązania pozabilansowe	21
7. Informacje o akcjach Emitenta.....	22
7.1 Liczba i wartość akcji	22
7.2 Struktura właścicielska akcjonariatu.....	22

7.3 Stan posiadania akcji HTL-STREFA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
7.4 Program opcji menedżerskich	24
8. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	25
9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	26
10. Pozostałe informacje	34
10.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
10.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	35
10.3 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących	35
10.4 Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	35
10.5 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	35
11. Oświadczenia Zarządu	36

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu HTL-STREFA S.A. z działalności Grupy Kapitałowej („Grupa HTL”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) w 2009 roku zostało sporządzone na podstawie § 92.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259).

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej HTL jest spółka HTL-STREFA S.A. zwana dalej „Emitentem” lub „Spółka”.

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe i ich uwarunkowania

1.1 Osiągnięte wyniki

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy HTL wyniosły w 2009 roku 179 028 tys. zł wobec 142 783 tys. zł w 2008 roku, co stanowiło progres o 25,38 proc.

Skonsolidowany zysk netto wyniósł w 2009 roku 42 785 tys. zł wobec 30 719 uzyskanych w poprzednim roku. W ujęciu rocznym Grupa HTL osiągnęła w zakończonym roku rezultat o przeszło 39,28 proc. lepszy od wyniku roku 2008.

Wielkość sprzedaży nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych w 2009 r. wyniosła 1 370 mln sztuk, co było wynikiem o 16,15 proc. gorszym od osiągniętego w roku 2008.

Pozycja	2009	2008	2007	2009/ 2008 zmiana %
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	179 028	142 783	80 604	25,38%
Zysk netto (w tys. zł)	42 785	30 719	1 664	39,28%
Sprzedaż nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych (w szt.)	1.370.000.000	1.634.000.000	940.000.000	-16,15%

1.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta

Kursy walut

Z racji prowadzenia działalności nastawionej przede wszystkim na eksport Grupa HTL, a przede wszystkim jednostka dominująca HTL-STREFA S.A., narażona jest na znaczne ryzyko kursowe. W związku z charakterem działalności Grupy przychody zawsze będą pozytywnie skorelowane ze wzrostem kursów EUR i USD. Przez cały rok kursy dwóch głównych walut osiągały poziomy sprzyjający osiąganiu dobrych rezultatów finansowych przez Spółki Grupy, aczkolwiek ich znaczne wahania istotnie ograniczyły korzyści płynące z prowadzenia działalności eksportowej.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej prowadzi działania zmierzające do wzrostu udziału EUR w przychodach Spółki. Realizacja tego zamierzenia ma doprowadzić do znacznego ograniczenia ryzyka walutowego HTL-STREFA S.A. po uzyskaniu przez Polskę pełnego członkostwa w Unii Gospodarczej i Monetarnej.

W 2009 r. Spółka zawarła transakcje zabezpieczające, które przyniosły ponad 3 900 tys. zł wpływu na wynik finansowy w okresie.

Globalny kryzys

Spadek PKB większości krajów będących rynkami docelowymi produktów Grupy przyczynił się do wzrostu tendencji do oszczędzania i ograniczania wydatków na specjalistyczne produkty, w tym produkty medyczne, i wybierania tańszych zamienników.

Kryzys w medycynie

Działalność Grupy, w przeciwieństwie do roku 2008, była w roku 2009 pod wpływem kilku niekorzystnych dla Spółek Grupy zmian w otoczeniu biznesowym. Wbrew wcześniejszym szacunkom, na rynku farmaceutycznym i produktów medycznych zaczął odciskać piętno kryzys. Głębokość negatywnych zmian zachodzących w światowej gospodarce, wywierając wpływ na niemal wszystkie narodowe ekonomie, spowodowała, iż trend redukcji globalnych wydatków na wyroby farmaceutyczne i specjalistyczne produkty medyczne zapoczątkowany w I półroczu 2009 r. został podtrzymany, co z kolei niekorzystnie odbiło się na wynikach sprzedażowych Grupy. Spowolnienie dotknęło zwłaszcza rynek lancetów personalnych, co objawiło się istotną obniżką prognoz sprzedażowych i wielkości zamówień głównych klientów na produkty Spółek Grupy.

Zmiany specyfikacji produktu

W pierwszym półroczu br. w związku z koniecznością wprowadzenia rozległych modernizacji do procesu produkcyjnego jednego z wyrobów i zbiegającymi się w czasie zaawansowanymi pracami Spółki HTL-STREFA nad realizacją nowych projektów produktowych, nastąpiło spowolnienie w obsłudze produkcji i sprzedaży jednego z wyrobów. W rezultacie pozycja wyniku sprzedaży rzeczzonego produktu była istotnie niższa od zakładanej, jednak nie zagroziła finalnemu całorocznemu wynikowi finansowemu Grupy.

W najbliższych miesiącach 2010 r., w wyniku zakończonych prac dostosowujących produkt do nowych wymagań, spodziewany jest stopniowy wzrost sprzedaży tego wyrobu. Tymczasowo, część utraconych przychodów została zrekompensowana przez wyższą sprzedaż pozostałych wyrobów z asortymentu HTL-STREFA.

1.3 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta

Nadrzędnym celem Grupy HTL na kolejne lata działalności będzie dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej a także rozbudowanie portfela produktów o nowe kategorie. Grupa mając na uwadze ryzyko, jakie dotyczy działalności podstawowej w każdym przedsiębiorstwie produkcyjnym, skutecznie zabezpiecza się na ewentualność wystąpienia w przyszłości niesprzyjających trendów na rynku w obszarze swoich produktów. W związku z tym trwają prace nad nowymi projektami produktowymi, część z nich jest już w stadium zaawansowanym.

Grupa EQT, nowy właściciel Grupy HTL, posiada bogate doświadczenie w inwestowaniu w sektorze medycznym. EQT aktywnie alokuje w średniej wielkości przedsiębiorstwa z silną pozycją na rynku oraz perspektywami znaczącego wzrostu, a do swoich spółek portfelowych stosuje wyjątkowe podejście branżowe. Nowy inwestor postrzega Grupę i rynek, na którym ona operuje, jako atrakcyjne pod względem długookresowych możliwości inwestycyjnych.

Grupa EQT odgrywa rolę katalizatora zmian w spółkach, w które zainwestowała środki swoich funduszy. Spółki te rozwijają się osiągając pozycję lidera na swoich rynkach dzięki faktycznej i trwałej poprawie ich efektywności operacyjnej.

W rezultacie przejścia kontroli przez szwedzki fundusz, dotychczasowy rozwój spółek z Grupy HTL zostanie przyspieszony dzięki zaangażowaniu nowego właściciela.

2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HTL

2.1 Publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji HTL-STREFA S.A.

W dniu 8 października 2009 r. Terantium Investments Sp. z o.o., spółka będąca w 100% własnością EQT, ogłosiła wezwanie na 100% akcji HTL-STREFA. Oferowana cena wynosi 13,71 PLN za akcję, co daje łączną wartość wezwania 885,6 mln PLN za 100% akcji. Cena akcji na poziomie 13,71 PLN oznacza, że akcjonariusze otrzymają premię w wysokości 12,7% w stosunku do średniej rynkowej ceny akcji ważonej wartością obrotów za okres 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzający dzień ogłoszenia niniejszego Wezwania wynoszącej 12,17 PLN a także premię w wysokości 11,2% w stosunku do średniej rynkowej ceny akcji ważonej wartością obrotów za okres 3 miesięcy bezpośrednio poprzedzający dzień ogłoszenia niniejszego Wezwania wynoszącej 12,33 PLN. Rozpoczęcie okresu subskrypcji w ramach Wezwania nastąpiło w dniu 28 października 2009 i trwało on do 26 listopada 2009 włącznie.

Także w dniu ogłoszenia wezwania, tj. 8 października 2009 r., wpłynęły do Spółki zawiadomienia od trzech głównych akcjonariuszy HTL-STREFA odnośnie ogłoszonego wezwania. Andrzej Czernecki (właściciel 39,79 proc. akcji HTL-STREFA), NORYT N.V (właściciel 30,23 proc. akcji HTL-STREFA) oraz Wojciech Wyszogrodzki (właściciel 7,74 proc. akcji HTL-STREFA) poinformowali Spółkę, iż w dniu 7 października 2009 r. zawarli umowę z wzywającym do sprzedaży wszystkich akcji Spółki Terantium Investments, w której nieodwołalnie zobowiązali się do złożenia zapisów w ramach ogłoszonego wezwania (raport bieżący nr 30/2009).

Główni akcjonariusze HTL-STREFA S.A. zakomunikowali Spółce, iż celem ich współpracy z funduszem EQT jest dalszy dynamiczny rozwój HTL-STREFA, a ich obecnym priorytetem jest dłożenie wszelkich starań, aby sytuacja Spółki pozostała niezmieniona a jej działalność toczyła się zwykłym trybem. W celu realizacji powyższych założeń, sygnatariusze porozumienia podjęli działania, które:

- podtrzymują owocną współpracę z dotychczasowymi klientami Spółki,
- zapewnią niedokonywanie znaczących zmian w obszarze zatrudnienia Spółki,
- zagwarantują powodzenie niniejszej transakcji poprzez zaangażowanie finansowe dwóch znacznych akcjonariuszy HTL-STREFA, Pana Andrzeja Czerneckiego, Prezesa Zarządu, i Pana Wojciecha Wyszogrodzkiego, Dyrektora Generalnego, w dalszy rozwój HTL-STREFA
- zaowocowały otrzymaniem od EQT zapewnienia o zamiarze znaczącego inwestowania we wzrost HTL-STREFA wykorzystując swoje bogate i owocne doświadczenie, w tym doświadczenie z sektora medycznego.

Głównym celem porozumienia było zagwarantowanie dalszego rozwoju HTL-STREFA i umocnienia jej pozycji jako globalnego lidera na rynku nakłuwaczy bezpiecznych, lancetów personalnych oraz produktów pokrewnych. Celem zapewnienia ciągłości działalności firmy HTL-STREFA sygnatariusze porozumienia postanowili iż:

- Pan Andrzej Czernecki, dotychczasowy Prezes Zarządu HTL-STREFA, zostanie mianowany Honorowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej,
- Wojciech Wyszogrodzki, obecnie Dyrektor Generalny Spółki, pozostanie na swoim stanowisku oraz obejmie funkcję Prezesa Zarządu,
- Iwonna Soboń nadal będzie pełnić funkcję Dyrektora Finansowego,
- Jarosław Mołęda pozostanie na stanowisku Globalnego Szefa Działu Sprzedaży z siedzibą w Atlancie, w stanie Georgia,
- Pozostali managerowie będą nadal sprawowali swoje funkcje.

Ponadto w wyniku porozumienia obecny skład Rady Nadzorczej Spółki zostanie poszerzony o dwóch ekspertów z sektora, w jakim działa HTL-STREFA S.A. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wszystkie powyższe warunki porozumienia zostały dotrzymane.

Zarząd HTL-STREFA, działając zgodnie z art. 80 Ustawy o ofercie, przedstawił w dniu 23 października 2009 r. swoje stanowisko dotyczące ogłoszonego przez Terantium Investments wezwania (raport bieżący nr 31/2009). Zdaniem Zarządu przejęcie kontroli nad Spółką przez podmiot w 100% należący do Grupy EQT, zważywszy na jej długoletnie doświadczenie potwierdzające skuteczność i efektywność inwestycji w spółki z sektora medycznego, może korzystnie wpłynąć na rozwój HTL-STREFA S.A. Za skutecznością EQT w obszarze rozwoju spółek medycznych przemawia zakończona sukcesem inwestycja w spółkę HemoCue, globalnego lidera rynku profesjonalnych urządzeń diagnozująco-badających, która to inwestycja jest przedsięwzięciem najbardziej adekwatnym do porównywania z biznesem HTL-STREFA. Wspólna wizja rozwoju działalności Spółki dzielona przez obecny Zarząd HTL-STREFA i partnerów z EQT w połączeniu z wiedzą i doświadczeniem EQT w zarządzaniu spółkami medycznymi, rokuje pozytywnie na bardziej efektywny rozwój organizacji i ekspansję na nowe rynki produktowe.

Z przytoczonych dokumentów opublikowanych przez Terantium Investments i EQT oraz informacji udzielonych przez Inwestora i trzech głównych akcjonariuszy wynika, że po przejęciu co najmniej 80 proc. pakietu akcji działalność HTL-STREFA będzie kontynuowana w dotychczasowej branży oraz działalność ta rozpocznie nowy etap rozwoju wymagający koncentracji zasobów na jej długoterminowej strategii. Wzywający poinformował, że nie zamierza wprowadzać radykalnych zmian w Grupie HTL i redukować zatrudnienia w jej zakładach produkcyjnych. Zarząd nie otrzymał żadnych informacji, z których wynika, że planowana jest zmiana lokalizacji prowadzenia działalności Spółki.

Zgodnie z treścią ogłoszonego Wezwania, w przypadku jego powodzenia, EQT ma zamiar wycofać Spółkę z obrotu publicznego. Zdaniem Zarządu HTL-STREFA, wycofanie Spółki z giełdy może pozytywnie przyczynić się do dalszego dynamicznego wzrostu jej działalności. Zmiana statusu ze spółki publicznej na prywatną umożliwi objęcie ochroną bardzo cennych technologii i know-how Spółki przed konkurencją, jak również stworzy korzystniejsze warunki implementacji i ewaluacji długoterminowej strategii rozwoju, bez konieczności podporządkowywania działalności wymogom publikowania dobrych krótkoterminowych wyników finansowych.

Cena proponowana w wezwaniu przekracza średnią cenę rynkową równą średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen rynkowych akcji ważonych wolumenem obrotu na GPW z okresu trzech (12,33 zł) i sześciu miesięcy (12,17 zł) bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie wezwania odpowiednio o 11,2% i 12,7%. Dodatkowo oferowana cena przewyższa kursy akcji rekomendowane na przestrzeni ostatnich 6 miesięcy przez Beskidzki Dom Maklerski, WOOD& Company a także AmerBrokers. Ponadto,

w opinii Zarządu cena ogłoszona w Wezwaniu została ustalona zgodnie z obowiązującymi regulacjami i jest wyższa niż wymagana przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych art. 79. Zarząd Spółki uważa, że zaproponowana w Wezwaniu cena odzwierciedla wartość godziwą Spółki.

Niniejsze stanowisko zostało jednocześnie przekazane wszystkim pracownikom HTL-STREFA S.A.

Więcej szczegółów stanowiska Zarządu w sprawie ogłoszonego wezwania znajduje się w raporcie bieżącym nr 31/2009 (z dnia 23 października 2009 r.) dostępnym na korporacyjnej stronie internetowej HTL-STREFA S.A.

Od 15 listopada 2006 roku akcje Spółki HTL STREFA S.A. są notowane na rynku podstawowym WGPW w sektorze: „przemysł farmaceutyczny”. Jednak w związku z przekazaniem zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu akcji Spółki, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął 19 lutego 2010 r. uchwałę nr 113/2010 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami Spółki począwszy od 22 lutego 2010 roku.

Informacje na temat EQT

EQT jest jedną z wiodących grup private equity w Europie oraz największą grupą funduszy private equity w Skandynawii. EQT zarządza około 13 mld EUR zlokalizowanymi w jego 11 funduszach, które zainwestowały ok. 7 mld EUR w około 70 spółek. Wcześniejsze inwestycje w spółki z sektora medycznego obejmują Aleris, CardianBCT, Dako, HemoCue, Gambro oraz Sirona.

Sukces EQT, osiągnięty w dużej mierze dzięki strategii rozwoju, jest zasługą stosowanej przez niego strategii przyspieszenia przemysłowego. Więcej informacji na temat EQT można znaleźć na stronie www.eqt.se

2.2 Połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej

Zarząd HTL-STREFA informował w dniu 2 listopada o przekazaniu do publicznej wiadomości Planu Połączenia Emitenta z HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. wraz z załącznikami, uzgodnionego przez Zarządy łączących się spółek.

Połączenie HTL-STREFA S.A. z HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. nastąpi poprzez przejęcie spółki HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o. przez spółkę HTL-STREFA SA w trybie art. 492 §1 pkt 1) KSH w związku z 516 §6 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez zmiany Statutu HTL-STREFA S.A.

W dniu 30 października 2009 r. w Sądzie Rejonowym w Zgierzu został złożony wniosek o załączenie planu przekształcenia do akt rejestru przedsiębiorców łączących się spółek i wyznaczenie biegłego rewidenta do jego badania. Dodatkowo w tym samym dniu plan połączenia spółek wraz z załącznikami zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Plan połączenia wraz z załącznikami jak również wniosek o wyznaczenie biegłego do badania planu połączenia są załączone do raportu bieżącego nr 32/2009 zawieszonego w sekcji relacji inwestorskich na korporacyjnej stronie internetowej HTL-STREFA S.A. W dniu 1 lutego 2010 r. Zarząd Spółki otrzymał pozytywną pisemną opinię biegłego rewidenta z badania planu połączenia i niezwłocznie opublikował sprawozdanie uzasadniające fuzję obydwu spółek.

W opinii Zarządu, procedura fuzji, która przewiduje jeszcze uzyskanie zgody udziałowców na połączenie w postaci uchwały przyjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, powinna zakończyć się w I kwartale 2010 r.

2.3 Rozbudowa zakładu produkcyjnego HT LANCET Sp. z o.o.

Spółka zależna HT LANCET Sp. z o.o. zawarła w dniu 28 stycznia 2009 umowę z MC Kontrakty Budowlane Sp. z o.o. („Wykonawca”) z siedzibą w Łodzi (91-519) przy ulicy Rogowskiej 3 na wykonanie rozbudowy zakładu produkcyjnego HT LANCET Sp. z o.o., o czym zarząd HTL-STREFA S.A. informował raportem bieżącym w dniu 29 stycznia 2009 r. Wykonawca został wyłoniony w drodze przetargu.

Wartość umowy wyniosła 13 500 tys. złotych. Na jej podstawie wykonawca zobowiązuje się wykonać na zlecenie HT LANCET Sp. z o.o. rozbudowę o powierzchnię 6.500 m² istniejącego zakładu produkcyjnego HT LANCET Sp. z o.o. położonego w Łęczycy.

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

Powyższa umowa była znacząca w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, ponieważ wartość jej przedmiotu przekracza 10 proc. kapitałów własnych HT LANCET Sp. z o.o.

2.4 Uruchomienie pakowni produktów w USA

W lutym 2009 roku HTL-STREFA, Inc., amerykańska spółka Grupy HTL, zainicjowała funkcjonowanie nowego centrum dystrybucji i pakowania lancetów HTL-STREFA sprzedawanych klientom na rynku amerykańskim.

W związku z powyższym, z dniem 1 kwietnia 2009 roku zmianie uległa lokalizacja HTL-STREFA, Inc. Dzięki oddaniu do użytku rzeczonych budynków nowa siedziba amerykańskiej Spółki zdolna będzie świadczyć szerszy wachlarz usług dla klientów.

2.5 Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie

Zarząd HTL-STREFA S.A. informował raportem bieżącym w dniu 30 stycznia 2009 r., o powzięciu w dniu 29 stycznia informacji o podpisaniu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie („PARP”) umowy z HT LANCET Sp. z o.o., spółką zależną HTL-STREFA, o dofinansowanie do projektu pod nazwą „Rozbudowa przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji nakłuwaczy bezpiecznych” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.4. pt. „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”.

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

Celem projektu jest rozbudowa przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji urządzeń do pobierania mikropórek krwi. Realizacja inwestycji umożliwi rozszerzenie oferty Spółki o zupełnie nowy produkt i wprowadzenie na rynek docelowy znacząco ulepszonych produktu nakłuwacza bezpiecznego, który charakteryzować się będzie unikatowymi parametrami jakości i funkcjonalności. Takie posunięcie prowadzi do rozszerzenia działalności spółki HT LANCET Sp. z o.o., która obecnie polegała

na produkcji komponentów do urządzeń diagnostycznych (igieł, detali i sprężyn). Realizacja projektu ma także społeczny aspekt związany z rozwinięciem bezpiecznej diagnostyki i poprawą zdrowotności.

Zgodnie z harmonogramem w 2009 r. została zamknięta główna faza opisanego projektu. Mając na uwadze postęp prac nad zakończeniem inwestycji, Zarząd HT LANCET oczekuje jej finalizacji w ciągu pierwszych miesięcy 2010 r.

Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

2.6 Walne Zgromadzenia HTL-STREFA S.A.

W 2009 r. miały miejsce dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy HTL-STREFA S.A., jednostki dominującej w Grupie HTL.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 marca 2009 r. podjęło uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w roku 2008,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok,
- zatwierdzenia podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2008, przeznaczając go w całości na kapitał zapasowy Spółki,
- udzielenia absolutorium wszystkim dotychczasowym członkom Zarządu,
- udzielenia absolutorium wszystkim dotychczasowym członkom Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej HTL za 2008 rok,
- przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 grudnia 2009 r. podjęło uchwały w sprawie:

- przyjęcia nowego tekstu Statutu Spółki,
- przyjęcia nowych regulaminów organów HTL-STREFA S.A. : Walnego Zgromadzenia, Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- odwołania całego składu dotychczasowej Rady Nadzorczej,
- udzielenie absolutorium odwołanym Członkom Rady Nadzorczej,
- powołanie składu nowej Rady Nadzorczej (szczegóły zawarto w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, będącego częścią niniejszego sprawozdania),
- ustalenia liczby Członków Zarządu.

Ponadto, podczas obrad zgromadzenia w dniu 11 grudnia przedstawione zostało sprawozdanie Zarządu Spółki uzasadniające jej połączenie ze spółką zależną – HAEMEDIC POLSKA Sp. z o.o.

3. Opis struktury Grupy Kapitałowej HTL

W 2009 r. skład Grupy Kapitałowej HTL-STREFA nie uległ zmianie. Grupa zbudowana jest na jednostce dominującej, HTL-STREFA S.A., i jej sześciu jednostkach zależnych pełniących wobec niej funkcje komplementarne. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa zatrudniała w swoich zakładach ponad 936 pracowników.

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodzi:

HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie jest jednostką dominującą. Zajmuje się produkcją nakłuwaczy bezpiecznych, produkcją lancetów personalnych w warunkach strefy czystej oraz obtryskiem igieł. W zakresie zadań spółki znajduje się również kontrola jakości produktów wytwarzanych przez wszystkie podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz spedycja.

HT LANCET Sp. z o.o. produkuje detale do nakłuwaczy. W III kwartale 2007 roku spółka ta uruchomiła szlifiernię igieł, które są wykorzystywane w produkcji nakłuwaczy i lancetów.

HTL-STREFA Marketing Sp. z o.o. wspomaga obsługę kluczowych klientów grupy, głównie na rynkach zagranicznych oraz prowadzi działania marketingowe wspierające sprzedaż.

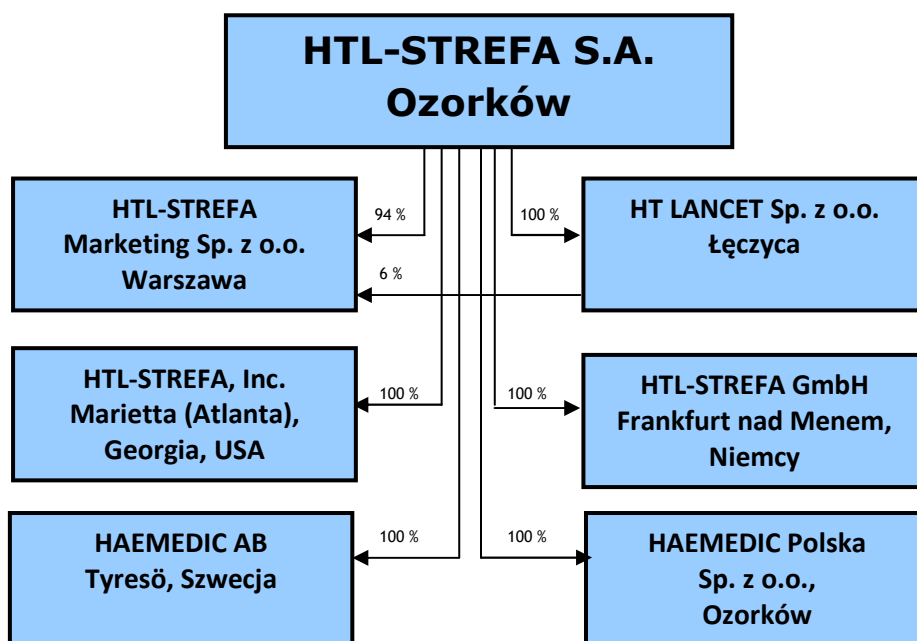
HTL-STREFA, Inc. wspomaga obsługę kluczowych amerykańskich klientów grupy oraz rozwija sprzedaż produktów grupy na amerykańskim rynku pozaszpitalnym i zamówień rządowych.

HTL-STREFA GmbH wspiera sprzedaż produktów grupy na rynkach europejskich.

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

HaeMedic Polska Sp. z o.o. jest właścicielem maszyn i urządzeń do produkcji nakłuwaczy bezpiecznych. HaeMedic Polska Sp. z o.o. ma zostać połączona z HTL-STREFA S.A. w 2010 r.

Rys. Schemat organizacyjny Grupy HTL



Informacje na temat powiązań i inwestycji kapitałowych Emitenta zostały przedstawione w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Działalność Grupy Kapitałowej HTL

4.1 Przedmiot działalności HTL-STREFA

HTL-STREFA S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie HTL a jej działalność w pełni odzwierciedla zakres aktywności całej grupy kapitałowej.

Emitent jest światowej klasy producentem i eksporterem wyrobów medycznych. Jego specjalnością jest produkcja najwyższej jakości nakłuwaczy bezpiecznych stosowanych do użytku klinicznego oraz lancetów personalnych do użytku osobistego. Mają one główne zastosowanie do pobierania próbek krwi wykorzystywanych w badaniach poziomu glukozy (szczególnie w diagnostyce i leczeniu cukrzycy) i cholesterolu, w badaniach na krzepliwość krwi, badaniach gazometrycznych, przesiewowych HIV, testach grupy krwi, alergicznych, ojcostwa oraz wszelkich badaniach wykonywanych z pełnej krwi.

Emitent jest światowym liderem pod względem ilości sprzedanych nakłuwaczy bezpiecznych z udziałem ok. 55 proc. w 2009 roku oraz trzecim na świecie producentem lancetów personalnych z udziałem w wysokości ok. 17 proc. w 2009 roku.¹

4.2 Oferta produktowa

Spółka koncentruje się na zaopatrywaniu w swoje produkty potentatów światowego rynku diagnostycznego na zasadach produkcji kontraktowej, ale również sprzedaje swoje produkty pod własną marką przy współpracy z lokalnymi dystrybutorami.

Produkty HTL-STREFA S.A. można podzielić na:

Nakłuwacze bezpieczne

Nakłuwacze bezpieczne to jednorazowe urządzenia nakłuwające przeznaczone do użytku klinicznego. Są stosowane do nakłuwania skóry w celu otrzymania próbek krwi do testów laboratoryjnych.

Nakłuwacze produkowane przez HTL-STREFA S.A. zapewniają:

- bezpieczeństwo;
- możliwie niski poziom bólu;
- łatwość w obsłudze;

Przykładami nakłuwaczy bezpiecznych produkowanych i sprzedawanych 2009 r. pod własną marką przez HTL-STREFA S.A. są:

Medlance – pierwszy nakłuwacz bezpieczny rozwinięty przez Emitenta (patent uzyskany w 1994 roku). Produkt dostępny jest w pięciu konfiguracjach – o różnych średnicach igieł i głębokości nakłucia w zależności od pożądanej do pobrania ilości krwi.

Medlance + – produkt opracowany na bazie Medlance (identyczny wewnętrzny mechanizm wyzwalania igły), ale ze zmienionym kształtem zewnętrznym tak, że aktywacja następuje w inny sposób - Medlance + jest nakłuwaczem o aktywacji kontaktowej. Dostępne są 4 wersje produktu różniące się konfiguracją igły

¹ Źródło: szacunki Emitenta.

Acti-Lance - nakłuwacz produkowany pod marką HTL-STREFA w trzech wersjach w zależności od parametrów igły. Produkt sprzedawany we własnych opakowaniach Acti-Lance.

Haemolance – produkt z portfela szwedzkiego konkurenta HaeMedic, przejętego przez HTL-STREFA. Nakłuwacz jest dostępny w trzech wersjach oznaczonych odpowiednimi kolorami i przeznaczonymi do różnego rodzaju badań i typów skóry.

Haemolance Plus – kolejny produkt z portfela szwedzkiego konkurenta. Nakłuwacz jest dostępny w sześciu różnych konfiguracjach igieł i nożyków. Różnorodność tej oferty umożliwia wykonanie całej gamy testów diagnostycznych z próbki krwi.

Prolance – trzeci produkt przejęty przez HTL-STREFA od HaeMedic. Dostępny w sprzedaży z sześcioma różnymi parametrami igły.

Poza wymienionymi wyżej modelami, Spółka posiada w swoim asortymencie nakłuwacze bezpieczne wytwarzane na zasadzie produkcji kontraktowej (produkty OEM – *ang. Original Equipment Manufacturer*).

Lancety personalne

Lancety personalne to jednorazowe przyrządy do nakłuwania używane przez pacjentów chorych na cukrzycę niezbędne w procesie samodzielnego monitorowania poziomu glukozy we krwi. Lancety do użytku osobistego są stosowane wraz z urządzeniem nakłuwającym wielorazowego użytku.

Najistotniejszymi cechami lancetów personalnych produkowanych przez HTLSTREFA S.A. są:

- niski poziom bólu i zapobieganie powstawaniu blizn;
- idealne dopasowanie z urządzeniem nakłuwającym;

Przykładem lancetu personalnego produkowanego i sprzedawanego w 2009 r. pod własną marką przez HTL-STREFA S.A. jest:

Droplet – lancet do użytku osobistego w kształcie zapewniającym dobre dopasowanie do wielu urządzeń nakłuwających (uniwersalność). Wysoki standard wykonania produktu gwarantuje łagodne przebijanie skóry przy minimalnym poziomie bólu i zapobiega powstawaniu niewłaściwych zrostów skóry po nakłuciu.

Poza wymienionym wyżej modelem, Spółka posiada w swoim asortymencie lancety personalne wytwarzane na zasadzie produkcji kontraktowej (produkty OEM – *ang. Original Equipment Manufacturer*).

4.3 Wyniki sprzedaży

HTL-STREFA S.A. specjalizuje się w produkcji nakłuwaczy bezpiecznych i lancetów personalnych opracowywanych wspólnie z dużymi klientami i odbiorcami. Współpraca ta obejmuje wszystkie etapy rozwoju produktu począwszy od badań marketingowych do tworzenia prototypów i badań testowych. Tak skonstruowane produkty są później sprzedawane do ostatecznego klienta pod jego marką. Na zlecenie dużych klientów HTL-STREFA S.A. wytwarza też produkty, które zostały samodzielnie opracowane przez odbiorcę. Dzięki wysokiej jakości oferowanych produktów, przejawiającej się głównie w

bezpieczeństwie oraz łatwości obsługi, Spółce udało się pozyskać jako swoich klientów globalnych liderów rynku medycznego.

Oferta HTL-STREFA S.A., obejmuje także produkty sprzedawane pod marką klienta, lecz skonstruowane samodzielnie przez Spółkę. Ofertę uzupełniają przyrządy do nakłuwania sprzedawane pod własną marką poprzez sieć dystrybutorów w kraju i zagranicą

Począwszy od 2009 r. Spółka podaje wyniki sprzedaży całkowitej, bez rozbijania na poszczególne kategorie produktów. Sprzedaż produktów w całym 2009 r. wyniosła 1 370 mln sztuk, natomiast w 2008 r. osiągnęła poziom 1 634 mln. To oznacza, że w ujęciu rocznym (2009/ 2008) Spółka odnotowała spadek sprzedaży o 16,15 proc.

W ujęciu wartościowym, Grupa HTL z tytułu sprzedaży uzyskała w 2009 r. przychody rzędu 179 028 tys. zł (w poprzednim roku było to 142 783 tys. zł), co oznacza wzrost o 25,38 proc. r/ r.

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

Eksport stanowi 99 proc. całkowitej wartości sprzedaży Grupy HTL. Towary Emitenta trafiają do ponad 60 krajów na 6 kontynentach.

4.4 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

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

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

W celu zmniejszenia uzależnienia od dostawców igły surowej oraz zmniejszenia kosztów Grupa HTL rozpoczęła (w styczniu 2007 roku) budowę własnej szlifierni igieł zlokalizowanej w zakładzie podmiotu zależnego HT Lancet Sp. z o.o. w Łęczycy. W 2009 roku szlifiernia osiągnęła pełne moce produkcyjne, dzięki czemu zaspokajała niemal całość potrzeb Grupy na dostawę igły surowej.

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

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

4.5 Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym znane Emitentowi umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Emitent przekazuje informacje na temat umów znaczących w formie komunikatów bieżących.

Umowa na rozbudowę zakładu produkcyjnego HT LANCET Sp. z o.o.

Szerzej na ten temat Grupa HTL informuje w punkcie 2.3 niniejszego sprawozdania.

Umowa pomiędzy Terantium Investments Sp. z o.o. a głównymi akcjonariuszami HTL-STREFA S.A.

Przed ogłoszeniem w dniu 8 października 2009 r. publicznego wezwania na sprzedaż wszystkich akcji HTL-STREFA S.A. („Wezwanie”), Terantium Investments Sp. z o.o. („Wzywający”) zawarł umowę z głównymi akcjonariuszami Spółki, tj. Panem Andrzejem Czerneckim, Panem Wojciechem Wyszogrodzkim oraz spółką Noryt N.V. („Główni Akcjonariusze”), posiadającymi łącznie 50.225.000 Akcji Spółki, stanowiących łącznie 77,76% Akcji Spółki. Zgodnie z tą Umową, Główni Akcjonariusze nieodwołalnie zobowiązali się do złożenia zapisów na sprzedaż akcji, po cenie akcji w Wezwaniu, w ramach Wezwania ogłoszonego przez Wzywającego oraz zobowiązali się nie odpowiadać na żadne inne wezwanie na Akcje Spółki, które ewentualnie zostanie ogłoszone.

4.6 Inwestycje

W 2009 r. spółki z grupy kapitałowej HTL przeznaczyły na inwestycje 72,3 mln zł, co stanowiło 40,43% uzyskanych przychodów. Zdecydowaną większość nakładów poniesiono w ramach krajowych inwestycji.

Struktura wydatków

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w 2009 r. przeszło 71,8 mln zł, z czego ok. 20 mln zł przypadło w udziale spółce HTL-STREFA, jednostce dominującej Grupy, a pozostałe środki wykorzystano na potrzeby HT LANCET Sp. z o.o. Pozostała część nakładów (416 tys. zł) została poniesiona na wartości niematerialne i prawne, w tym na badania i rozwój (R&D).

Struktura finansowania inwestycji

Poszczególne projekty w ramach grupy kapitałowej są finansowane zarówno z zaangażowaniem kapitału obcego jak również własnego. W ramach finansowania zewnętrznego, spółki z grupy kapitałowej korzystają z kredytów, leasingu, emisji obligacji oraz środków pozyskanych z projektów unijnych PO IG. W celu sfinansowania znaczących projektów inwestycyjnych, Spółka rozważa także emisję obligacji korporacyjnych.

Środki własne pochodzą z zysków Grupy HTL osiągniętych w ostatnich latach działalności. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HTL-STREFA S.A. całość zysku za rok obrotowy 2008 została przeznaczona na inwestycje minionego roku.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla grupy kapitałowej

5.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego branżą

Uzależnienie od kluczowych odbiorców

Przez lata działalności struktura sprzedaży Spółki nie uległa zmianie i nadal wskazuje na znaczne uzależnienie od kilku głównych odbiorców. Ewentualne ograniczenie współpracy handlowej z tymi podmiotami przy jednoczesnym braku pozyskania przez Spółkę innych znaczących odbiorców, może mieć negatywne konsekwencje na przyszłe przychody i rentowność Emitenta. Aspektem łagodzącym ryzyko nagłej utraty klienta jest charakter samych umów, które z reguły są zawierane na kilka lat.

Ryzyko zmian cen surowców / półproduktów oraz ciągłości dostaw

Podstawowymi surowcami/ półproduktami, które Spółka wykorzystuje w swojej produkcji są m.in. tworzywa sztuczne, barwniki i igły, do której wytworzenia niezbędna jest stal. Niekorzystne zmiany cen tych surowców i półproduktów mogą negatywnie wpłynąć na wysokość kosztów Spółki i pogorszyć w ten sposób jej wynik finansowy.

Poza kwestią cen surowców i półproduktów niezwykle ważnym zagadnieniem jest również zapewnienie ciągłości ich dostaw. W celu minimalizacji ryzyka zaburzeń w dostawach oraz stabilności cen HTL-STREFA S.A. podpisuje z reguły umowy z kilkoma dostawcami, tak by posiadać przynajmniej jednego dostawcę alternatywnego poza głównym.

Ponadto w kontaktach handlowych z dostawcami Spółka dokłada wszelkich starań, by podpisywane umowy handlowe na dostawy były denominowane w walutach obcych, w których będzie realizowana sprzedaż, tak by zminimalizować niekorzystne zmiany kursów walut.

W 2009 r. ryzyko z tego tytułu było na umiarkowanym poziomie. Dla nadchodzących miesięcy 2010 r. Zarząd nie przewiduje istotnych zmian w tym obszarze.

Ryzyko prowadzonej działalności operacyjnej

Na ten rodzaj ryzyka składają się;

- ryzyko przerwania ciągłości produkcji jako efekt np. braku ciągłości w dostawach prądu czy sprężonego powietrza, awarii maszyn i innych urządzeń niezbędnych w procesie produkcyjnym

Spółka jest na okoliczność wystąpienia każdego opisanego wyżej zdarzenia całkowicie zabezpieczona.

- ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania systemu informatycznego oraz utraty danych

Dotychczas stosowane działania minimalizujące i niekiedy całkowicie eliminujące ryzyko były skuteczne, w związku z czym przyjmuje się dalszą niezawodność stosowania tych rozwiązań w pozostałej części roku

- ryzyko związane z utratą lub uszkodzeniem towaru w transzycie

W tym zakresie stosowane są takie rozwiązania jak: przeniesienie ryzyka transportowego na klienta, magazynowanie zapasu towaru u klienta lub w Spółce. Z racji braku przesłanek wystąpienia w niedalekiej przyszłości dodatkowych zagrożeń, stosowana do tej pory polityka będzie kontynuowana,

Ryzyko utraty kluczowego personelu

Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami i dostawcami HTL-STREFA S.A. W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń HTL-STREFA S.A. podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu, utrzymania lojalności pracowników względem Spółki.

Oprócz tego Emitent kształtuje i rozwija swoje zasoby ludzkie zgodnie z zasadą zastępowalności, tak by w kluczowych działach organizacji znajdowały się przynajmniej dwie osoby, które mogą i potrafią podjąć się realizacji określonych działań w przypadku nieobecności drugiej osoby.

Dodatkowo osoby zarządzające najwyższego szczebla (m.in. Zarząd, Dyrektor Generalny itd.) są uczestnikami Programu Motywacyjnego, na podstawie którego co roku oferowana im jest pula specjalnie w tym celu wyemitowanych akcji serii C.

Ryzyko kursowe

Ponad 98 proc. sprzedaży Spółki trafia poza granice kraju. Ze względu na eksportowy charakter działalności Emitenta prawie całość sprzedaży rozliczna jest w walucie obcej. W związku z tym Spółka traci przychody, ilekroć dochodzi do umocnienia się polskiej waluty.

By zminimalizować ryzyko walutowe w kolejnych miesiącach działalności, Spółka stosować będzie sprawdzone do tej pory rozwiązania, takie jak:

- dywersyfikacja walutowa podpisywanych umów; W związku ze zbliżającą się akcesją Polski do Strefy Euro, Spółka prowadzi działania mające zwiększyć udział europejskiej waluty w całkowitych przychodach,
- podpisywanie umów z dostawcami również w walutach obcych,
- zawieranie transakcji zabezpieczających w formie kontraktów typu forward,
- umieszczanie w umowach z odbiorcami i dostawcami klauzul regulujących zmiany kursów walut.

5.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Czynniki ekonomiczne na głównych rynkach zbytu Emitenta

Popyt na produkty Emitenta jest stosunkowo nieelastyczny i jest konsekwencją ilości i częstości wykonywanych testów na próbkach krwi a także stanu świadomości zdrowotnej społeczeństw. Mimo to, w dłuższej perspektywie czasu nie można wykluczyć wpływu negatywnych zmian głównych parametrów gospodarczych jak np. wskaźnik inflacji i bezrobocia, wysokość dochodów, zmiany PKB, na spadek sprzedaży Spółki

Konkurencja rynkowa

Grupa głównych konkurentów Spółki nie uległa zmianie od czasu publikacji ostatniego sprawozdania finansowego. Przeważająca część obecnej konkurencji ma swoje siedziby i fabryki zlokalizowane w USA, Japonii, Chinach i krajach europejskich. Ze względu na posiadane znaczne zasoby wytwórcze i intelektualne, a także ugruntowaną pozycję rynkową stanowią realne zagrożenie dla Emitenta. Do tej pory Spółka dzięki wysokiej jakości swoich produktów jak również konkurencyjnym cenom, skutecznie umiała przeciwstawić się konkurencji i zwiększyć udziały w rynku.

Na uwagę zasługują także nowe firmy z rodowodem azjatyckim, które rozwijają działalność, zwłaszcza w segmencie lancetów personalnych, na coraz większą skalę. Realnym zagrożeniem mogą one się stać dopiero w dalszej przyszłości, albowiem nie wykształciły jeszcze jakości, automatyzacji produkcji i obsługi klientów na najwyższym światowym poziomie.

Rozwój alternatywnych technologii diagnostycznych

Zdaniem Zarządu obecnie ryzyko konkurencji ze strony alternatywnych technologii diagnostycznych do poboru mikropróbek krwi jest niewielkie ze względu na bardzo duże koszty oraz niską precyzję pomiarów branych pod uwagę rozwiązań (np. diagnostyki laserowej lub technologii sensorowych). Zarząd Spółki ocenia zatem, że w najbliższej perspektywie czasu nie będą dostępne urządzenia, które będą mogły pozwolić na całkowite zastąpienie dotychczasowych, inwazyjnych metod analizy krwi.

6. Sytuacja finansowa Grupy HTL

6.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. zł	
	Dane za 2009	Dane za 2008
I. Przychody ze sprzedaży	179 028	142 783
II. Zysk z działalności operacyjnej	50 800	34 451
III. Zysk przed opodatkowaniem	42 859	30 773
IV. Zysk netto	42 785	30 719
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	42 785	30 719
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 944	36 573
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 940)	(40 748)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 447	(7 085)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 549)	(11 260)
X. Aktywa obrotowe	63 474	60 978
XI. Aktywa trwałe	292 172	228 434
XII Aktywa razem	355 646	289 412
XIII. Zobowiązania	162 162	140 176
XIV. Zobowiązania długoterminowe	126 800	123 816
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	35 362	16 360
XVI. Kapitał własny	193 484	149 236
XVII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	193 484	149 236
XVIII. Kapitał akcyjny	646	644
XIX. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	64 471 715	64 223 364
XX. Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,48

Szczegółowe dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów finansowych Grupy zostały zaprezentowane w Notach Objasniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HTL za 2009 r.

6.2 Charakterystyka struktury bilansu

W tys. zł	stan na 31.12.2009	Udział %	stan na 31.12.2008	Udział %
<i>Aktywa trwałe</i>	292 172	82,15%	228 434	78,93%
Rzeczowe aktywa trwałe	208 687	58,68%	146 250	50,53%
Wartości niematerialne	81 601	22,94%	82 178	28,39%
<i>Aktywa obrotowe</i>	63 474	17,85%	60 978	21,07%
Zapasy	34 048	9,57%	22 102	7,64%
Należności z tytułu dostaw i usług	17 467	4,91%	19 602	6,77%
Inne należności	6 814	1,92%	5 786	2,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 002	0,84%	9 538	3,30%
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 143	0,60%	3 950	1,36%

SUMA AKTYWÓW	355 646	100,00%	289 412	100,00%
<i>Kapitał własny</i>	193 484	54,40%	149 236	51,57%
<i>Suma zobowiązań</i>	162 162	45,60%	140 176	48,43%
Zobowiązania długoterminowe	126 800	35,65%	123 816	42,78%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 362	9,94%	16 360	5,65%
SUMA PASYWÓW	355 646	100,00%	289 412	100,00%

Wartość aktywów w 2009 r. roku wzrosła w stosunku do 2008 r. o 22,88 proc. i wyniosła 355 646 tys. zł. Stało się tak głównie za sprawą przyrostu aktywów trwałych o 27,9 proc., które na koniec 2009 r. stanowiły przeszło 82,1 proc. całej sumy aktywów (78,9 proc. w 2008 r.). W tym samym czasie aktywa obrotowe urosły o 4,09 proc., co wywołane było dynamicznym wzrostem zapasów (54 proc.), których udział w sumie aktywów wzrósł do 9,57 proc z 7,64 proc. rok wcześniej.

Po stronie pasywów, na wzrost sumy bilansowej wpływ miał przeważnie dynamiczny przyrost kapitału własnego – rok do roku jego wartość urosła o 29,65 proc. do poziomu 193 484 tys. zł.

6.3 Analiza wskaźnikowa

Na podstawie danych ze sprawozdań finansowych za ostatnie dwa lata przeprowadzono analizę obejmującą wskaźniki rentowności, płynności i zadłużenia.

Rodzaj wskaźnika	2009	2008
Rentowność aktywów (ROA)	12%	10,60%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	22,1%	20,58%
Wskaźnik cyklu zapasów	69,1	56,5
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	72,1	41,82
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	45,6%	48,43%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	83,8%	93,90%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	66,2%	64,99%

Definicje wskaźników:

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

6.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

Najistotniejszą część zobowiązań finansowych Emitenta i jego grupy kapitałowej stanowią 5-letnie obligacje kuponowe o wartości 120 mln zł, a także kredyty bankowe. Wszystkie pozycje zobowiązań długo- i krótkoterminowych są szerzej opisane w sprawozdaniach finansowych.

Wszystkie zobowiązania emitenta i jego grupy kapitałowej są regulowane bez istotnych opóźnień. W roku obrotowym 2009 nie wystąpiły zagrożenia związane z możliwością regulowania zobowiązań.

W opinii Zarządu w bieżącym roku także nie przewiduje się większych zagrożeń mogących naruszyć zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań Emitenta i jego grupy kapitałowej.

6.5 Kredyty, umowy leasingowe, pożyczki i zobowiązania pozabilansowe

HTL-STREFA S.A.

Na dzień bilansowy HTL-STREFA posiada zobowiązania wynikające z zaciągnięcia dwóch kredytów. Pierwszym zobowiązaniem jest umowa o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 4 mln zł. Zabezpieczeniem spłaty zadłużenia jest weksel in blanco. Odsetki kredytu wyliczane są zgodnie z formułą: WIBOR dla depozytów O/N + marża banku 2,40%. Terminem spłaty kredytu jest dzień 30 lipca 2010 r. Na dzień bilansowy wartość zadłużenia z tego tytułu wynosi 2 573 383,39 zł.

Spółka posiada również drugie zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Limit kredytowy wynikający z umowy wynosi 4 mln zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco. Kredyt oprocentowany jest stawką zmienną. Wysokość oprocentowania uzależniona jest od stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę 1,8%. Spłata kredytu wyznaczono na dzień 30 lipca 2010 r. Na dzień bilansowy wartość zadłużenia z tego tytułu wynosi 2 933 770,15 zł.

Inne zobowiązania

Jednostka dominująca posiada także zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych. Stanowią je, 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).

HT LANCET Sp. z o.o.

HT LANCET Sp. z o.o. w dniu 28 lipca br. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z limitem 4 mln zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco awalowany przez HTL-STREFA. Kredyt oprocentowany jest zgodnie ze zmienną stawką procentową: WIBOR dla depozytów O/N+ marża banku 2,4%. Zgodnie z warunkami umowy, spłata zadłużenia nastąpi w dniu 30 lipca 2010 r. Na dzień bilansowy wartość zadłużenia z tego tytułu wynosi 3 239 464 zł.

HT LANCET zaciągnęła także kredyt obrotowy w wysokości 3 mln zł. Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco awalowanym przez HTL-STREFA S.A. Zadłużenie oprocentowane jest według formuły: WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych + marża banku w wysokości 2,5%. Termin spłaty kredytu wyznaczono na dzień 26 lutego 2010 r.

Spółka posiada również zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego pomostowego w wysokości 5 mln zł zaciągniętego w ramach realizacji projektu „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym” w ramach Działania 4.4. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco awalowany przez HTL-STREFA. Kredyt oprocentowany jest zmienną stawką wyliczaną zgodnie z formułą: WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych + marża banku w wysokości 2,7%. Termin uregulowania zobowiązania wyznaczono na dzień 30 listopada 2009 r., a w razie braku odpowiednich środków może ulec przesunięciu na dzień 31 maja 2011 r. Rzeczona umowa kredytowa zawiera zapisy o cesji wierzytelności z tytułu Umowy Dotacji Nr UDA-POIG.04.04.00-10-042/08-00 z dnia 30 grudnia 2008 w kwocie 5 639 760,00 zł.

Spółka w dniach 22 grudnia 2008, 21 stycznia i 2 października 2009 roku zawarła umowy leasingu których przedmiotem jest dziewięć wtryskarek o łącznej cenie zakupu 4 818 220,75 zł. Zabezpieczeniem powyższych umów są weksle własne Spółki wraz z deklaracjami wekslowymi poręczonymi przez HTL-STREFA S.A. Po upływie okresu umowy leasingu własność przedmiotów leasingu przechodzi na Spółkę.

Informacje na temat pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim są przedstawione w notcie 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Informacje o akcjach Emitenta

7.1 Liczba i wartość akcji

W dniu 18 sierpnia 2009 r. Zarząd HTL-STREFA S.A. powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu 30 lipca 2009 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego HTL-STREFA S.A. z 643.826,60 zł do 645.937,31 zł, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2009.

Akcje zostały wprowadzone do obrotu z dniem 24 września 2009 roku po ich uprzedniej rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i oznaczenia ich kodem PLHTLST00010.

Rejestracja powyższej serii papierów wartościowych nastąpiła w dniu 24 września 2009 r. na mocy uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 329/09 z dnia 10.09.2009 r.

W związku z powyższym kapitał zakładowy HTL-STREFA S.A. według stanu na 31 grudnia 2009r. dzieli się na 64.593.731 akcji o łącznej wartości 645.937,31 zł. Ogólna liczba głosów w Spółce po rejestracji zmiany wysokości kapitału wynosi 64.593.731.

Podwyższenia kapitału dokonano w wyniku emisji akcji serii C.3 w ramach Programu Motywacyjnego Kadry Zarządzającej i Kluczowych Pracowników.

W wyniku dokonania rejestracji nowej emisji, struktura kapitału zakładowego Spółki wygląda następująco:

- 55 000 000 stanowią akcje serii A,
- 8 750 000 stanowią akcje serii B,
- 233 330 stanowią akcje serii C.1,
- 399 330 stanowią akcje serii C.2,
- 211 071 stanowią akcje serii C.3.

7.2 Struktura właścicielska akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Terantium Investments Sp. z o.o.	62 861 018	97,32%	97,32%
Pozostali akcjonariusze	1 732 713	2,68%	2,68%
Łącznie	64 593 731	100,00%	100,00%

Zmiany w strukturze akcjonariatu w 2009 r.

- Podwyższenie kapitału zakładowego

Opis zdarzenia zawarto w pkt 7.1 niniejszego sprawozdania.

- Publiczne wezwanie na sprzedaż akcji HTL-STREFA S.A.

W wyniku wezwania na wszystkie akcje Spółki ogłoszonego w dniu 8 października 2009 r. („Wezwanie”), Terantium Investments Sp. z o.o. skupiła 97,32 proc. akcji HTL-STREFA S.A. W gronie odpowiadających na wezwanie znaleźli się wszyscy znaczący akcjonariusze Spółki:

OFE Polsat

Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym Spółce w dniu 7 grudnia 2009 r., fundusz w odpowiedzi na wezwanie zmniejszył swoje zaangażowanie w Spółce do poziomu poniżej 5 proc. kapitału zakładowego.

Wojciech Wyszogrodzki – Dyrektor Generalny Spółki

Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym Spółce w dniu 9 grudnia 2009 r., Wojciech Wyszogrodzki w odpowiedzi na wezwanie zbył 5 000 000 akcji Spółki. W wyniku powyższej transakcji Wojciech Wyszogrodzki nie posiada aktualnie żadnych udziałów w kapitale zakładowym ani żadnych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

NORYT N.V.

Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym Spółce w dniu 9 grudnia 2009 r., NORRYT w odpowiedzi na wezwanie zbył 19 525 000 akcji Spółki. W wyniku powyższej transakcji NORRYT nie posiada aktualnie żadnych udziałów w kapitale zakładowym ani żadnych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Spółki

Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym Spółce w dniu 9 grudnia 2009 r., Andrzej Czernecki, Prezes Zarządu Spółki, w odpowiedzi na wezwanie zbył 25 699 999 akcji Spółki. W wyniku powyższej transakcji Andrzej Czernecki posiada aktualnie jedną akcję uprawniającą do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiącego mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 10 grudnia 2009 r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia od pozostałych członków Zarządu HTL-STREFA S.A. informujące o sprzedaży akcji w odpowiedzi na wezwanie Terantium Investments Sp. z o.o. Pierwszy członek Zarządu zbył na rzecz wzywającego 150 000, a drugi – 128 731 akcji Spółki.

W wyniku powyższych transakcji wymienione osoby nie posiadają na dzień bilansowy żadnych udziałów w kapitale zakładowym ani żadnych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto Emitentowi nie są znane żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

7.3 Stan posiadania akcji HTL-STREFA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące ilości akcji:

Tab. Akcje w posiadaniu członków Zarządu

Funkcja	Imię i nazwisko	Stan posiadania na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	Stan posiadania na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania	Zmiany w 2009 r.
Prezes Zarządu	Wojciech Wyszogrodzki	5.000.000	-	- 5.000.000
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Iwonna Sobon	150.000	-	- 150.000
Członek Zarządu, Z-ca Dyrektora Generalnego ds. Techniki i Produkcji	Andrzej Jankowski	128.731	-	- 128.731

Zgodnie z wiedzą Zarządu, na dzień zamknięcia bilansu rocznego Członkowie Rady Nadzorczej HTL-STREFA S.A. nie posiadali żadnych akcji Spółki.

7.4 Program opcji menedżerskich

Charakterystyka programu

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

Pierwotny Program Motywacyjny przewidziany był na okres trzech lat i obejmował trzy transze zwiększenia kapitału. W roku 2007 przebudowano program: zwiększono liczbę akcji oferowanych w subskrypcji prywatnej i wydłużono okres jego trwania o kolejny rok. Warunkiem uczestniczenia w Programie jest pozostawanie pracownikiem Spółki w okresie jego trwania.

System kontroli programu opcyjnego

Z uwagi na fakt, iż program motywacyjny prowadzony w jednostce dominującej grupy kapitałowej dotyczy imiennie wskazanych osób, natomiast kryteria wykonania prawa z opcji są obiektywne, i powszechnie dostępne, Zarząd Spółki nie widzi potrzeby prowadzenia systemu kontroli programów akcji pracowniczych. Spółka na bieżąco informuje w drodze raportów bieżących o podwyższeniu kapitału związanego z realizacją programu motywacyjnego. Wynik finansowy za 2009 rok uwzględnia wycenę kosztu związanego z przyznaniem opcji osobom zarządzającym.

8. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

HTL-STREFA S.A., będąca podmiotem dominującym Grupy HTL, nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2009 rok. Przekazana raportem bieżącym nr 8/2009 prezentacja na konferencję prasową, której część stanowił opis kierunków działania i celów, do których realizacji Spółka będzie dążyła w 2009 r., nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Poniżej przedstawiono cele finansowe Grupy na 2009 r. i stopień ich realizacji na dzień bilansowy.

• Ilościowe wyniki sprzedaży

Tab. Stan realizacji w ujęciu wolumenowym

Produkty	Sprzedaż po 12 miesiącach 2009 r.	Cel na 2009 rok	Realizacja celu rocznego 2009	Sprzedaż 2008 roku
Nakłuwacze bezpieczne i lancety personalne	1.370.000.000	2.400.000.000	57,08 proc.	1.634.000.000

W ocenie Zarządu HTL-STREFA obiektywnym powodem uniemożliwiającym realizację celów w 100% wielkości zakładanej, było wystąpienie negatywnych zmian w otoczeniu biznesowym, takich jak zahamowanie dynamiki rozwoju rynku produktów medycznych i tendencja strony popytowej do rezygnowania ze specjalistycznych produktów medycznych na rzecz tańszych zamienników.

Dodatkowym czynnikiem istotnie obniżającym wielkość sprzedaży w 2009 roku było wystąpienie zakłóceń działalności sprzedażowej wynikłej z niespodziewanej zmiany przez istotnego klienta specyfikacji technicznej jednego z kluczowych produktów.

Szczegółowy opis czynników, które wpłynęły na niepowodzenie w osiągnięciu celu finansowego w danym roku zawarto w pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania.

• Przychody ze sprzedaży

Tab. Stan realizacji w ujęciu wartościowym w rozbiciu na waluty

Waluta	Przychody po 12 miesiącach 2009 r.	Cel na 2009 rok	Realizacja celu rocznego 2009	Przychody ze sprzedaży w 2008 roku
EUR	22.380.000	33.500.000	66,8 proc.	21.591.000
USD	25.000.000	28.000.000	89,3 proc.	24.306.000
PLN	1.777.000	1.500.000	118 proc.	1.554.000

Przychody Grupy bezpośrednio wynikają ze sprzedaży produktów, w związku z czym niezrealizowane przychody są pochodną wystąpienia czynników negatywnie wpływających na ilościową wielkość sprzedaży opisanych wcześniej.

9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Dobre Praktyki spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 4 lipca 2007 roku. Dostępne pod adresem WWW: <http://corp-gov.gpw.pl/>

b) Informacje w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a), wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka HTL-STREFA nie prowadzi transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, jak również nie rejestruje jego przebiegu. Z uwagi na poważne koszty prowadzenia działań wskazanych w zdaniu poprzednim, Spółka nie planuje wprowadzenia transmisji i rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia. W opinii Spółki dotychczasowy sposób informowania akcjonariuszy o przebiegu Walnego Zgromadzenia, tj. podawanie do publicznej wiadomości treści podjętych uchwał, jest wystarczający.

c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Za skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki.

Okresowe sprawozdania finansowe i zarządcze przygotowywane są przez Dział Księgowości oraz Dział Kontroli Finansowej pod nadzorem merytorycznym Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu.

Bazą do sporządzania sprawozdań finansowych są księgi handlowe. Zapisy w księgach handlowych powstają na bazie dokumentów źródłowych przy użyciu programów komputerowych. Każdy dokument podlega weryfikacji formalno-merytorycznej oraz zatwierdzeniu, przez upoważnione do tego osoby. Sposób przeprowadzenia weryfikacji i zatwierdzania oraz listę osób upoważnionych do jej przeprowadzania opisuje stosowna procedura. Bezpieczeństwem danych, ich archiwizacją oraz sprawnym funkcjonowaniem systemu informatycznego zajmuje się System Informatyczny Firmy. Jego działanie opisane jest w odpowiedniej procedurze. Za stworzenie, wdrożenie i monitorowanie procedur odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Informacje na temat akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji zostały przedstawione w pkt 7.2 niniejszego sprawozdania.

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Powoływanie i odwoływanie

Zgodnie z §16 Statutu Spółki:

- Członków Zarządu wybiera i odwołuje w drodze uchwały Rada Nadzorcza Spółki.
- Zarząd składa się od jednego do trzech Członków, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu jest jednocześnie Prezesem Zarządu. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.

Uprawnienia

Zarząd działa na podstawie Regulaminu Organizacji i Pracy Zarządu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo albo dwóch Członków Zarządu działających łącznie.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym środków komunikacji elektronicznej.

Zgodnie z §6 Regulaminu Pracy i Organizacji Pracy Zarządu HTL-STREFA S.A., do spraw prowadzonych kolektywnie przez wieloosobowy Zarząd należą w szczególności:

- wytyczanie długo- i średniookresowej strategii rozwoju Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, ocena osiągania tych celów i ewentualna ich modyfikacja, strategia ta powinna być sporządzona w formie pisemnych założeń i przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki, przy czym Zarząd jest odpowiedzialny za jej wdrożenie i realizację;
- definiowanie celów finansowych Spółki;
- analiza istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania;
- ustalanie założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym: - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce i podmiotach z nią powiązanych, jeżeli Spółka będzie miała wpływ na taką obsadę (przez ważne stanowiska kierownicze rozumie się członków organów nadzorujących i zarządzających podmiotów powiązanych ze Spółką oraz pracowników bezpośrednio raportujących do Zarządu, z wyłączeniem spraw należących do kompetencji Rady Nadzorczej określonych w §19 ust. 1 lit. (e) Statutu oraz §5 ust 4. lit. (e) i §11 ust. 2 lit. (b) Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej;
- określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce, z wyłączeniem spraw należących do kompetencji Rady Nadzorczej określonych w §19 ust. 1 lit. (e) Statutu oraz §5 ust 4. lit. (e) i §11 ust. 2 lit. (b) Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej;
- decyzje dotyczące założeń do planów motywacyjnych, oraz wyznaczanie celu Spółki;
- określanie struktury organizacyjnej Spółki.

Ponadto jednomyślniej uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

- a) Wewnętrzny podział pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu, który powinien zostać przekazany Radzie Nadzorczej i udostępniony Akcjonariuszom poprzez wyłożenie w siedzibie Spółki i publikację na stronie internetowej Spółki;
- b) Ustalanie regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki;
- c) Sprawy nadzwyczajnej wagi, jak również sprawy i transakcje, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- d) Dokonywanie transakcji z Akcjonariuszami Spółki oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki; w tym wypadku podstawą określenia wartości transakcji jest cena rynkowa i inne kryteria rynku,
- e) Uchwalanie kwartalnych, półrocznych i rocznych budżetów Spółki oraz ich zmiany („Budżety”),
- f) Zawieranie umów z menadżerami z wynagrodzeniem przekraczającym stawki wynagrodzeń określone uchwałą Rady Nadzorczej,
- g) Podejmowanie inwestycji o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion) jednorazowo lub w okresie jednego roku, które nie zostały uprzednio zaakceptowane w ramach Budżetów,
- h) Zawieranie umów z podmiotami zależnymi lub powiązаныmi w rozumieniu *rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych*, które nie zostały uprzednio zaakceptowane w ramach Budżetów, za wyjątkiem tych które występują w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych,
- i) Zawieranie innych umów lub zaciąganie innych zobowiązań o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion) jednorazowo lub w okresie jednego roku, które nie zostały uprzednio zaakceptowane w ramach Budżetów,
- j) Zatwierdzanie propozycji programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej przedstawionych przez Zarząd; lub
- k) Udzielanie pełnomocnictwa ogólnego, pełnomocnictwa rodzajowego lub prokury.
- l) Wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Spółką,

Czynności wymienione powyżej w lit. e-k wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

Dodatkowo Zarząd Spółki posiada upoważnienie do zwoływania Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń.

Szczegółne uprawnienia dotyczące emisji lub wykupu akcji Spółki

Na mocy §5 ust. 4 Statutu Spółki Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na zasadach określonych w art. 444-447 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,01 grosz każda akcja. Zgodnie z §5 ust. 5 Statutu Spółki, podwyższenie kapitału, o którym mowa w ust. 4 może nastąpić wyłącznie jednomyślną uchwałą Zarządu podjętą w obecności wszystkich jego Członków oraz w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii „C” kadrze zarządzającej i kluczowym pracownikom Spółki wymienionym w Regulaminie Motywacyjnym Kadry Zarządzającej i Kluczowych Pracowników „HTL-STREFA” S.A. na lata 2006-2010.

Upoważnienie Zarządu do dokonywania podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie narusza kompetencji Walnego Zgromadzenia do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie zwykłym, w okresie korzystania przez Zarząd z upoważnienia udzielonego zgodnie z powyższym opisem.

i) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz wprowadzanie do jego treści innych zmian o charakterze redakcyjnym należy do zakresu działań Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej bezwzględną większością głosów i wpisu do rejestru.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Tekst aktualnego Stałego Regulamin Walnego Zgromadzenia został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia HTL-STREFA S.A. w dniu 11 grudnia 2009 r. i uwzględnia wszelkie zmiany Kodeksu Spółek Handlowych obowiązujące od 3 sierpnia 2009 r.

Opis sposobu działania

Zasady zwoływania i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy HTL-STREFA zawarto w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane i odbywa się zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, przepisów regulujących funkcjonowanie spółek publicznych, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym z uwzględnieniem zasad ładu korporacyjnego ujętych w „Dobrych Praktykach Spółek Publicznych”.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony do przekazywania informacji bieżących co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Zgromadzenia.

Listę osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu i nieodebranych przed zakończeniem tego dnia oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Lista osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka jest wykładana w siedzibie Zarządu Spółki przez co najmniej trzy dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, publikowana na stronie internetowej Spółki i doręczana akcjonariuszom na ich żądanie w formie elektronicznej.

Walne Zgromadzenie może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Formę transmisji obrad i uczestnictwa w Zgromadzeniu odbywanym w tej formie oraz warunki techniczne określa się w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Zgromadzenia należą wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki, zastrzeżone do jego właściwości, w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki;
- udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat;
- ustalenie zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- zmiana przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- zmiana Regulaminów organów Spółki
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje;
- zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jej zasadniczej części;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

Ponadto Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru Członków Rady Nadzorczej bądź zatwierdza kooptację składu Rady Nadzorczej po określeniu liczby Członków Rady. W jego kompetencjach znajduje się również wybór komisji, których wybór przewidziano w porządku obrad: Komisji Mandatowo-Wyborczej, Komisji Skrutacyjnej i Komisji Uchwał. W uzasadnionych przypadkach Zgromadzenie może odstąpić od wyboru komisji bądź wybrać inne komisje.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Podstawowym uprawnieniem akcjonariuszy jest prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania na nim prawa głosu.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu:

- osoby będące Akcjonariuszami spółki posiadającymi akcje imienne co najmniej na szesnaście dni przed terminem Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), jeżeli zostali w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wpisani do księgi akcyjnej,
- osoby będące Akcjonariuszami spółki posiadającymi akcje na okaziciela co najmniej na szesnaście dni przed terminem Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), które przynajmniej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu złożyli w Spółce akcje lub imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie odbiorą tych akcji lub zaświadczeń przed zakończeniem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- przedstawiciele Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariusza lub Akcjonariuszy w sposób należyty, przede wszystkim pełnomocnicy na podstawie pełnomocnictwa i dokumentów określonych w ust. 5 i 6 poniżej poprzez przedłożenie pisemnego pełnomocnictwa lub pełnomocnictwa w formie elektronicznej

Ponadto, akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mają prawo zgłoszenia żądania zwołania Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad oznaczonych spraw przez uprawnionych Akcjonariuszy (do takiego wniosku dołącza się projekty uchwał i ich uzasadnienie). W razie braku uzasadnienia Zarząd niezależnie od zwołania Zgromadzenia zwraca się do wnioskujących o przedstawienie uzasadnienia nie później niż przed otwarciem Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad określonych spraw należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej. Żądanie umieszczenia określonych spraw na porządku obrad zwołania Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia.

Procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia przez Akcjonariuszy, jak również umieszczania w porządku obrad określonych spraw została w sposób wyczerpujący opisana w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HTL-STREFA S.A.

Dodatkowo, akcjonariuszom służy również prawo do zaskarżania uchwał lub składania powództw o uznanie uchwały Walnego Zgromadzenia za nieważną.

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub sześciu członków. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa 1 (jeden) rok. Członkowie Rady Nadzorczej nie są powoływani na okres wspólnej kadencji.

Skład

W konsekwencji zmian właścicielskich powstałych w wyniku rozliczenia publicznego wezwania na wszystkie akcje HTL-STREFA S.A., decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmianie uległ cały skład Rady Nadzorczej Emitenta.

Lp.	31.12.2009	Lp.	31.12.2008
1.	Heino von Prondzynski Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.	Witold Orłowski Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Anders Williamsson Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2.	Andrzej Kidyba Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Andrzej Czernecki Członek Rady Nadzorczej	3.	Beata Błędowska Członek Rady Nadzorczej
4.	Piotr Czapski Członek Rady Nadzorczej	4.	Jolanta Nejman Członek Rady Nadzorczej
5.	Hjalmar Didrikson Członek Rady Nadzorczej	5.	Andrzej Woźnica Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej przyjętego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy HTL-STREFA S.A. w dniu 11 grudnia 2009 r. Pełny tekst Regulaminu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.htl-strefa.pl w sekcji relacji inwestorskich.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- rozpatrywanie rocznych programów działalności Spółki,
- opiniowanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku i pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (b) i (c), poszerzonego o własną ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki i ustalanie ich wynagrodzeń,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, przy czym zmiana osoby biegłego rewidenta następuje przynajmniej raz na siedem lat obrotowych,
- powołanie komisji: do spraw wyboru Członków Zarządu, do spraw wynagrodzeń Członków Zarządu,
- uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz wprowadzanie do jego treści innych zmian o charakterze redakcyjnym,
- wyrażanie zgody na zbycie lub obciążenie akcji imiennych, pod rygorem bezskuteczności wobec Spółki,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- wykonywanie zadań komitetu audytu.

Dodatkowo, część czynności Zarządu wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Katalog spraw wymagających aprobaty Rady Nadzorczej zawarto §5 ust. 5 Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej. Wśród nich znajdują się:

- Uchwalanie kwartalnych, półrocznych i rocznych budżetów Spółki oraz ich zmiany („Budżety”);
- Zawieranie umów z menadżerami z wynagrodzeniem przekraczającym stawki wynagrodzeń określone uchwałą Rady Nadzorczej;

- Podejmowanie inwestycji o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion) jednorazowo lub w okresie jednego roku, które nie zostały uprzednio zaakceptowane w ramach Budżetów;
- Zawieranie umów z podmiotami zależnymi lub powiązаныmi w rozumieniu *rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych*, które nie zostały uprzednio zaakceptowane w ramach Budżetów, za wyjątkiem tych które występują w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych;
- Zawieranie innych umów lub zaciąganie innych zobowiązań o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion) jednorazowo lub w okresie jednego roku, które nie zostały uprzednio zaakceptowane w ramach Budżetów;
- Zatwierdzanie propozycji programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej przedstawionych przez Zarząd; lub
- Udzielenie przez Zarząd pełnomocnictwa ogólnego, pełnomocnictwa rodzajowego lub prokury.

Komisje i komitety

Rada Nadzorcza jako organ kolegialny wykonuje obowiązki komisji: do spraw wyboru Członków Zarządu, do spraw wynagrodzeń Członków Zarządu i komitetu do spraw audytu. Komisje mogą być powołane w dowolnym momencie uchwałą Rady Nadzorczej lub na wniosek Akcjonariuszy.

Komitet audytu

Na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §6 ust. 3 Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej postanowiła powołać w drodze uchwały nr 2/IV/2009 trzyosobowy komitet audytu do wykonywania zadań określonych w art. 86 ust. 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

W skład komitetu audytu weszli:

1. Pan Hjalmar Didrikson - Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Pan Anders Williamsson - Członek Komitetu Audytu
3. Pan Piotr Czapski - Członek Komitetu Audytu

Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, który posiada kwalifikacje w dziedzinie rewizji finansowej lub w dziedzinie rachunkowości jest Pan Hjalmar Didrikson.

W ramach funkcjonowania komitetu audytu, Rada Nadzorcza odpowiedzialna jest za monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd

Zarząd składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny Członek Zarządu jest jednocześnie Prezesem Zarządu. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Skład

Z dniem 3 kwietnia 2009 r. Pan Józef Kosowski został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu. Pozostał jednak na stanowisku Dyrektora Zakładu w Ozorkowie.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 3 kwietnia 2009 r. powołała na stanowisko Członka Zarządu Pana Andrzeja Jankowskiego na wspólną kadencję Zarządu Spółki.

W dniu 10 grudnia 2009 r. Pan Andrzej Czernecki, Prezes Zarządu Spółki, przesłał do Rady Nadzorczej Spółki swoją rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu. W związku ze złożoną rezygnacją mandat Pana Andrzeja Czerneckiego jako Członka Zarządu HTL-STREFA S.A. wygasł z dniem 10 grudnia 2009 r. zgodnie z § 5 art. 369 KSH.

W związku z rezygnacją Pana Andrzeja Czerneckiego, Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 1 Statutu Spółki oraz §5 ust. 4 lit. e) Regulaminu Pracy i Organizacji Rady Nadzorczej postanowiła na posiedzeniu w dniu 15 grudnia powołać w drodze uchwały nr 4/IV/2009 do Zarządu Spółki Pana Wojciecha Wyszogrodzkiego - na stanowisko Prezesa Zarządu.

Lp.	31.12.2009	Lp.	31.12.2008
1.	Wojciech Wyszogrodzki - Prezes Zarządu	1.	Andrzej Czernecki - Prezes Zarządu
2.	Iwonna Soboń - Członek Zarządu	2.	Iwonna Soboń - Członek Zarządu
3.	Andrzej Jankowski - Członek Zarządu	3.	Józef Kosowski - Członek Zarządu

Zasady działania

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Organizacji i Pracy Zarządu, przepisami regulującymi funkcjonowanie spółek publicznych, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym z uwzględnieniem zasad ładu korporacyjnego ujętych w „Dobrych Praktykach Spółek Publicznych” a także na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki mając na względzie interes i strategię Spółki, dbając o przejrzystość systemu zarządzania oraz prowadzenie spraw Spółki zgodnie z przepisami, dobrą praktyką, starannością i sumiennością.

Pełny tekst Regulaminu Organizacji i Pracy Zarządu przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 11 grudnia 2009 r. dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.htl-strefa.pl w sekcji relacji inwestorskich.

Sposób powoływania, odwoływania i kompetencje Zarządu przedstawiono w punkcie h) niniejszego oświadczenia.

10. Pozostałe informacje

10.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość, osobno i łącznie, stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2009 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

10.3 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Emitent nie zawierał żadnych umów z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

10.4 Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Data podpisania umowy, zakres i okres obowiązywania

Dnia 10 lipca 2009 roku pomiędzy HTL-STREFA S.A. a BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3355) została podpisana umowa na:

- przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego HTL-STREFA S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 roku,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HTL za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 roku,
- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego HTL-STREFA S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku,
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HTL za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.

Dnia 29 stycznia 2010 roku pomiędzy HTL LANCAT Sp. z o.o. a BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3355) została podpisana umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego spółki zależnej HT LANCAT Sp. z o.o. za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.

Wynagrodzenie audytora

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z wymienionych powyżej umów wynosi 174 tysiące złotych, z czego:

- 126 tysięcy zł z tytułu badania sprawozdań finansowych Grupy HTL
- 48 tysięcy zł z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Grupy HTL

Łączna wysokość wynagrodzenia wypłaconego audytorowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Grupy za 2008 r. wyniosła 182 tysiące złotych.

10.5 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Oświadczenia Zarządu

Zarząd HTL-STREFA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej HTL-STREFA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej HTL-STREFA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd HTL-STREFA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Spółki

Wojciech Wyszogrodzki *Prezes Zarządu HTL-STREFA S.A.*

Iwonna Sobóń *Członek Zarządu HTL-STREFA S.A.,*
Dyrektor Finansowy

Andrzej Jankowski *Członek Zarządu HTL-STREFA S.A.,*
Z-ca Dyrektora Generalnego ds.
Techniki i Produkcji