

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE SPÓŁKI HOOP S.A.**



**za 2006 rok**

© HOOP S.A.

WARSZAWA  
2007

## **LIST PREZESA HOOP S.A. DARIUSZA WOJDYGI DO AKCJONARIUSZY**

**Szanowni Akcjonariusze,**

Niniejszym przedstawiamy wyniki działalności HOOP S.A. w roku 2006.

Miniony rok 2006 w HOOP S.A. możemy z pewnością zaliczyć do udanych. Udało się zrealizować wszystkie główne cele, które Zarząd sygnalizował we wcześniejszych komunikatach.

Pierwszym podstawowym celem na rok 2006 była dalsza poprawa wyników Spółki poprzez systematyczny wzrost sprzedaży oraz poprawę realizowanych marż. Analizując prezentowane w niniejszym sprawozdaniu wyniki, zauważamy ponad 16% wzrost przychodów ze sprzedaży, oraz zdecydowany wzrost uzyskiwanych na każdym poziomie wyników.

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł w porównaniu z rokiem 2005 o 30%, zysk na sprzedaży wzrósł o 56% zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 153% a zysk netto o ponad 266%.

Wskaźnik EBITDA, określający zdolność Spółki do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, wzrósł o ponad 40% z kwoty 29,8 mln PLN. w roku 2005 do kwoty 42,0 mln PLN. w roku 2006. Ponadto w trakcie 2006 roku udało się zmniejszyć zadłużenie finansowe Spółki zarówno w wartościach bezwzględnych jak i w formie poprawy odpowiednich wskaźników.

Drugi z podstawowych celów na rok 2006 – zwiększenie potencjału Spółki poprzez akwizycje nowych podmiotów – także został zrealizowany.

Rok 2006 był także rokiem dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej HOOP S.A., która powiększyła się o zakupione 31 maja 2006 dwie spółki dystrybucyjne – Bobmark International Sp. z o.o. oraz Maxpol Sp. z o.o. oraz o zakupioną 31 października 2006 Spółkę Akcyjną Paola – jednego z liderów rynku syropów i soków owocowych wysokosłodzonych.

Dwie pierwsze akwizycje pozwoliły na zwiększenie kontroli HOOP S.A. nad kanałami dystrybucji swoich wyrobów, natomiast nabycie akcji Paola S.A. powinno przyczynić się do dodatkowego wzrostu przychodów ze sprzedaży wynikającego z poszerzenia oferty

produktów oraz wpłynąć na zdecydowaną poprawę wyników finansowych poprzez wykorzystanie efektów synergii.

Wśród najważniejszych zadań na rok 2007 widzimy przede wszystkim intensyfikację działań mających na celu wzrost sprzedaży, takich jak wprowadzanie nowych i modyfikację dotychczasowych produktów, rozbudowę kanałów dystrybucji, nasilenie działań promocyjnych i marketingowych oraz kontynuowanie zmian organizacyjnych mających na celu optymalizację kosztów i jak najlepsze wykorzystanie potencjału Spółki.

Dodatkowym czynnikiem mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki HOOP S.A. są możliwe przyszłe akwizycje firm z branży napojowej. Rynek napojów, wody i soków w Polsce jest obecnie w okresie intensywnej konsolidacji, a HOOP S.A. zamierza aktywnie uczestniczyć w tym procesie.

Czynnikiem w sposób zasadniczy zwiększającym potencjał Spółki i umożliwiającym w przyszłości realizowanie bardzo dużych projektów akwizycyjnych bądź inwestycyjnych jest planowane połączenie HOOP S.A. z KOFOLA Holding A.S., o którym Spółka informowała komunikatem bieżącym nr 11/2007 z dnia 13 marca 2007. W jego wyniku powstanie spółka osiągająca razem ze spółkami zależnymi roczne przychody przekraczające 1,2 mld. PLN.

Wszystkie, wymienione powyżej czynniki dają podstawy do twierdzenia, że rok 2007 i lata następne będą okresem dynamicznego rozwoju HOOP S.A., a uzyskiwane wyniki powinny w pełni satysfakcjonować Akcjonariuszy Spółki.

Z poważaniem

Prezes Zarządu HOOP S.A.

Dariusz Wojdyga

**HOOP S.A.**  
ul. Jana Olbrachta 94  
01-102 Warszawa

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego  
sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej HOOP S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania HOOP S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Olbrachta 94, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **322.198 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **12.707 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **13.018 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **1.650 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694), z późniejszymi zmianami,
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej HOOP S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 18 maja 2007 roku.

**BDO Numerica Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie**  
Artur Staniszewski  
Biegły Rewident  
nr ident. 9841/7325

**Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.**  
dr André Helin  
State Authorized Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

**HOOP S.A.**  
ul. Jana Olbrachta 94  
01-102 Warszawa

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

## SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	6
II.	ANALIZA FINANSOWA.....	10
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	14



## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

HOOP Spółka Akcyjna

Spółka posiada status zakładu pracy chronionej, nadany decyzją Nr D/003063 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku z późniejszymi aktualizacjami na mocy ustawy z dnia 9 maja 1991 roku.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Jana Olbrachta 94.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność określoną w statucie w zakresie produkcji i sprzedaży napojów bezalkoholowych.

#### **1.4 Podstawa działalności**

Podstawy prawne i gospodarcze funkcjonowania Spółki regulują:

- tekst jednolity Statutu Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego dnia 19 grudnia 2006 roku (Rep. A Nr. 16212/2006) z późniejszymi zmianami,
- Kodeks spółek handlowych.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 15 października 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 134518.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP            527-00-08-818  
REGON        012771739

#### **1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Na dzień 31.12.2006 r. kapitał zakładowy HOOP S.A. wynosi 13.088.576,00 zł i dzieli się na 13.088.576 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W roku badanym nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 31.12.2006 r. składa się z:

- 447.680 sztuk akcji serii A,
- 100.000 sztuk akcji serii B,
- 82.856 sztuk akcji serii C,
- 9.458.040 sztuk akcji serii D,
- 3.000.000 sztuk akcji serii E.

Akcje serii A oraz akcje imienne serii C (71.080 sztuk) są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu.

Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu publicznego i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31.12.2006 r.:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>liczba posiadanych akcji</b>	<b>udział w kapitale akcyjnym</b>	<b>ilość głosów na WZA</b>	<b>udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Dariusz Wojdyga	5 729 349	43,77 %	6 040 605	44,39 %
Marek Jutkiewicz	3 825 756	29,23 %	4 033 260	29,64 %
ING TFI S.A.	1 412 669	10,79 %	1 412 669	10,38 %

W dniu 31 października 2006 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła akcje spółki zależnej Paola S.A. Elementem tej umowy była transakcja sprzedaży posiadanych przez Spółkę akcji własnych tj. 100.000 sztuk serii B oraz 11.776 sztuk serii C. Strata na sprzedaży akcji własnych tj. ich wartość księgową wynosząca 22.919.883,77 zł pomniejszona o cenę sprzedaży uzyskaną od kupującego tj. 2.906.176,00 zł została ujęta jako zmniejszenie kapitału zapasowego zgodnie z art. 36a ust 1 ustawy o rachunkowości.

Uchwałą nr 2/2006 z dnia 28 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. w kwocie 3.466.386,72 zł w sposób następujący:

- kwotę 2.595.360,00 zł na wypłatę dywidendy,
- kwotę 871.026,72 zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

### 1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Dariusz Wojdyga            - Prezes Zarządu
- Marek Jutkiewicz        - Wiceprezes Zarządu

### 1.9 Rada Nadzorcza

W trakcie badanego okresu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Andrzej Jesionek            - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Krysztofiak        - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Rocki                - Członek Rady Nadzorczej
- Raimondo Eggink            - Członek Rady Nadzorczej
- Beata Martynowska        - Członek Rady Nadzorczej

### 1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2006 r. wyniosło 1.293 etaty.

### 1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień bilansowy Spółka posiada udziały lub akcje następujących jednostek powiązanych:

Nazwa	Rodzaj powiązania	Udział procentowy w kapitale
Paola S.A.	zależna	100,0 %
Bobmark International Sp. z o.o.	zależna	100,0 %
Maxpol Sp. z o.o.	zależna	100,0 %
PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o.	zależna	99,9 %
Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.	zależna	75,0 %
OOO Megapack (Rosja)	zależna	50,0 %
Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	współzależna	50,0 %

W trakcie 2006 roku Spółka objęła kontrolą trzy spółki zależne: Paola S.A., Maxpol Sp. z o.o. oraz Bobmark International Sp. z o.o.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym wszystkie spółki zależne konsoliduje metodą pełną, a spółkę współzależną Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o. wycenia metodą praw własności.

### 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe HOOP S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **322.198 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **12.707 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **13.018 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **1.650 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: BDO Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono pod kierunkiem Artura Staniszewskiego - Biegłego Rewidenta nr ewid. 9841/7325 w dniach 5 kwietnia - 14 maja 2007 r. w siedzibie Spółki na podstawie umowy podpisanej przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 1 września 2006 r.

BDO Polska Sp. z o.o. została wybrana na audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok uchwałą Rady Nadzorczej Nr 18 z dnia 28 czerwca 2006 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującą uwagą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.01.2005 – 31.12.2005 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2006 r.

Uchwałą nr 2/2006 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za okres 1.01.2005 – 31.12.2005 r. w kwocie 3.466.386,72 zł w sposób następujący:

- kwotę 2.595.360,00 zł na wypłatę dywidendy,
- kwotę 871.026,72 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2005 rok przekazano do Urzędu Skarbowego i do Sądu Rejestrowego. Sprawozdanie złożono do publikacji w Monitorze B w dniu 11 maja 2007 roku. Do dnia wydania niniejszego raportu sprawozdanie nie zostało opublikowane.

## II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1.1 Bilans

(w tys. zł)

	<u>31.12.06</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.05</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.04</u>	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
wartości niematerialne i prawne	1 517	0%	455	0%	374	0%
rzeczowe aktywa trwałe	97 235	30%	108 865	36%	121 749	41%
należności długoterminowe	1 089	0%	1 974	1%	3 914	1%
inwestycje długoterminowe	90 556	28%	63 922	21%	63 922	22%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 981	2%	8 240	3%	8 777	3%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>197 378</b>	<b>61%</b>	<b>183 456</b>	<b>61%</b>	<b>198 736</b>	<b>67%</b>
zapasy	22 011	7%	26 439	9%	22 942	8%
należności krótkoterminowe	90 055	28%	80 850	27%	66 479	23%
inwestycje krótkoterminowe	12 209	4%	9 759	3%	6 178	2%
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	545	0%	311	0%	295	0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>124 820</b>	<b>39%</b>	<b>117 359</b>	<b>39%</b>	<b>95 894</b>	<b>33%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>322 198</b>	<b>100%</b>	<b>300 815</b>	<b>100%</b>	<b>294 630</b>	<b>100%</b>
<b>PASYWA</b>						
kapitał zakładowy	13 089	4%	13 089	4%	13 089	4%
akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-22 920	-8%	-22 920	-8%
kapitał zapasowy	93 197	29%	112 340	37%	116 387	40%
kapitał z aktualizacji wyceny	28	0%	28	0%	41	0%
pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0%	1 436	0%	1 436	0%
wynik netto roku bieżącego	12 707	4%	3 466	1%	-4 060	-1%
<b>Kapitał własny</b>	<b>120 457</b>	<b>37%</b>	<b>107 439</b>	<b>36%</b>	<b>103 973</b>	<b>35%</b>
rezerwy na zobowiązania	2 341	1%	1 835	1%	1 160	0%
zobowiązania długoterminowe	58 915	18%	45 734	15%	42 330	14%
zobowiązania krótkoterminowe	128 949	40%	133 973	45%	141 159	48%
rozliczenia międzyokresowe	11 536	4%	11 834	4%	6 008	2%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>201 741</b>	<b>63%</b>	<b>193 376</b>	<b>64%</b>	<b>190 657</b>	<b>65%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>322 198</b>	<b>100%</b>	<b>300 815</b>	<b>100%</b>	<b>294 630</b>	<b>100%</b>

**1.2 Rachunek zysków i strat**

( w tys. zł)

	<b>Rok kończący się 31.12.2006</b>	<b>Dynamika 2006/2005 (w %)</b>	<b>Rok kończący się 31.12.2005</b>	<b>Dynamika 2005/2004 (w %)</b>	<b>Rok kończący się 31.12.2004</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>395 148</b>	<b>16%</b>	<b>340 273</b>	<b>5%</b>	<b>323 892</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	382 356	16%	329 482	5%	312 784
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 792	19%	10 791	-3%	11 108
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>256 499</b>	<b>10%</b>	<b>233 851</b>	<b>1%</b>	<b>231 098</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	245 585	10%	223 731	1%	220 804
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 914	8%	10 120	-2%	10 294
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>138 649</b>	<b>30%</b>	<b>106 422</b>	<b>15%</b>	<b>92 794</b>
Koszty sprzedaży	100 678	32%	76 328	-8%	83 146
Koszty ogólnego zarządu	22 964	12%	20 452	-12%	23 115
<b>Zysk / strata na sprzedaży</b>	<b>15 007</b>	<b>56%</b>	<b>9 642</b>	<b>-172%</b>	<b>-13 467</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 928</b>	<b>63%</b>	<b>7 329</b>	<b>-50%</b>	<b>14 674</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 234	55%	1 443	-4%	1 503
Inne przychody operacyjne	9 694	65%	5 886	-55%	13 171
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5 037</b>	<b>-40%</b>	<b>8 326</b>	<b>-12%</b>	<b>9 428</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 793	-44%	5 016	-17%	6 009
Inne koszty operacyjne	2 244	-32%	3 310	-3%	3 419
<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>21 898</b>	<b>153%</b>	<b>8 645</b>	<b>-205%</b>	<b>-8 221</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 517</b>	<b>-55%</b>	<b>3 404</b>	<b>-75%</b>	<b>13 764</b>
Odsetki	1 082	95%	554	-73%	2 042
Zysk ze zbycia inwestycji	-	0%	-	-	0
Inne	435	-85%	2 850	-	11 722
<b>Koszty finansowe</b>	<b>9 164</b>	<b>24%</b>	<b>7 385</b>	<b>-34%</b>	<b>11 164</b>
Odsetki	5 346	-21%	6 798	-19%	8 405
Aktualizacja wartości inwestycji	2 979	-	-	-	-
Inne	839	43%	587	-79%	2 759
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>14 251</b>	<b>206%</b>	<b>4 664</b>	<b>-183%</b>	<b>-5 621</b>
Podatek dochodowy	1 544	29%	1 198	-177%	-1 561
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>12 707</b>	<b>267%</b>	<b>3 466</b>	<b>-185%</b>	<b>-4 060</b>

**1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<u>1.01.- 31.12.06</u>	<u>1.01.- 31.12.05</u>	<u>1.01.- 31.12.04</u>
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,94%	1,15%	-1,38%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	3,22%	1,02%	-1,25%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
<u>zysk / strata na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	3,80%	2,83%	-4,16%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,97	0,88	0,68
<b>Wskaźnik płynności III</b>			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,07	0,04
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	73	76	70
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	85	87	79
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
<u>średni stan zapasów x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	34	38	38
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	9,20	8,28	8,01
<b>Wynik finansowy na 1 akcję</b>			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	0,97	0,27	-0,31

**1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

W roku bieżącym przychody Spółki ze sprzedaży wzrosły o 16 % w stosunku do roku ubiegłego. Koszt własny cechował się niższą dynamiką (wzrost o 10 %), w wyniku czego zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się aż o 30 % w stosunku do roku ubiegłego.

Dzięki ograniczonemu wzrostowi kosztów sprzedaży zysk ze sprzedaży zwiększył się o 56 % w stosunku do 2005 roku i osiągnął 15,0 mln zł.

Uzyskany zysk na pozostałej działalności operacyjnej pozwolił na pokrycie kosztów finansowania zewnętrznego, w efekcie Spółka uzyskała zysk netto w kwocie 12,7 mln zł, w porównaniu do zysku netto za 2005 rok w kwocie 3,5 mln zł.

Wszystkie wskaźniki rentowności odnotowały istotną poprawę:

- rentowność majątku wzrosła z 1,15% w 2005 roku do 3,94% w roku bieżącym,
- rentowność sprzedaży brutto wzrosła z 2,83% w 2005 roku do 3,80% w 2006 roku,
- rentowność sprzedaży netto wzrosła z 1,02% w 2005 roku do 3,22% w roku bieżącym.

Wskaźniki płynności utrzymały się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego: wskaźnik płynności I przyjął wartość 0,97 (wobec 0,88 w okresie poprzednim), natomiast wskaźnik płynności III przyjął wartość 0,09 (wobec 0,07 w okresie poprzednim).

Zarówno wskaźnik szybkości spłaty należności, jak i zobowiązań, odnotowały poprawę. Pierwszy z nich wyniósł w analizowanym okresie 73 dni (spadek o 3 dni), natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań spadł o 2 dni w stosunku do roku ubiegłego, osiągając wartość 85 dni.

Dzięki zwiększeniu rozmiarów prowadzonej działalności przy zmniejszeniu salda zapasów, wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z poziomu 38 dni w latach ubiegłych do 34 dni w roku bieżącym.

W strukturze aktywów zauważalny jest stopniowy spadek udziału rzeczowych aktywów trwałych (30% sumy bilansowej na koniec roku badanego) oraz wzrost udziału należności krótkoterminowych (28% sumy bilansowej na koniec 2006 roku). W efekcie dokonanych inwestycji kapitałowych (zakup spółek zależnych) udział inwestycji długoterminowych w sumie aktywów wzrósł z 21 % do 28 % na koniec 2006 roku.

W strukturze pasywów dominującą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 40% sumy bilansowej. Udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności utrzymuje się na poziomie ok. 35%.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **1.1 System rachunkowości**

Księgi rachunkowe w okresie objętym badaniem prowadzone były w oparciu o:

- ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 76 poz. 649 z 2002 r. - tekst jednolity z późniejszymi zmianami),
- ustawę z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000r. Nr 54 poz. 654 - tekst jednolity z późniejszymi zmianami),
- ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, wprowadzoną uchwałą Zarządu z dnia 15 marca 2002 roku, która obejmuje:

- Zakładowy Plan Kont opisujący przyjęte zasady księgowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką,
- dokumentację przetwarzania danych.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalaniu wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Ewidencja księgowa prowadzona jest chronologicznie i systematycznie. Księgi rachunkowe są rzetelne, bezbłędne i sprawdzalne, a zapisy w nich są powiązane z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu techniki komputerowej w programie Finansowo - Księgowym MFG/PRO wersja 9.0 firmy QAD Inc. zgodnie z Zakładowym Planem Kont oraz opisem zasad prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Ewidencja analityczna wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych prowadzona jest w module środków trwałych, zaś ewidencja płac w programie kadrowo – płacowym BAAN - Zarządzanie Personelem firmy DST, wersja: B40c72. Zewnętrzny system ewidencji analitycznej powyższych obszarów jest systematycznie uzgadniany z ewidencją syntetyczną w programie finansowo- księgowym.

Przechowywanie i ochrona ksiąg rachunkowych przez Spółkę spełnia wymogi określone przez ustawę o rachunkowości.

##### **1.2 Inwentaryzacja składników majątku**

Zgodnie z Zarządzeniem nr 4/2006 z dnia 13 listopada 2006 roku Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych własnych i obcych oraz środków trwałych w budowie na dzień 30 listopada 2006 roku. Na mocy tego samego Zarządzenia zinwentaryzowano drogą spisu z natury magazyny surowców, środków technicznych i wyrobów gotowych, towarów i wyrobów gotowych w magazynach według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały zinventaryzowane poprzez pisemne potwierdzenie sald na dzień 31 grudnia 2006 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach oraz kredyty bankowe zostały potwierdzone przez banki na dzień 31 grudnia 2006 r., natomiast środki pieniężne w kasach potwierdzono spisem z natury również wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.

Terminy i częstotliwości przeprowadzania inwentaryzacji poszczególnych składników majątkowych zostały zachowane zgodnie z ustawą z 29.09.1994 r. o rachunkowości.

### **1.3 Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie nieprawidłowościom i ich wykrywanie.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony w dniu 31.12.2006 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## **2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacje dodatkowe i objaśnienia**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości HOOP S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

## **3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

## **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę metodą pośrednią z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz Kodeksem spółek handlowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2006 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2006 rok.

## **6. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 18 maja 2007 roku.

**BDO Numerica Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie**  
Artur Staniszewski  
Biegły Rewident  
nr ident. 9841/7325

**Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.**  
dr André Helin  
State Authorized Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 18 maja 2007 roku

### Oświadczenie

Zgodnie z § 95 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd HOOP S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2006 rok 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 badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd HOOP S.A.

Dariusz Wojdyga

Prezes Zarządu

.....

Marek Jutkiewicz

Wiceprezes Zarządu

.....

Warszawa, dnia 18 maja 2007 roku

### Oświadczenie

Zgodnie z § 95 ust.1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd HOOP S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2006 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd HOOP S.A.

Dariusz Wojdyga

Prezes Zarządu

.....

Marek Jutkiewicz

Wiceprezes Zarządu

.....

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. Dane jednostki:

- a) nazwa : HOOP Spółka Akcyjna
- b) siedziba : ul.Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności: produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych, PKD 1598Z. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie spółka zaliczana jest do branży spożywczej.
- d) organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla m.st.Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.
- e) Spółka posiada status zakładu pracy chronionej nadany decyzją nr D/003063 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku (aktualizowana).

### 2. Czas trwania Spółki: **nieograniczony**

### 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: **01.01.2006r. - 31.12.2006r. oraz okres porównywalny 01.01.2005r. – 31.12.2005r.**

### 4. Skład organów spółki :

**Zarząd:** Dariusz Wojdyga – Prezes, Marek Jutkiewicz – Wiceprezes.  
W 2006 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Hoop S.A.

**Rada Nadzorcza:** Andrzej Jesionek – Przewodniczący, Tomasz Krysztofiak – Członek , Marek Rocki – Członek, Raimondo Eggink – Członek oraz Beata Martynowska – Członek.

### 5. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

### 6. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 7. **Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości** - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### 8. **Porównywalność sprawozdań**

Prezentowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości.

### 9. **Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.**

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

### 10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne	Okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie komputerowe	3,3
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	5-10

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo.

Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do używania.

### Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji liniowej:

- grupa 0 10%
- grupa I od 2,5% do 4,5%
- grupa II od 2,5 % do 4,5%
- grupa III 7%
- grupa IV od 7% do 30%
- grupa V 14%
- grupa V od 10% do 20%
- grupa VII od 14% do 20%
- grupa VIII od 14% do 25%

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo. Ulepszenia w obcych obiektach amortyzowane są w okresie zgodnym z okresem amortyzacji dla obiektu.

Odpisów amortyzacyjnych dla środków trwałych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art.3 ust.4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie ekonomicznej przydatności środka.

Przeprowadzona przez Zarząd analiza rynkowa wartości środków trwałych w Iwinach potwierdziła, że wartość księgowa tych składników majątku nie przewyższa możliwych do uzyskania na danym obszarze cen rynkowych. Zdaniem Zarządu nie występuje ryzyko utraty wartości ekonomicznej tej pozycji aktywów bilansu HOOP S.A.

### **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

### **Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia. W przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości dokonuje się odpisów aktualizujących.

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniono w bilansie według ceny nabycia.

Pożyczki udzielone wycenione są w kwotach wymagających zapłaty.

### **Zapasy**

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące wartość materiałów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchód materiałów i towarów następuje według cen ewidencyjnych. Rozliczanie odchyleń następuje co miesiąc.



### Produkcja w toku

Produkcję w toku wyceniono w koszcie materiałów bezpośrednich.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie planowanego kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia od cen ewidencyjnych. Planowany koszt wytworzenia nie odbiega w sposób istotny od rzeczywistego kosztu wytworzenia, który nie przekracza ceny sprzedaży netto.

### **Rozrachunki**

#### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych – 100% odpisu na należności przeterminowane powyżej 180 dni,
- nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100%,
- według indywidualnej oceny.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

Należności długoterminowe dotyczą kaucji związanych z umowami leasingu.

#### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których /zgodnie z warunkami umowy/ uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

### **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

### **Różnice kursowe**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których wartość możliwa jest do wiarygodnego oszacowania.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe,
- skutki toczących się postępowań przeciwko spółce,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Wartość rezerw ustalana jest w wysokości szacunków własnych. Tworzy się je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

### **Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są:**

- koszty organizacji spółki,
- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, itp.
- odpis na ZFŚŚ rozliczany w ciągu roku,
- pobrane z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- koszty opłaconych z góry reklam.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ponadto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia, czynne rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

**Do biernych rozliczeń międzyokresowych** zaliczane są świadczenia przyjęte przez Spółkę, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty. Świadczenia te (za wyjątkiem kosztów urlopów pracowniczych) ustala się w ich przewidywanej wysokości, przypadającej na bieżący okres. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniana jest zasada ostrożności, a przede wszystkim zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Koszt urlopów pracowniczych.

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółka uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku,
- ujemna wartość firmy, jako różnica niższej ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej części od wartości godziwej przyjętych aktywów netto,
- zysk z tytułu realizacji umów leasingu zwrotnego.

### **Podatek odroczony**

#### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

W pozycji tej ujęto całą wartość straty podatkowej z uwagi na przekonanie Zarządu o możliwości jej rozliczenia w przyszłości.

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### **Kapitał własny**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych /bez możliwości przeznaczenia do podziału/,

Pozostały kapitał rezerwy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na rozwój Spółki.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

### **Przychody i zyski**

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Spółka ujęła wszelkie korekty przychodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży produktów i usług”, a koszty usług marketingowych dostarczanych przez odbiorców w pozycji koszty sprzedaży.

### **Koszty i straty**

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

## **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rachunek zysków i strat sporządza się w wersji kalkulacyjnej.

## **Uznawanie i wycena instrumentów finansowych**

Wszystkie aktywa spełniające definicje instrumentów finansowych w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3 ust. 1 pkt 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu. Wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmują się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

Aktywo finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywów. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

## 11. Średnie kursy wymiany złotego.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

	<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównywalny</i>
1. kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,8312	3,8598
2. kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	3,8991	4,0233
3. najwyższy kurs w okresie /Tab. nr 122/A/NBP/2006, Tab. nr 83/A/NBP/2005	4,1065	4,2756
4. najniższy kurs w okresie /Tab. nr 36/A/NBP/2006, Tab. nr 240/A/NBP/2005	3,7565	3,8223

## 12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro.

### 12.1 Podstawowe pozycje bilansu

	<i>Stan w tys. EURO</i>	
	<i>na 31.12.2006</i>	<i>na 31.12.2005</i>
<b>Aktywa razem</b>	<b>84 098</b>	<b>77 935</b>
I. Aktywa trwałe	51 518	47 530

II.	Aktywa obrotowe	32 580	30 405
	<b>Pasywa razem</b>	<b>84 098</b>	<b>77 935</b>
I.	Kapitał własny	31 441	27 835
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 657	50 100

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,8312 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,8598 zł/EURO.

## 12.2 Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

		<u>w tys. EURO</u>	
		<u>okres bieżący</u>	<u>okres porównywalny</u>
I.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 343	84 575
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 784	58 124
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 559	26 451
IV.	Zysk (strata) na sprzedaży	3 849	2 396
V.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 616	2 149
VI.	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	3 655	1 159
VII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
VIII.	Zysk (strata) brutto	3 655	1 159
IX.	Zysk (strata) netto	3 259	861

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,8991 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny przyjęto średni kurs EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,0233 zł/EURO.

## 12.3 Podstawowe pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych

		<u>w tys. EURO</u>	
		<u>okres bieżący</u>	<u>okres porównywalny</u>
A.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 772	7 245
B.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 6 912	1 369
C.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 3 437	-7 363
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	423	1 251
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	431	1 303
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 528	1 159
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 978	2 528

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto następujące kursy EURO:

- danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,8991 zł/EURO,

- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 30 grudnia 2005 roku, tj. kurs 3,8598 zł/EURO,
- danych z pozycji E,G - kurs ustalony przez NBP na ten dzień 29 grudnia 2006 roku, tj. kurs 3,8312 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny przyjęto następujące kursy EURO:

- danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,0233 zł/EURO,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. kurs 4,0790 zł/EURO,
- danych z pozycji E,G - kurs ustalony przez NBP na ten dzień 30 grudnia 2005 roku, tj. kurs 3,8598 zł/EURO.

### 13. Różnice pomiędzy polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zidentyfikowane różnice pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSR/MSSF dotyczą kwestii przedstawionych poniżej:

1. Kosztów amortyzacji - oszacowanie wartości godziwej środków trwałych w oparciu o proporcjonalny okres użytkowania z zachowaniem zasady istotności.
2. Zmiana wysokości podatku odroczonego w wyniku korekty nr 1
3. Przeniesienie różnic z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadających na mniejszość na kapitał mniejszości.
4. Wycofanie odpisu wartości firmy Megapack naliczanego zgodnie z krajowymi zasadami rachunkowości lecz niezgodnego z MSSF.
5. Wycofanie odpisu ujemnej wartości firmy PPWM Woda Grodziska naliczanego zgodnie z krajowymi zasadami rachunkowości lecz niezgodnego z MSSF.
6. Wycofanie skutków urzędowego przeszacowania niezgodnego z MSSF - nie miało wpływu na kapitał z uwagi na przeniesienie tej wartości na wynik z lat ubiegłych. ( pozycja mało istotna).



<b>BILANS</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>197 378</b>	<b>183 456</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 517	455
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	97 235	108 865
3. Należności długoterminowe	3, 8	1 089	1 974
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek		1 089	1 974
4. Inwestycje długoterminowe	4	90 556	63 922
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		90 556	63 922
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		88 556	61 922
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach		2 000	2 000
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	6 981	8 240
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 981	8 240
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>124 820</b>	<b>117 359</b>
1. Zapasy	6	22 011	26 439
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	90 055	80 850
2.1. Od jednostek powiązanych		24 792	9 977
2.2. Od pozostałych jednostek		65 263	70 873
3. Inwestycje krótkoterminowe		12 209	9 759
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	12 209	9 759
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		800	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 409	9 759
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	545	311
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>322 198</b>	<b>300 815</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>120 457</b>	<b>107 439</b>
1. Kapitał zakładowy	12	13 089	13 089
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13		-22 920
4. Kapitał zapasowy	14	93 197	112 340
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	28	28
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	1 436	1 436
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
8. Zysk (strata) netto		12 707	3 466
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>201 741</b>	<b>193 376</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 341	1 835
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 767	1 482
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		100	79
a) długoterminowa		87	71
b) krótkoterminowa		13	8
1.3. Pozostałe rezerwy		474	274
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		474	274
2. Zobowiązania długoterminowe	19	58 915	45 734
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		58 915	45 734
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	128 949	133 973
3.1. Wobec jednostek powiązanych		2 307	1 906
3.2. Wobec pozostałych jednostek		115 492	124 654
3.3. Fundusze specjalne		11 150	7 413
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	11 536	11 834
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		11 536	11 834
a) długoterminowe		4 952	7 265
b) krótkoterminowe		6 584	4 569
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>322 198</b>	<b>300 815</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>120 457</b>	<b>107 439</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>13 088 576</b>	<b>12 976 800</b>

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	9,20	8,28
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22		

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
<b>1. Należności warunkowe</b>	23		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	23		9 534
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			9 534
- udzielonych gwarancji i poręczeń			9 534
-			
...			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-zabezpieczenia gwarancji udzielonej przez Fortis Bank Spółce Bobamark			
...			
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		0	0
- środki trwale wykazywane pozabilansowo		0	0
...			
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		0	9 534

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>395 148</b>	<b>340 273</b>
- od jednostek powiązanych		27 598	16 881
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	382 356	329 482
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	12 792	10 791
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>256 499</b>	<b>233 851</b>
- od jednostek powiązanych		15 954	10 713
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	245 585	223 731
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 914	10 120
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>138 649</b>	<b>106 422</b>
IV. Koszty sprzedaży	26	100 678	76 328
V. Koszty ogólnego zarządu	26	22 964	20 452
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>15 007</b>	<b>9 642</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne		11 928	7 329
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 234	1 443
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	9 694	5 886
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5 037	8 326
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 793	5 016
3. Inne koszty operacyjne	28	2 244	3 310
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>21 898</b>	<b>8 645</b>
X. Przychody finansowe	29	1 517	3 404
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		1 082	554
- od jednostek powiązanych			44
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		435	2 850
XI. Koszty finansowe	30	9 164	7 385
1. Odsetki, w tym:		5 346	6 798
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 979	
4. Inne		839	587
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>14 251</b>	<b>4 664</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32		
2. Straty nadzwyczajne	33		
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>14 251</b>	<b>4 664</b>
XV. Podatek dochodowy	34	1 544	1 198
a) część bieżąca			
b) część odroczone		1 544	1 198
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		<b>12 707</b>	<b>3 466</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		12 707	3 466
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		13 088 576	12 976 800
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	38	0,97	0,27
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>			
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	38		

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	107 439	103 973
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	107 439	103 973
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	13 089	13 089
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
- ...		
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	13 089	13 089
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- ...		
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-22 920	-22 920
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- nabycia		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	22 920	
- sprzedaży	22 920	
- ...		
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	0	-22 920
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	112 340	116 387
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	871	13
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	871	
- zaokrąglenia		
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny		13
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 014	4 060
- pokrycia straty		4 060
- sprzedaży akcji własnych	20 014	
- ...		
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	93 197	112 340
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	28	41
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13
- zbycia środków trwałych		13
- z tytułu zaokrągłeń		
- ...		
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	28	28
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	1 436	1 436
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- ...		
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	1 436	1 436

<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	3 466	
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	3 466	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	3 466	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 466	0
- wypłaty dywidendy	2 595	
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
- na zwiększenie kapitału zapasowego	871	
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>		4 060
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	0	4 060
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	4 060
- pokrycia straty		4 060
...		
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>8. Wynik netto</b>	12 707	3 466
a) zysk netto	12 707	3 466
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	120 457	107 439
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
1. Sprzedaż		
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		
<b>II. Wydatki</b>		
1. Dostawy i usługi		
2. Wynagrodzenia netto		
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
5. Inne wydatki operacyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	12 707	3 466
<b>II. Korekty razem</b>	29 297	25 682
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	20 143	21 117
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	184	2 225
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 318	6 649
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 234	-1 443
6. Zmiana stanu rezerw	507	675
7. Zmiana stanu zapasów	4 428	-3 497
8. Zmiana stanu należności	-8 556	-13 241
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 801	7 906
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	727	6 347
11. Inne korekty	2 979	-1 056
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	42 004	29 148
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	2 773	8 440
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 773	8 440

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		

- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>29 725</b>	<b>2 932</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 835	2 932
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	20 090	0
a) w jednostkach powiązanych	20 090	0
- nabycie aktywów finansowych	20 090	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	800	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-26 952</b>	<b>5 508</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>39 136</b>	<b>30 794</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	39 136	30 794
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>52 538</b>	<b>60 419</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 594	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	27 190	22 773
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 436	31 009
8. Odsetki	5 318	6 637
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-13 402</b>	<b>-29 625</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 650</b>	<b>5 031</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 650</b>	<b>5 031</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 759</b>	<b>4 728</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>11 409</b>	<b>9 759</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 292	7 009

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**  
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota 1**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	238	318
- oprogramowanie komputerowe	238	318
d) inne wartości niematerialne i prawne	1 279	137
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>1 517</b>	<b>455</b>



<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH))</b>							
	a	b	c		d	e	<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>			<b>1 367</b>	<b>1 367</b>	<b>550</b>		<b>1 917</b>
b) zwiększenia (z tytułu)-zakup			36	36	1 259		1 295
zakup			36	36	1 259		1 295
przyjęcie ze środków trwałych w budowie							0
c) zmniejszenia (z tytułu)			0	0	0		0
likwidacja							0
przeks.na śr.trwale							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>			<b>1 403</b>	<b>1 403</b>	<b>1 809</b>		<b>3 212</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			<b>1 049</b>	<b>1 049</b>	<b>413</b>		<b>1 462</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			116	116	117		233
amortyzacja planowana			116	116	117		233
g) zmniejszenia			0	0	0		0
likwidacja							0
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>			<b>1 165</b>	<b>1 165</b>	<b>530</b>		<b>1 695</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>			<b>238</b>	<b>238</b>	<b>1 279</b>		<b>1 517</b>

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) własne	1 517	455
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
...		
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>1 517</b>	<b>455</b>

**Nota 2**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) środki trwałe, w tym:	<b>93 839</b>	<b>108 069</b>
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	899	946
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 854	35 806
- urządzenia techniczne i maszyny	49 926	63 972
- środki transportu	3 854	4 471
- inne środki trwałe	5 306	2 874
b) środki trwałe w budowie	3 396	796
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>97 235</b>	<b>108 865</b>

Na 31.12.2006 roku Spółka nie wykazała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, taki sam stan rzeczy miał miejsce w okresie porównywalnym.

**Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym na dzień 31.12.2006**

<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>	<b>Rodzaj zobowiązania</b>
Hipoteka kaucyjna do kwoty 24.300 tys.zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w Bielsku Podlaskim	Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie
Hipoteka kaucyjna do kwoty 24.300 tys.zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w Bielsku Podlaskim	Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie
Hipoteka kaucyjna na kwotę 10.000 tys.zł. na nieruchomości w Tychach. Zastaw rejestrowy na znaku "Arctic" do kwoty 10.000 tys.zł.	Kredyt w PEKAO S.A. w Warszawie
Hipoteka kaucyjna do kwoty 27.000 tys.zł. na nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim	Kredyt w Kredyt Banku w Warszawie
Hipoteka kaucyjna na kwotę 5.000 tys.zł. na nieruchomości w Tychach. Zastaw rejestrowy na znaku "Arctic" do kwoty 5.000 tys.zł.	Kredyt w PEKAO S.A. w Warszawie

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 498</b>	<b>47 976</b>	<b>133 708</b>	<b>15 183</b>	<b>5 380</b>	<b>203 745</b>
<b>b) zwiększenia razem</b>	<b>0</b>	<b>208</b>	<b>1 243</b>	<b>1 230</b>	<b>3 292</b>	<b>5 973</b>
- zakup bezpośredni		11	819	221	1 394	2 445
- przyjęcie z inwestycji		197	424	777	1 898	3 296
- leasing 2006				232		232
- przyjęcie z inwestycji						0
<b>c) zmniejszenia razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>5 529</b>	<b>618</b>	<b>6 326</b>
- sprzedaż			3	5 349	3	5 355
- przekazano na środki trwałe w budowie						0
- likwidacja			161	15	566	742
- niedobory			15		49	64
- kradzież				165		165
- darowizna						0
- sprzedaż do leasingu zwrotnego						0
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 498</b>	<b>48 184</b>	<b>134 772</b>	<b>10 884</b>	<b>8 054</b>	<b>203 392</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>552</b>	<b>12 170</b>	<b>69 736</b>	<b>10 712</b>	<b>2 506</b>	<b>95 676</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>47</b>	<b>2 160</b>	<b>15 287</b>	<b>1 558</b>	<b>858</b>	<b>19 910</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>47</b>	<b>2 160</b>	<b>15 287</b>	<b>1 558</b>	<b>858</b>	<b>19 910</b>
- amortyzacja środki własne	47	2 160	9 939	1 299	858	14 303
- amortyzacja środki w leasingu			5 348	259		5 607
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>5 240</b>	<b>616</b>	<b>6 033</b>
- leasing na własne						
- likwidacja			161	15	566	742
- sprzedaż			3	5 109	3	5 115
- niedobory			13		47	60
- przekazanie na środki trwałe w budowie						0
- darowizna LT4/10						0
- kradzież				116		116
- sprzedaż do leasingu zwrotnego						0
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>599</b>	<b>14 330</b>	<b>84 846</b>	<b>7 030</b>	<b>2 748</b>	<b>109 553</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>						<b>0</b>
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			<b>0</b>			<b>0</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>899</b>	<b>33 854</b>	<b>49 926</b>	<b>3 854</b>	<b>5 306</b>	<b>93 839</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) własne	73 828	80 709
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w	20 011	27 360
-		
...		
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>93 839</b>	<b>108 069</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
...		
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 3**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- kaucji		
...		
- od jednostek współzależnych (z tytułu)		
-		
...		
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)		
-		
...		
- od znaczącego inwestora (z tytułu)		
-		
...		
- od jednostki dominującej (z tytułu)		
-		
...		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 089	1 974
- kaucji	1 089	1 974
...		
Należności długoterminowe netto	1 089	1 974
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 089</b>	<b>1 974</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) stan na początek okresu	1 974	3 914
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 006	0
- zapłaty nowej kaucji	9	
- wyceny bilansowej	97	
- przekwalifikowania do należności długoterminowych	900	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 891	1 940
- wyceny bilansowej	58	97
- przekwalifikowania do należności krótkoterminowych	1 833	1 601
- rozliczenia		242
d) stan na koniec okresu	1 089	1 974
-		
...		

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- utworzenie nowych odpisów		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- rozwiązanie odpisów		
...		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>		

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	1 089	1 974
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ...../.....Euro.....		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>1 089</b>	<b>1 974</b>

Należności długoterminowe denominowane są w EURO. Ponieważ płatność tych należności następuje w PLN wykazano je w walucie polskiej.

**Nota 4**

<b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu		
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) stan na koniec okresu		
-		

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu		
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) stan na koniec okresu		
-		

<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) w jednostkach zależnych	<b>88 506</b>	<b>61 872</b>
- udziały lub akcje	<b>88 506</b>	<b>61 872</b>
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
b) w jednostkach współzależnych	<b>50</b>	<b>50</b>
- udziały lub akcje	<b>50</b>	<b>50</b>
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
c) w jednostkach stowarzyszonych	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
e) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		

...		
f) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
g) w pozostałych jednostkach	2 000	2 000
- udziały lub akcje	2 000	2 000
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>90 556</b>	<b>63 922</b>

Stan odpisów aktualizujących wartość finansowego majątku trwałych na 31.12.2006 wynosi 2 979 tys. zł.

<b>UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych		
- jednostek zależnych		
- jednostek współzależnych		
- jednostek stowarzyszonych		
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		
- jednostek zależnych		
- jednostek współzależnych		
- jednostek stowarzyszonych		

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>

a) wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu		



ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) stan na początek okresu	63 922	63 922
- Megapack	57 275	57 275
- Woda Grodziska	2 589	2 589
- Pomorskie Centrum Dystrybucji	2 008	2 008
- Rabat Pomorze	2 000	2 000
- Sulich	50	50
b) zwiększenia (z tytułu)	29 613	0
- nabycie udziałów	29 613	0
- Megapack		
- Woda Grodziska		
- Pomorskie Centrum Dystrybucji		
- Rabat Pomorze		
- Sulich		
- Bobmark	4 999	
- Maxpol	1 499	
- Paola	23 115	
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 979	0
- odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce Bobmark	2 979	
d) stan na koniec okresu	90 556	63 922
- Megapack	57 275	57 275
- Woda Grodziska	2 589	2 589
- Pomorskie Centrum Dystrybucji	2 008	2 008
- Rabat Pomorze	2 000	2 000
- Sulich	50	50
- Bobmark	2 020	
- Maxpol	1 499	
- Paola	23 115	



						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe			/ akcji w jednostce	jednostki za ostatni rok obrotowy	
1	MegaPack	-48 336	31 981			16 355	3 749	16 841	85 987	0	80 313	60 023	0	60 023	134 324	204 015		
2	Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych "Woda Grodziska"	8 201	1 858		577	5 766	0	295	248	0	189	937	0	937	8 449	3 867		
3	Pomorskie Centrum Dystrybucji	-1 114	240	0	1 827	-3 181	-2 290	-891	12 249	108	11 958	3 986	0	3 986	11 135	37 793		
4	Transport-Spedycja-Handel-Sulich	17	100			-83	-363	280										
5	Bobmark International	-740	5 230			-5 970	-7 256	-764	1 911	0	1 911	1 580	0	1 580	1 929	30 500		

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej	33 281	6 647
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	57 275	57 275
b1. jednostka/waluta 1/USD	15 000	15 000
tys. zł	57 275	57 275
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>90 556</b>	<b>63 922</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>90 556</b>	<b>63 922</b>
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	<b>90 556</b>	<b>63 922</b>
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 979	
- wartość na początek okresu	63 922	63 922
- wartość według cen nabycia	93 535	
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		

...		
Wartość według cen nabycia, razem	93 535	0
Wartość na początek okresu, razem	63 922	63 922
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	2 979	
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>90 556</b>	<b>63 922</b>

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta .....		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>		

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
-		
...		
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>		

<b>ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu		
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) stan na koniec okresu		
-		
...		

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta .....		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>		

### Nota 5

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	8 240	8 777
a) odniesionych na wynik finansowy	8 240	8 777
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 702	2 052
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 702	2 052
- powstania różnic	1 702	2 052
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
- powstania strat podatkowej		
c) odniesione na kapitał własny- wynik z lat ubiegłych - w związku z ujemnymi różnicami	0	0
- nieujętych różnic przejściowych poprzednich okresów		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
- nieujętych w poprzednich okresach strat podatkowych		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami		
3. Zmniejszenia	2 961	2 588
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 566	343
- wykorzystanie aktywa	1 566	343
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	1 395	2 246

- wykorzystania straty	1 395	2 246
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- wykorzystania aktywa		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6 981	8 240
a) odniesionych na wynik finansowy		8 240
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

<b>UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE</b>	data wygaśnięcia	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005

**AKTYWA**

ZAPASY - odpis aktualizujący	do wygaśnięcia	3 912	2 895
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - odpis aktualizujący należności	do wygaśnięcia	5 044	5 921
POZOSTAŁE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	2007 r.	58	92

**PASYWA**

KAPITAŁ WŁASNY - strata podatkowa za lata ubiegłe	2007 r.	17 350	24 693
REZERWY - rezerwa na długotrwałe świadczenia pracownicze	do wygaśnięcia	100	78
REZERWY - rezerwa na przewidywane straty	2007 r.	475	275
ZOBOWIĄZANIA	2007 r.		
- różnice kursowe	2007 r.		166
- odsetki	2007 r.	50	94
- wynagrodzenia	2007 r.	3 117	2 748
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - rezerwa na badanie bilansu	2007 r.	200	130
-rezerwa na niewykorzystane urlopy	2007 r.	2 201	1 683
-rezerwa na koszty bieżącego roku	2007 r.	1 870	422
-zyski z leasingu zwrotnego rozliczanego w czasie	do wygaśnięcia	2 365	4 172
<b>Suma różnic przejściowych ujemnych</b>		<b>36 742</b>	<b>43 369</b>

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
-		
...		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- koszty organizacji spółki		
...		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 6**

ZAPASY	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) materiały	11 808	17 504
b) półprodukty i produkty w toku	612	360
c) produkty gotowe	8 832	8 542
d) towary	759	3
e) zaliczki na dostawy		30
<b>Zapasy razem ( wartość bilansowa )</b>	<b>22 011</b>	<b>26 439</b>

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Stan odpisów na początek okresu	2 896	2 086
Zmniejszenie odpisów w związku z rozchodem zapasów		106
Utworzenie nowych odpisów	1 016	916
Stan odpisów na koniec okresu	3 912	2 896

Wartość brutto zapasów wynosi na 31.12.2006 r. 25 923 tys.zł, a na 31.12.2005 r. 29 335 tys.zł.

**Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem obrotowym na dzień 31.12.2005**

Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach wyrobów gotowych w magazynach o wartości rynkowej nie niższej niż 6 500 tys.zł.	Kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A.
---	--------------------------------------

## Nota 7

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) od jednostek powiązanych	24 792	9 977
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	24 466	9 055
- do 12 miesięcy	24 466	9 055
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	326	922
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	65 263	70 873
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	54 835	61 532
- do 12 miesięcy	54 835	61 532
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 275	3 560
- inne	2 153	5 781
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	90 055	80 850
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 079	11 943
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>99 134</b>	<b>92 793</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	24 466	9 055
- od jednostek zależnych	24 449	8 616
- od jednostek współzależnych	17	2
- od jednostek stowarzyszonych		437
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	326	922
- od jednostek zależnych	290	922
- od jednostek współzależnych	36	
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		



Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	24 792	9 977
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		129
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>24 792</b>	<b>10 106</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	11 943	8 476
a) zwiększenia (z tytułu)	1 777	4 100
- utworzenie nowych odpisów	1 777	4 100
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 641	633
- rozwiązanie odpisu z tytułu zapłaty należności	3 181	549
- wykorzystanie odpisu z tytułu umorzenia postępowania egzekucyjnego	1 460	84
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>9 079</b>	<b>11 943</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	97 091	90 432
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 043	2 361
b1. jednostka/waluta 1/USD	29	103
tys. zł	83	335
b2. jednostka/waluta 1/EUR	320	350
tys. zł	1 225	1 349
b3. jednostka/waluta 1/DEM		
tys. zł		
b4. jednostka/waluta 1/HUF	0	3
tys. zł		
b5. jednostka/waluta 1/SEK	1 618	1 653
tys. zł	685	677
b6. Jednostka/waluta 1/CHF	21	
tys. zł	50	
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>99 134</b>	<b>92 793</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) do 1 miesiąca	31 136	27 482
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 591	17 185
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	35 452	34 440
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	82 179	79 107
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 878	8 520
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>79 301</b>	<b>70 587</b>

Stosowane okresy wymagalności dla:

- należności krajowych 30 - 60 dni,
- należności zagranicznych 90 dni

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) do 1 miesiąca	12 014	8 747
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 477	10 645
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 478	10 973
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 267	2 330
e) powyżej 1 roku	2 216	1 745
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	35 452	34 440
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 878	8 520
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>32 574</b>	<b>25 920</b>

## Nota 8

<b>NALEŻNOŚCI OGÓLEM</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
1. Należności długoterminowe brutto	1 089	1 974
w tym przeterminowane i sporne		
a) odpis aktualizujący		
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto	82 179	79 107
w tym przeterminowane i sporne	35 452	34 440
a) odpis aktualizujący	2 878	8 520
3. Należności w sądzie i po wyroku brutto	2 480	2 711

w tym przeterminowane i sporne	2 480	2 711
a) odpis aktualizujący	2 480	2 711
4. Należności pozostałe krótkoterminowe brutto	14 475	10 975
w tym przeterminowane i sporne	3 505	1 827
a) odpis aktualizujący	3 721	712
b) kwota zmniejszająca wartość wierzytelności do ceny nabycia		
<b>Należności krótkoterminowe netto</b>	<b>90 055</b>	<b>80 850</b>
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 089</b>	<b>1 974</b>

**Nota 9**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
f) w pozostałych jednostkach	800	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		

- obligacje PKN Orlen		
...		
- udzielone pożyczki	800	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 409	9 759
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 409	9 759
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>12 209</b>	<b>9 759</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta 1/USD		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>		

a) akcje i udziały (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>		

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej	800	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0
b1. jednostka/waluta 1/USD		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>800</b>	<b>0</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej	10 611	8 932
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	798	827
b1. jednostka/waluta 1/USD		3
tys. zł		11
b2. jednostka/waluta 1/EUR	208	211
tys. zł	797	815
b3. jednostka/waluta 1/RUR	8	8
tys. zł	1	1
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>11 409</b>	<b>9 759</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
-		
...		
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>		

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ...../.....		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>		

**Nota 10**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- ubezpieczenia	517	227
- usługi informatyczne	146	128
- prasa	7	
- energia elektryczna	3	3
- leasing		60
- licencja		9
- oprogramowanie	346	
- promocja produktu	7	13
- inne		8
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym	8	6
- koszty organizacji spółki	28	84
- koszty finansowe		
- VAT należny z tytułu dostaw do UE		
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>545</b>	<b>311</b>

**Nota 11**

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych - Spółka rozwiązała w 2006 r. odpis aktualizujący zaliczki na środki trwałe w wysokości 92 tys. zł, natomiast utworzyła odpis aktualizujący wartość finansowego majątku trwałego w wysokości 2 979 tys. zł

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych - na dzień 31.12.2006 roku stan odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniósł 3 912 tys. zł, zaś odpisów na należności krótkoterminowe - 9 079 tys. zł.

**Nota 12**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji pierwotna/ostatnia	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne, uprzywilejowane	1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA	brak	447 680	448,00	gotówka	03.10.1997	03.10.1997
B	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	100 000	100,00	gotówka	22.01.1998 / 07.02.2007	22.01.1998
C	imienne, uprzywilejowane	1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA	brak	71 080	71,00	gotówka	05.03.1998	05.03.1998
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	11 776	12,00	gotówka	05.03.1998 / 07.02.2007	05.03.1998
D	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	9 458 040	9 458,00	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	3 000 000	3 000,00	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>13 088 576,00</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>13 089,00</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>								

**Na dzień 31.12.2006 r. akcjonariuszami spółki są:**

Dariusz Wojdyga 43,77%

Marek Jutkiewicz 29,23%

ING TFI 10,79%

Pozostali akcjonariusze 16,21%

Równocześnie z emisją akcji serii E miała miejsce sprzedaż

**AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE**

Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
...				

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hoop S.A. z dnia 31 sierpnia 2004 roku, podjęto decyzję o zbyciu wszystkich akcji własnych Spółki w ilości 111 776 sztuk. Akcje te zostały zbyte 31.10.2006.

**Nota 13****AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
...			

**KAPITAŁ ZAPASOWY**

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 886	77 886
b) utworzony ustawowo	3 364	3 364
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną)	11 194	30 337
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	753	753
- tworzony z kapitału z aktualizacji wyceny	33	33
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>93 197</b>	<b>112 340</b>

**Nota 15****KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY**

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	28	28
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym: - z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

**Nota 16****POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)**

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
1. Kapitał rezerwowy na rozwój spółki	1 436	1 436
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 436</b>	<b>1 436</b>

**Nota 17**

<b>ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
-		
...		
<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem</b>		

**Nota 18**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 482	821
a) odniesionej na wynik finansowy	1 482	821
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	447	741
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	447	741
- powstania różnic przejściowych	447	741
...		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- nieujętej różnicy przejściowej poprzednich okresów		
...		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami		
-		
...		
3. Zmniejszenia	161	80
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	161	80
- wykorzystania rezerwy	161	80
...		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
...		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami		
-		
...		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 767	1 482
a) odniesionej na wynik finansowy	1 767	1 482
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

<b>DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>AKTYWA</b>			
WNIPI - różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	Do wygaśnięcia	138	72
ŚRODKI TRWAŁE-nadwyżka wartości śr.trwałych z leasingu nad zobowiązaniami-leasing podatkowo operacyjny	Do wygaśnięcia	6 650	5 738
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową		2 490	1 141
ZAPASY- faktury korygujące sprzedaż bieżącego okresu - zwroty ze sprzedaży	2007 r.	0	262
NALEŻNOŚCI - dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON			587
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania - różnice kursowe	2007 r.	23	
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>		<b>9 301</b>	<b>7 800</b>

<b>ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	71	57
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	16	14
- aktualizacji rezerwy - wycena aktuarialna	16	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- korekty - wycena aktuarialna		
...		
e) stan na koniec okresu	87	71
<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>

a) stan na początek okresu	8	8
b) zwiększenia (z tytułu)	5	0
- aktualizacji rezerwy - wycena aktuarialna	5	
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	13	8
<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu		
<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	274	274
- rezerwa na koszty odsetek	47	47
- rezerwa na prawdopodobne straty	227	227
b) zwiększenia (z tytułu)	200	0
- rezerwa na koszty odsetek		
- rezerwa na korekty wartości sprzedaży		
- rezerwa na prawdopodobne straty	200	
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- skutki toczącego się postępowania sądowego		
- rezerwa na korekty wartości sprzedaży		
e) stan na koniec okresu	474	274
- rezerwa na koszty odsetek	47	47
- rezerwa na prawdopodobne straty	427	227

**Nota 19**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec pozostałych jednostek	58 915	45 734
- kredyty i pożyczki	42 101	15 129
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	16 814	30 605
- umowy leasingu finansowego	16 814	30 605
- inne (wg rodzaju)		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>58 915</b>	<b>45 734</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	52 423	42 075
b) powyżej 3 do 5 lat	4 556	2 516
c) powyżej 5 lat	1 936	1 143
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>58 915</b>	<b>45 734</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej	58 361	45 551
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	554	183
b1. jednostka/waluta 1/EUR tys. zł	144	48
b2. jednostka/waluta 1/DEM tys. zł	554	183
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>58 915</b>	<b>45 734</b>

W zobowiązaniach wyrażonych w walucie polskiej ujęte są zobowiązania z tytułu leasingu denominowane w EURO, których zapłata następuje w PLN.



**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy	Warszawa	12 000	PLN	8 300	PLN	WIBOR 3M-C + marża banku	28.01.2011	Hipoteka kaucyjna do kwoty 24,3 mln.zł. na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, przelew wierzytelności od grupy odbiorców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
PEKAO S.A.	Warszawa	10 000	PLN	10 000	PLN	WIBOR 1 M-C + marża banku	31.03.2008	Hipoteka kaucyjna na kwotę 10 mln.zł. na nieruchomości w Tychach, Zastaw rejestrowy na znaku "Arctic" do kwoty 10 mln.zł., Cesja należności z faktoringu min.18 mln.zł. kwartalnie, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Pekao SA	
Kredyt Bank	Warszawa	25 000	PLN	23 247	PLN	WIBOR O/N + marża banku	31.12.2008	weksle własne "in blanco" , Hipoteka kaucyjna do kwoty 27 mln.zł. na nieruchomościach w Grodzisku Wielkopolskim, Przelew wierzytelności na łączny obrót minimum 6 mln.zł. miesięcznie	
Pożyczka Dohler	Niemcy	287 1 108	EUR PLN	144 554	EUR PLN	EURIBOR + marży	31.12.2009		
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>				<b>42 101</b>	<b>PLN</b>				

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
...							

## Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych	2 257	184
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 257	184
- do 12 miesięcy	2 257	184
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych	50	1 709
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	50	1 709
- do 12 miesięcy	50	1 709
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		13
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		13
- do 12 miesięcy		13
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec pozostałych jednostek	115 492	124 654
- kredyty i pożyczki, w tym:	28 946	42 863
- długoterminowe w okresie spłaty	2 904	65
- pożyczki faktoringowe	3 835	5 452
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym	13 839	17 057
- z tytułu leasingu	13 839	17 057
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	59 494	57 160

- do 12 miesięcy	59 494	57 160
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 537	4 260
- z tytułu wynagrodzeń	1 864	1 657
- inne (wg rodzaju)	7 812	1 657
- z tytułu zakupu środków trwałych	1 047	1 415
- pozostałe	6 765	242
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	11 150	7 413
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 410	1 907
- Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	9 740	5 506
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>128 949</b>	<b>133 973</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) w walucie polskiej	128 147	133 277
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	802	696
b1. jednostka/waluta 1/USD	15	47
tys. zł	43	154
b2. jednostka/waluta 1/EUR	153	137
tys. zł	583	528
b3. jednostka/waluta 1/CHF	67	
tys. zł	160	
b4. jednostka/waluta 1/FRF		
tys. zł		
b5. jednostka/waluta 1/SEK		
tys. zł		
b6. jednostka/waluta 1/ATS		
tys. zł		
b7. jednostka/waluta 1/DKK		
tys. zł		
b8. jednostka/waluta 1/GBP	3	2
tys. zł	16	14
b9. jednostka/waluta 1/ITL		
tys. zł		
b10. jednostka/waluta 1/DEM		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>128 949</b>	<b>133 973</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty stan na 31.12.2006	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy	Warszawa	10 000	PLN	8 358	PLN	WIBOR 1 M-C + marża banku	30.06.2007	Hipoteka kaucyjna do kwoty 24,3 mln.zł. na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, przelew wierzytelności od grupy odbiorców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
Bank Handlowy	Warszawa	12 000	PLN	2 350	PLN	WIBOR 3M-C + marża banku	31.12.2007	Hipoteka kaucyjna do kwoty 24,3 mln.zł. na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, przelew wierzytelności od grupy odbiorców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
Raiffeisen Bank	Warszawa	10 000	PLN	9 547	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2007	weksel "in blanco", zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych o wartości rynkowej nie niższej niż 6,5 mln.zł., przelew wszystkich wierzytelności od Jeronimo Martins Dystrybucja sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunku bankowego w RBP' oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
PEKAO S.A.	Warszawa	5 000	PLN	4 302	PLN	WIBOR 1 M-C + marża banku	31.03.2007	Hipoteka kaucyjna na kwotę 5 mln.zł. na nieruchomości w Tychach, Zastaw rejetrowy na znaku "Arctic" do kwoty 5 mln.zł., Cesja należności z faktoringu min.18 mln.zł. kwartalnie, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Pekao SA	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów</b>				<b>24 557</b>	<b>PLN</b>				
Zobowiązania faktoringowe ING Commercial Finance Faktoring				3 835	PLN				
Pożyczka Dohler	Niemcy	287 1 108	EUR PLN	144 554	EUR PLN	EURIBOR + marży	31.12.2007		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek</b>				<b>4 389</b>	<b>PLN</b>				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>				<b>28 946</b>	<b>PLN</b>				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WY			DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
...					

**Nota 21**

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- odpisu		
<b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 271	2 234
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	4 271	2 234
- rezerwa na urlopy	2 201	1 683
- rezerwa na badanie bilansu	200	130
- rezerwa na nagrody	270	200
- odprawy	840	
- koszty roku bieżącego	760	221
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 265	9 600
- długoterminowe (wg tytułów)	4 952	7 265
- środki trwale refundowane	4 382	4 900
- zysk - leasing zwrotny	570	2 365
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 313	2 335
- środki trwale refundowane	518	528
- różnice kursowe		
- zysk - leasing zwrotny	1 795	1 807
- odszkodowanie		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>11 536</b>	<b>11 834</b>

**Nota 22**

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Wartość księgowa	120 457	107 439
Liczba akcji	13 088 576	12 976 800
Rozwodniona liczba akcji		
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>9,20</b>	<b>8,28</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH****Nota 23**

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu),		
-		
- w tym: od jednostek zależnych		
- w tym: od jednostek współzależnych		
- w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora		
- w tym: od jednostki dominującej		
-		
- w tym: od jednostek zależnych		
- w tym: od jednostek współzależnych		
- w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora		
- w tym: od jednostki dominującej		
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>		

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		9 534
- na rzecz jednostek zależnych		9 534

- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu),		
-		
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-		
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-		
...		
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>		<b>9 534</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### Nota 24

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
Działalność produkcyjna		
Przychody netto ze sprzedaży napojów bezalkoholowych	380 718	327 570
- w tym: od jednostek powiązanych	26 899	16 846
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 638	1 912
- w tym: od jednostek powiązanych	293	11
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>382 356</b>	<b>329 482</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>27 192</b>	<b>16 857</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) kraj	375 616	324 318
- w tym: od jednostek powiązanych	27 192	16 857
b) eksport	6 740	5 164
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>382 356</b>	<b>329 482</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>27 192</b>	<b>16 857</b>

### Nota 25

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
Przychody netto ze sprzedaży towarów	10 086	8 047
- w tym: od jednostek powiązanych	214	
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 706	2 744
- w tym: od jednostek powiązanych	192	24
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>12 792</b>	<b>10 791</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>406</b>	<b>24</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) kraj	11 290	8 615
- w tym: od jednostek powiązanych	406	24
b) eksport	1 502	2 176
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>12 792</b>	<b>10 791</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>406</b>	<b>24</b>

### Nota 26

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) amortyzacja	20 143	21 117
b) zużycie materiałów i energii	216 381	193 811
c) usługi obce	88 624	63 611
d) podatki i opłaty	1 957	1 706

e) wynagrodzenia	35 355	31 590
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 298	5 630
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 056	3 332
- podróży służbowych	548	1 335
- ubezpieczeń	1 103	1 651
- reprezentacji i reklamy niepublicznej	313	241
- inne	92	105
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>370 814</b>	<b>320 797</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-542	1 847
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 045	-2 133
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-100 678	-76 328
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-22 964	-20 452
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>245 585</b>	<b>223 731</b>

**Nota 27**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- rozwiązania rezerwy na prawdopodobne straty		
b) pozostałe, w tym:	9 694	5 886
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3 181	549
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy		106
- zwrot VAT przez urząd skarbowy		0
- odpis ujemnej wartości firmy		
- subwencje i refundacje kosztów przez PFRON	4 724	4 338
- rozliczana w czasie wartość refundowanych środków trwałych	528	325
- otrzymane kary i odszkodowania	894	371
- przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za wierzytelność		
- zrealizowanie dyskonta przy zakupie wierzytelności		
- pozostałe	367	197
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>9 694</b>	<b>5 886</b>

**Nota 28**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	200	0
- rezerwa na prawdopodobne straty	200	
b) pozostałe, w tym:	2 044	3 310
- niezawinione niedobory i szkody	88	49
- odpisane należności nieściągalne	904	129
- przekazane darowizny	189	237
- likwidacja wybrakowanych lub bezużytecznych wyrobów i materiałów	679	1 979
- wypłacone odszkodowania i kary	21	1
- koszty szkód komunikacyjnych	155	714
- koszty z tytułu objęcia udziałów w zamian za wierzytelność		
- pozostałe	8	201
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 244</b>	<b>3 310</b>

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów niepełnowartościowych lub bezużytecznych	1 017	916
b) odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	1 776	4 100
c) odpisy aktualizujące wartość zaliczek		
c) odpisy aktualizujące majątek trwały		
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, razem</b>	<b>2 793</b>	<b>5 016</b>

**Nota 29**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>		

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek		44
- od jednostek powiązanych, w tym:		44
- od jednostek zależnych		44

- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 082	510
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	1 082	510
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 082</b>	<b>554</b>

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) dodatnie różnice kursowe	435	1 784
- zrealizowane	435	0
- niezrealizowane		1 784
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-		
...		
c) pozostałe, w tym:	0	1 066
- zysk na sprzedaży papierów wartościowych		
- pozostałe		1 066
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>435</b>	<b>2 850</b>

**Nota 30**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) od kredytów i pożyczek	3 044	3 243
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	3 044	3 243
b) pozostałe odsetki	2 302	3 555
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	2 302	3 555
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>5 346</b>	<b>6 798</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) ujemne różnice kursowe	604	369
- zrealizowane		369
- niezrealizowane	604	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
-		
...		
c) pozostałe, w tym:	235	218
- pozostałe	235	218
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>839</b>	<b>587</b>

**Nota 31**

W roku 2006, podobnie jak w roku poprzednim, nie uzyskano zysku ani nie poniesiono straty na transakcji zbycia inwestycji.

W roku 2006 dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Bobmark na kwotę 2 979.

**Nota 32**

<b>ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) losowe		
b) pozostałe (wg tytułów)		
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Nota 33**

<b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
a) losowe		
b) pozostałe (wg tytułów)		
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 34**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
1. Zysk (strata) brutto	14 251	4 664
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-14 251	-4 503
<b>a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania - zmniejszające podstawę opodatkowania</b>	<b>13 246</b>	<b>12 839</b>
- dofinansowanie z PFRON	3 886	3 538
- rozliczana w czasie wartość refundowanych środków trwałych	528	325
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3 180	549
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy		106
- rozwiązanie odpisu na majątek trwały	92	66
- rozliczany w czasie zysk ze sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego	1 807	1 356
- dodatnie różnice kursowe (nie zrealizowane)	3 257	5 898
- dodatnie różnice kursowe dotyczące umów leasingu operacyjnego	496	369
- odwrócenie korekty sprzedaży wynikającej z faktur korygujących wystawionych		632
<b>b) pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania</b>	<b>4 537</b>	<b>5 367</b>
- zrealizowany zysk ze sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego		5 367
- odwrócenie korekty sprzedaży wynikającej z faktur korygujących wystawionych	1 631	
- sprzedaż akcji własnych	2 906	
<b>c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu -</b>	<b>31 712</b>	<b>29 470</b>
- odpisane należności nieściągalne	904	129
- dofinansowanie z PFRON	4 139	4 078
- zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych	3	5
- amortyzacja środków zakupionych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa	190	369
- przekazane darowizny	187	237
- amortyzacja zrefundowanych środków trwałych	65	74
- amortyzacja środków trwałych wykupionych z leasingu	3 726	
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu	45	40
- amortyzacja samochodów osobowych powyżej 20.000 EURO	425	577
- ubezpieczenie samochodów osobowych powyżej 20.000 EURO	53	97
- odpisy aktualizujący zapasy	1 017	916
- odpisy aktualizujące należności	1 776	4 100
- odpisy aktualizujące majątek trwały	2 979	
- rezerwy na prawdopodobne straty	200	
- ujemne różnice kursowe (nie zrealizowane)	3 873	4 115
- odwrócenie korekty kosztów sprzedaży wynikającej z faktur korygujących		158
- rezerwy bierne - tworzenie	2 014	905
- naliczone i nie wypłacone wynagrodzenia	3 118	2 748
- naliczone i nie zapłacone odsetki		44
- koszty amortyzacji, odsetek i różnic kursowych dotyczących umów leasingu operacyjnego	6 700	10 462
- pozostałe	298	416
<b>d) pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania</b>	<b>35 072</b>	<b>14 677</b>
- amortyzacja - weryfikacja stawek amortyzacyjnych	735	1 213
- wartość netto opłat dotyczących leasingu operacyjnego	8 561	13 394
- sprzedaż akcji własnych	22 920	
- objęcie udziałów w zamian za wierzytelność		
- odwrócenie korekty kosztów sprzedaży wynikającej z faktur korygujących	109	
- naliczone i nie wypłacone w poprzednim roku wynagrodzenia	2 747	
- pozostałe		70
<b>e) strata z lat ubiegłych wykorzystana w bieżącym roku</b>	<b>2 182</b>	<b>11 824</b>
<b>f) darowizny odliczane od dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>0</b>	<b>161</b>
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
- wykazany w rachunku zysków i strat		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
--	-------------------------	-------------------------

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 864	1 049
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych dotyczących różnic przejściowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-3 408	-2 247
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
- wykorzystania straty podatkowej		
- zmiana stawki podatkowej - pozostała do odliczenia strata podatkowa		
<b>Podatek dochodowy odroczoney, razem</b>	<b>-1 544</b>	<b>-1 198</b>

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

**Nota 35**

<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
-		
...		
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem</b>		

**Nota 36**

<b>UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto		

**Nota 37**

--

**Nota 38**

Zysk na jedną akcję zwykłą został ustalony przez podzielenie zysku netto przez ilość akcji zwykłych.

<b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
Zysk netto	12 707	3 466
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 088 576	12 976 800
Rozwodniona liczba akcji zwykłych		
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,97</b>	<b>0,27</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		

Do wycenienia wartości zysku na jedną akcję w okresie porównywalnym nie uwzględniono akcji własnych w ilości 111 776 sztuk nabytych przez Spółkę w 2002 roku w celu umorzenia. Akcje zostały sprzedane w 2006 roku.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		
<b>II. Korekty razem</b>		
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów		
8. Zmiana stanu należności		
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
11. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		

**Noty objaśniające do rachunku przepływu środków pieniężnych.****1. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu.**

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych przyjmuje się strukturę środków pieniężnych taką samą jak w bilansie, tj:

	Stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
- środki pieniężne w kasie	17 tys. zł	15 tys. zł
- środki pieniężne w banku	11 392 tys. zł	9 774 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>11 409 tys. zł</b>	<b>9 759 tys. zł</b>

**2. Podział na działalności :**

**W części A - działalność operacyjna** - ujmuje się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Spółki, czyli wpływy i wydatki związane z wytworzeniem i sprzedażą produktów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należności, wpływy i wydatki z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku rozrachunków wyrażonych w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami.

**W części B - działalność inwestycyjna**- ujmuje się wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym również wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych, a także wpływy ze sprzedaży tych składników.

**W części C- działalność finansowa**- ujmuje się wpływy z uzyskanych kredytów długo i krótkoterminowych, z obsługą kredytów oraz spłatą rat kredytów a także płatności rat leasingowych.

**3. Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływu środków pieniężnych:**

Na zmianę stanu należności w wysokości - 8 556 tys. zł składa się:

a) zmiana stanu należności długoterminowych	885 tys. zł
b) zmiana stanu należności krótkoterminowych	-9 205 tys. zł
c) korekta o zmianę stanu należności z tyt. zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-236 tys. zł

Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych w wysokości 5 801 tys. zł składa się:

a) zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	13 791 tys. zł
b) zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-25 308 tys. zł
c) korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	309 tys. zł.
d) korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	17 009 tys. zł

Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów w wysokości 726 tys. zł składa się:

a) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych długoterminowych	1 259 tys. zł
b) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	-234 tys. zł
c) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-299 tys. zł

Na zmianę stanu rezerw w wysokości 507 tys. zł składa się:

a) zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne	22 tys. zł
b) zmiana stanu rezerwy na straty	200 tys. zł

c) zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony

285 tys.zł

#### **4. Pozostałe korekty :**

Nie występują pozycje „Pozostałych korekt”, „Pozostałych wpływów” i „Pozostałych wydatków”, które przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności za wyjątkiem pozycji „Inne korekty” w działalności operacyjnej, w której wykazano odpis na wartość udziałów w spółce Bobmark.

#### **5. Uzgodnienie rachunku przepływów sporządzanego metodą bezpośrednią i pośrednią**

Nie dotyczy.

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE dla HOOP

## 1.1. Informacja o instrumentach finansowych

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	<b>Stan na początek okresu</b>	2 000	117 058	72 561		
2.	<b>ZWIĘKSZENIA</b>	0	31 379	16 211		
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie		31 379	16 211		
	- wycena					
	- aktualizacja wartości					
	- przekwalifikowanie					
	- inne					
3.	<b>ZMNIEJSZENIA</b>		15 589	7 582		
	- zbycie, rozwiązanie, spłata		15 589	7 582		
	- wycena					
	- aktualizacja wartości					
	- przekwalifikowanie					
	- inne					
4.	<b>Stan na koniec okresu</b>	2 000	132 848	81 190		
<b>z tego:</b>						
4.1	<b>ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</b>					
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe					
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe- instrumenty wbudowane					
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe- akcje i udziały					
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe					
	Krótkoterminowe aktywa finansowe -lokaty					
	Zobowiązania długoterminowe - kredyty i pożyczki		42 101			
	Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe					
	Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty i pożyczki		28 946			
	Zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw		61 801			
	Inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne handlowe					
	Inne zobowiązania finansowe - instrumenty wbudowane					
	Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki					
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki			800		
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe					
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - niezapadłe odsetki od pożyczek długoterminowych					
	Inne aktywa pieniężne- lokaty					
	Inne aktywa pieniężne - niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych					
	Inne aktywa pieniężne - papiery wartościowe sfinansowane ze środków ZFŚS					
	Długoterminowe papiery wartościowe					
	Należności z tytułu dostaw robót i usług - należności z tytułu instrumentów pochodnych			79 301		
	Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	2 000				
	Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe					
	Pozostałe - należności z tytułu kaucji			1 089		
4.2	<b>w ewidencji pozabilansowej</b>					

## 1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

w tys. zł					
Finansujący	Rodzaj	Kwota udzielona	Stan na 31.12.2006	Terminy spłaty	Odsetki za I-XII 2006
<b>KREDYTY</b>					
Bank Handlowy	w rachunku bieżącym	10 000	8 358	30.06.2007	465
Bank Handlowy	długoterminowy	12 000	10 650	28.01.2011	508
KREDYT BANK	długoterminowy	25 000	23 247	31.12.2008	941
Raiffeisen Bank	w rachunku bieżącym	10 000	9 547	30.11.2007	143
PEKAO S.A.	w rachunku bieżącym	5 000	4 302	31.03.2007	66
PEKAO S.A.	długoterminowy	10 000	10 000	31.03.2008	235
Raiffeisen Bank	w rachunku bieżącym	10 000	0	18.09.2006	333
BPH	w rachunku bieżącym	8000	0	30.06.2006	130
<b>RAZEM KREDYTY</b>			<b>66 104</b>		<b>2 821</b>
<b>POŻYCZKI</b>					
Dohler	długoterminowa	1 108	1108	31.12.2009	0
ING	factoring		3 835		196
POLFACTOR	factoring		0	31.08.2006	27
<b>RAZEM POŻYCZKI</b>			<b>4 943</b>		<b>223</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI</b>			<b>71 047</b>		<b>3044</b>

**2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

Spółka HOOP SA nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

**3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Spółka HOOP SA nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

**4. Informacja o działalności zaniechanej.**

W okresie od 01.01.-31.12.2006 HOOP SA nie zaniechał żadnego rodzaju działalności gospodarczej oraz nie planuje zaniechania któregośkolwiek rodzaju działalności gospodarczej w 2006 roku.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

Nie występują.

**6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy.**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2006 r., wyniosły 9 868 .Plan inwestycyjny na rok 2007 zakłada wydatki rzędu 18 700 tys. zł.

W roku 2006 roku Spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska nie planuje także żadnych nakładów na ochronę środowiska w 2007 roku.

## 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

### 7.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

#### - BOBMARK INTERNATIONAL Sp. z o. o. Do 31.05.2006

wartość przychodów netto wyniosła 8 901 tys. zł  
zakupy o wartości netto 1.362.tys. zł

#### - MAXPOL Sp. z o. o. Do 31.05.2006

wartość przychodów netto wyniosła 3 065 tys. zł  
zakupy o wartości netto 32 tys. zł

#### - ALLENORT KARDIOLOGIA

wartość przychodów netto wyniosła 0 tys. zł  
zakupy o wartości netto 534 tys. zł  
należności na 31.12.2006 r. wynoszą 0 tys. zł  
zobowiązania na 31.12.2006 r. wynoszą 0 tys. zł

#### - PERFORMANCE MARKETING GROUP Sp. z o. o.

wartość przychodów netto wyniosła 17 tys. zł  
zakupy o wartości netto 196 tys. zł  
należności na 31.12.2006 r. wynoszą 21 tys. zł  
zobowiązania na 31.12.2006 r. wynoszą 0 tys. zł

#### - EMMA

wartość przychodów netto wyniosła 0 tys. zł  
zakupy o wartości netto 35 tys. zł  
należności na 31.12.2006 r. wynoszą 0 tys. zł  
zobowiązania na 31.12.2006 r. wynoszą 0 tys. zł

### 7.2. Transakcje ze spółkami powiązаныmi :

HOOP SA posiada 100% udziałów w spółce Bobmark International sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Maxpol sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Paola , 99,88% udziałów w spółce Woda Grodziska Sp. z o.o. o, 50% udziałów w spółce MEGAPACK (Rosja), 75% udziałów w spółce Pomorskie Centrum Dystrybucji, oraz 50% podwyższonego kapitału zakładowego spółki Transport-Spedycja-Handel-Sulich sp. z o.o. Wartość transakcji przeprowadzonych w ciągu 2006 roku ze spółkami zależnymi oraz stan rozrachunków na dzień 31.12.2006 roku przedstawiono w tabeli:

W tys. zł

Spółka	Przychody w 2006	Zakupy w 2006	Należności brutto na 31.12.2006	Zobowiązania na 31.12.2006
<b>Bobmark</b>	8 157	3376	8 920	460
<b>Maxpol</b>	2 739	247	6 255	57
<b>Woda Grodziska</b>	0	3 880	0	927
<b>Grupa MEGAPACK</b>	0	0	0	0
<b>PCD</b>	16 581	847	9 564	0
<b>Sulich</b>	42	24 985	53	50



<b>Paola</b>	0	757	0	813
<b>RAZEM</b>	<b>27 519</b>	<b>33 602</b>	<b>24 792</b>	<b>2307</b>

Przychody od PCD obejmują przychody z tytułu sprzedaży środka trwałego w wysokości 38 tys. zł, przychody od firmy Sulich obejmują pozostałe przychody operacyjne w wysokości 4 tys. zł.

Obroty ze spółkami Bobmark, Maxpol i Paola dotyczą okresu od dnia ich nabycia.

W miesiącu XII 2006 r. utworzono rezerwę na koszty dotyczącą zakupów od spółek powiązanych:

<b>Spółka</b>	<b>Wartość netto</b>	<b>Wartość brutto</b>
Bobmark	24	29

#### **8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.**

W roku 2006 r. Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

#### **9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.**

( w przeliczeniu na pełne etaty)

	<b>2006 r.</b>	<b>2005 r.</b>
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>1 293</b>	<b>1 346</b>
w tym:		
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	591	724
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	702	622

#### **10. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. zł)**

	<b>2006 r.</b>	<b>2005 r.</b>
Wynagrodzenia Zarządu	1330	1314
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	287	276
<b>RAZEM</b>	<b>1617</b>	<b>1590</b>

#### **11. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

#### **12. Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

#### **13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat.**

Zostały przedłużone terminy spłaty następujących kredytów:

- kredyt w wysokości 10 000 tys.zł - Bank Handlowy – 08.03.2008 r.

- kredyt w wysokości 10 000 tys. zł – PEKAO S.A – 31.03.2009 r.
- kredyt w wysokości 5 000 tys. zł - PEKAO S.A - 31.03.2008 r.

Udzielono gwarancji bankowej do dnia 31.08.2008 r. na kwotę 300 tys. zł spółce Donauchem jako zabezpieczenie za zapłatę za dostawy . -

#### **14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

W 1997 roku nastąpiło przekształcenie HOOP International Sp. z o.o w HOOP SA. W jego wyniku nastąpiła jedynie zmiana formy prawnej HOOP International Sp. z o.o. – wszystkie aktywa i pasywa poprzednika zostały przejęte przez HOOP SA.

Przekształcenie nastąpiło na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 września 1997 roku – repetytorium nr 4588/97 I zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy , XVI Wydział Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 51655 na podstawie postanowienia z dnia 3 października 1997r.

#### **15. Sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.**

Z uwagi na fakt iż ostatnie 3 lata działalności emitenta przypadają na okres charakteryzujący się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawia się sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

#### **16. Zmiany zasad rachunkowości oraz zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Zmiany nie wystąpiły.

#### **17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz ich wpływ na sytuację finansową.**

Nie wprowadzono takich zmian.

#### **18. Dokonane korekty błędów podstawowych oraz ich wpływ na sytuację finansową.**

Nie dokonywano takich korekt.

#### **19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **20. Informacje dotyczące połączenia spółek.**

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

**21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności- należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

HOOP SA nie stosuje metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych .

Tabela przedstawia skutki spowodowane zastosowaniem wyceny udziałów metodą praw własności: (w tys. zł)

<b>Woda Grodziska</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	2 589
Udział w stracie od dnia nabycia do dnia 31.12.2002	(1 473)
Udział w zysku za okres 01.01.2003-31.12.2003	2 163
Udział w zysku za okres 01.01.2004-31.12.2004	3 840
Udział w zysku za okres 01.01.2005-31.12.2005	422
Udział w zysku za okres 01.01.2006-31.12.2006	295
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	7 836

<b>Pomorskie Centrum Dystrybucji</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	2 008
Udział w stracie od dnia nabycia do dnia 31.12.2003	(281)
Udział w stracie od 01.01.2004-31.12.2004	(103)
Udział w zysku od 01.01.2005-31.12.2005	108
Udział w stracie od 01.01.2006-31.12.2006	(- 891)
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	841

<b>Megapack</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	57 275
Udział w stracie za okres 01.01.2004-31.12.2004	(7 635)
Udział w zysku za okres 01.01.2005-31.12.2005	4 399
Udział w zysku za okres 01.01.2006-31.12.2006	8 421
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	62 460

<b>Sulich</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	50
Udział w stracie od dnia nabycia do dnia 31.12.2004	(127)
Udział w stracie od 01.01.2005-31.12.2005	(177)
Udział w zysku od 01.01.2006-31.12.2006	140
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	0

<b>Bobmark</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	2 020
Udział w stracie od dnia nabycia do dnia 31.12.2006	-675
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	1 345

<b>Maxpol</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	1 499

Udział w zysku od dnia nabycia do dnia 31.12.2006	586
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	2 085

<b>Paola</b>	
Wartość bilansowa udziałów na 31.12.2006	23 115
Udział w stracie od dnia nabycia do dnia 31.12.2006	-4 035
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	19 080

## **22. Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów.**

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, którym obejmuje wszystkie spółki podporządkowane.

## **23. Inne istotne informacje dotyczące Spółki**

Realizując wcześniejsze plany zwiększania wpływu na kanały dystrybucji swoich wyrobów, Spółka nabyła w maju 2006 roku 100% udziałów w firmach dystrybucyjnych Bobmark Sp. z o.o. oraz Maxpol Sp. z o.o.. Spółki te w razem z Pomorskim Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. stanowią grupę mającą znaczący wpływ na dystrybucję wyrobów HOOP S.A. na terenie Polski. Obecnie toczą się prace mające na celu przeprowadzenie restrukturyzacji przejętych spółek, aby zapewnić im solidne postawy do dalszego rozwoju sprzedaży oraz uzyskiwania dodatnich wyników finansowych.

Jednym z elementów działań restrukturyzacyjnych było podwyższenie w sierpniu 2006 roku kapitałów zakładowych przejętych spółek o 4.999.140 zł. w przypadku Bobmark Sp. z o.o. oraz o 999.000 zł. w przypadku Maxpol Sp. z o.o..

W dniu 31 października 2006 r. Zarząd HOOP S.A. zawarł z akcjonariuszami Spółki Akcyjnej PAOLA, umowę nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym PAOLA S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich k. Wrocławia, przedmiotem działalności której jest produkcja i sprzedaż syropów i soków owocowych wysokosłodzonych.

Zakup ten pozwolił na poszerzenie palety produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową HOOP S.A., a dzięki przeprowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym i konsolidacyjnym, przyczyni się do poprawy wyników finansowych zarówno HOOP S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej

Na rynku rosyjskim – drugim pod względem ważności rynku dla Grupy Kapitałowej HOOP S.A., w 2006 roku w porównaniu do 2005 roku udało się uzyskać zarówno wzrost przychodów jak i poprawę wyników finansowych.

Świadczy to o prawidłowej koncepcji i skutecznej realizacji planów rozwoju Grupy Megapack poprzez rozwój własnych marek zarówno w zakresie napojów alkoholowych jak i bezalkoholowych oraz poprzez rozwijanie współpracy ze zleceniodawcami w zakresie usługowego rozlewania napojów, zwłaszcza z PepsiCo – największym kontrahentem w tym obszarze działalności.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

<b>18.05.2007</b>	<b>Dariusz Wojdyga</b>	<b>Prezes Zarządu</b>	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko /funkcja</i>	<i>podpis</i>

<b>18.05.2007</b>	<b>Marek Jutkiewicz</b>	<b>Wiceprezes Zarządu</b>	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko /funkcja</i>	<i>podpis</i>

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

<b>18.05.2007</b>	<b>Tomasz Jankowski</b>	<b>Dyrektor Finansowy</b>	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

<b>18.05.2007</b>	<b>Katarzyna Balcerowicz</b>	<b>Główny Księgowy</b>	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko /funkcja</i>	<i>podpis</i>

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI**



**w 2006 roku**

© HOOP S.A.

WARSZAWA  
2007

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI.....</b>	<b>2</b>
<b>1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOOP S.A. ....</b>	<b>4</b>
1.1 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI HOOP S.A.....	4
1.2 ORGANY SPÓŁKI.....	5
1.3 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA HOOP S.A. ....	7
1.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH.....	8
1.5 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH HOOP S.A. ....	12
<b>2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.....</b>	<b>14</b>
2.1 BILANS.....	14
2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	16
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	20
2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ.....	22
2.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ ..	22
2.6 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH.....	22
2.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	23
2.8 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI .....	23
2.9 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	24
<b>3. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ</b> .....	<b>24</b>
3.1 UMOWY HANDLOWE .....	24
3.2 UMOWY UBEZPIECZENIA .....	24
3.3 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI. ....	25
3.4 UMOWA Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	25
<b>4. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI.....</b>	<b>26</b>
4.1 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ O JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	26
4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	29
5.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY .....	31
5.2 INFORMACJE O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH ZE SPÓŁKĄ POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	32
5.3 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ...	33
5.4 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI.....	33

<b>5.5 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORECZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....</b>	<b>33</b>
<b>6. ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU.....</b>	<b>34</b>



# **1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOOP S.A.**

## **1.1 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI HOOP S.A.**

HOOP S.A. jest firmą prowadzącą działalność w zakresie produkcji, handlu i dystrybucji napojów bezalkoholowych i wód mineralnych.

Od początku swej działalności do roku 2003, Spółka była dynamicznie rozwijającą się firmą prywatną. Wysokie tempo wzrostu było możliwe dzięki dynamice rynku, na którym HOOP S.A. operuje. Generowane nadwyżki finansowe przeznaczane były na finansowanie działalności inwestycyjnej, polegającej głównie na rozbudowie własnych mocy produkcyjnych .

W latach 2002 – 2004 HOOP S.A. nabyła udziały i akcje w innych podmiotach doprowadzając do powstania Grupy Kapitałowej HOOP S.A., w skład której wchodzi podmioty krajowe oraz grupa Megapack działająca na terenie Rosji.

W maju 2006 roku HOOP S.A. nabyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki „Maxpol” Sp. z o.o. oraz 100 % udziałów kapitale zakładowym „Bobmark International” Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności obydwu spółek jest hurtowa sprzedaż napojów. Dzięki inwestycjom w spółki dystrybucyjne Spółka uzyskała częściową kontrolę nad kanałami dystrybucji swoich wyrobów.

W dniu 31 października 2006 r. Spółka nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym PAOLA S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich k. Wrocławia. Podstawowym przedmiotem działalności PAOLA S.A. jest produkcja i sprzedaż syropów i soków owocowych wysokosłodzonych - doskonale poszerzających i uzupełniających asortyment wyrobów oferowanych przez HOOP S.A.

W 2002 roku HOOP S.A. stała się spółką publiczną, a od sierpnia 2003 roku jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do mocnych stron Spółki należy zaliczyć:

- wysoki udział rynkowy w segmencie napojów gazowanych i niegazowanych oraz wód mineralnych w Polsce,
- ogólnopolskie, dobrze rozpoznawalne marki krajowe,
- szeroki asortyment produkowanych napojów,
- wysoka jakość produktów,
- nowoczesne linie technologiczne i doświadczeni technolodzy,
- ukształtowana sieć dostawców surowców i materiałów,
- rozwinięta sieć dystrybucji,

- dobra kondycja finansowa firmy.

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w trzech zakładach produkcyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Bielsku Podlaskim - najstarszy i największy zakład należący do HOOP S.A.,
- Zakład Produkcyjny w Tychach - zakupiony w 1998 roku, a następnie rozbudowany i zmodernizowany,
- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim – dzierżawiony od 2003 roku od PPWM Woda Grodziska sp. z o. o., podmiotu zależnego od HOOP S.A, po gruntownej modernizacji oraz zainstalowaniu nowych linii dysponujący mocami produkcyjnymi porównywalnymi z potencjałem zakładu w Bielsku Podlaskim.

Wszystkie zakłady produkcyjne HOOP S.A. wyposażone są w najnowocześniejsze linie produkcyjne renomowanych światowych producentów i są w stanie zapewnić standardy produkcji na najwyższym światowym poziomie.

## 1.2 ORGANY SPÓŁKI

Organami HOOP S.A. są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

- |                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| ➤ Andrzej Jesionek   | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ➤ Tomasz Krysztofiak | Członek                        |
| ➤ Marek Rocki        | Członek                        |
| ➤ Raimondo Eggink    | Członek                        |
| ➤ Beata Martynowska  | Członek                        |

Skład Zarządu Spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| ➤ Dariusz Wojdyga  | Prezes Zarządu     |
| ➤ Marek Jutkiewicz | Wiceprezes Zarządu |

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany zarówno w składzie Zarządu HOOP S.A. jak i w składzie Rady Nadzorczej HOOP S.A.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wyniosły:

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 1.330.494 zł. brutto, przy czym wynagrodzenie:
  - Prezesa Zarządu – Dariusza Wojdyga 676.560 zł.
  - Wiceprezesa Zarządu – Marka Jutkiewicza 653.934 zł.
  
- Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 287.248 zł. brutto , przy czym wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:
  - Andrzej Jesionek 70.216 zł.
  - Tomasz Krysztofiak 54.258 zł.
  - Marek Rocki 54.258 zł.
  - Raimondo Eggink 54.258 zł.
  - Beata Martynowska 54.258 zł.
  
- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej w PPWM Woda Grodziska sp. z o.o. - 240.000 zł. brutto, z tego:
  - Dariusz Wojdyga 120.000 zł.
  - Marek Jutkiewicz 120.000 zł.

### 1.3 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA HOOP S.A.

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Spółki wynikają przede wszystkim ze specyfiki branży - do najważniejszych zaliczamy:

- bardzo duża sezonowość sprzedaży,
- silne uzależnienie spożycia wody mineralnej i napojów od warunków pogodowych,
- duża wrażliwość na zmiany cen surowców do produkcji napojów,
- ryzyko kursowe,

Czynniki te, mimo istotnego wpływu na działalność Spółki, w dłuższym horyzoncie czasowym nie stanowią zagrożenia dla jej działalności i rozwoju.

Sezonowość sprzedaży wpływa na dużą zmienność poszczególnych składników majątku obrotowego. Spółka posiada wystarczającą ilość środków własnych oraz pozyskanych w formie kredytów, aby obsłużyć zwiększone zapotrzebowanie na środki obrotowe podczas sezonu.

W celu uniknięcia zagrożeń spowodowanych niekorzystnymi zmianami cen surowców, podpisywane są z dostawcami umowy gwarantujące możliwość zakupu przez cały sezon podstawowych surowców po cenie nie wyższej niż ustalona cena maksymalna, a także zwiększane są zapasy materiałów do produkcji w okresach kiedy ich cena jest najniższa.

Ryzyko kursowe wiąże się z faktem, że znaczna część surowców do produkcji napojów pochodzi z zagranicy. Ponadto większość umów leasingowych denominowanych jest w EURO. Rosnące wpływy z eksportu, rozliczane głównie w EURO, w sposób naturalny neutralizują znaczną część ryzyka kursowego.

## 1.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Paleta wyrobów produkowanych i oferowanych przez HOOP S.A. obejmowała w 2006 roku około 100 pozycji.

Spółka produkuje i sprzedaje napoje pod takimi markami jak „Hoop”, „Hoop Cola”, „Hoop Fruti”, „Hoopek”, „Mr Max”, „Flip”, „Zozole”, „Shrek”, napoje „Grodziska” oraz wody: „Arctic”, „Grodziska”, „Gali” i „Nałęczów Zdrój”. Dzięki akwizycji firmy Paola, oferta Spółki wzbogaciła się o kolejne znane na rynku marki soków zagęszczanych i syropów (Sok Domowy, Syrop Rodzinny, Słodki Ogród, Owoce natury, Polin, Mam 7 litrów napoju), a także o znaną markę napoju energetycznego R20.

Hoop S.A. produkuje także napoje na zlecenie firm zewnętrznych, głównie sieci handlowych. Firmy te oferują produkty konsumentom pod własną marką wykorzystując możliwości dystrybucyjne we własnych sklepach. Na takich zasadach produkowany jest następujący asortyment :

- w sieci sklepów „Biedronka” sprzedawane są napoje pod markami: VIVAT, COLA ORIGINAL, LEMO, ORANGO, ALABAMA, FRENED, FRESKY, woda smakowa OKTAWA Cytrynowa i woda mineralna POLARIS.
- w sieci sklepów Carrefour - COLA „1”
- w sieci sklepów Plus Discount - SUISS
- w sieci sklepów Makro Cash & Carry napoje „ARO”,
- w sieci sklepów Eurocash napoje „VOLCANO” oraz woda „AQUA PRIMA”
- w sieci Leader Price napoje „LEADER PRICE”
- w grupie Żywiec napoje „SIESTA”

Podstawowe grupy wyrobów produkowane i sprzedawane przez Hoop S.A. w 2006 to:

### 1) Napoje gazowane, które obejmują:

- a) napoje „Hoop”
- b) napoje „Hoop Fruti”
- c) napoje „Mr Max”
- d) napoje „Flip”
- e) napoje dla dzieci „Zozole”
- f) napoje „Grodziska”
- g) napoje „Kwas chlebowy” i „Podpiwek”
- h) napoje gazowane z grupy „prywatnych marek”

2) Napoje niegazowane, które obejmują:

- a) napoje „Hoop”
- b) napoje „Hoop Fruti”
- c) napoje dla dzieci „Hoopek”
- d) napoje dla dzieci „Shrek”
- e) napoje „Mr Max”
- f) napoje niegazowane z grupy „prywatnych marek”

3) Wody

- a) woda Arctic – gazowana i niegazowana,
- b) wody Arctic smakowe – gazowane i niegazowane,
- c) woda Grodziska – gazowana i niegazowana,
- d) woda Gali – gazowana i niegazowana
- e) wody z grupy Private Labels,

4) Syropy (od listopada 2006, Hoop S.A. prowadzi dystrybucję i sprzedaż syropów owocowych wysokosłodzonych oraz zapraw do napojów marek spółki „Paola”:

- a) Sok wysokosłodzony - Syrop Domowy .
- b) Syrop – Rodzinny
- c) Syrop - Słodki Ogród
- d) Syrop - Owoce Natury
- e) Syrop - Polin
- f) Syrop - Mam 7 Litrów napoju,
- g) Syrop – Super Barman
- h) Sok Wysokosłodzony na potrzeby Cateringu.

5. Napoje Energetyczne (Hoop po przejęciu firmy Paola S.A. jest dystrybutorem napoju energetycznego R20

- a) Napój energetyczny R20

Poniższe tabele prezentują udział poszczególnych rodzajów produktów w całkowitej sprzedaży Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym w latach 2006 - 2004.

**Tabela nr 1 Struktura sprzedaży produktów i usług w latach 2004 – 2006 r. w ujęciu wartościowym.**

Rodzaj produktu	Rok 2006			Rok 2005			Rok 2004	
	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	211 156	55,2%	<b>14,1%</b>	185 113	56,2%	<b>6,3%</b>	174 201	55,7%
Napoje niegazowane	92 729	24,3%	<b>1,8%</b>	91 126	27,7%	<b>3,0%</b>	88 452	28,3%
Napoje pozostałe				-470	-0,1%	<b>-130,4%</b>	1 548	0,5%
Woda Arctic	48 878	12,8%	<b>46,4%</b>	33 394	10,1%	<b>-9,0%</b>	36 704	11,7%
Pozostałe wody	27 955	7,3%	<b>51,9%</b>	18 407	5,6%	<b>94,7%</b>	9 453	3,0%
Sprzedaż usług	1 638	0,4%	<b>-14,3%</b>	1 912	0,6%	<b>-21,2%</b>	2 426	0,8%
<b>RAZEM</b>	<b>382 356</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>329 482</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,3%</b>	<b>312 784</b>	<b>100,0%</b>

W 2006 roku zanotowano wzrost o 16% wartości sprzedaży produktów w porównaniu do 2005 roku. W napojach gazowanych nastąpił wzrost wartościowy sprzedaży o 14,1%, w napojach niegazowanych wzrost o 1,8%, w wodzie Arctic nastąpił wzrost o 46,4%, natomiast w pozostałych wodach nastąpił wzrost o 51,9% .

**Tabela nr 2 Struktura sprzedaży produktów i usług w latach 2004 – 2006 r. w ujęciu ilościowym.**

Rodzaj produktu	Rok2006			Rok 2005			Rok 2004	
	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	387 001	57,80%	<b>8,58%</b>	356 430	62,63%	<b>8,86%</b>	327 408	64,40%
Napoje niegazowane	144 419	21,57%	<b>22,92%</b>	117 491	20,65%	<b>9,25%</b>	107 539	21,20%
Napoje pozostałe				-15	0,00%	<b>-101,21%</b>	1 196	0,20%
Woda Arctic	55 162	8,24%	<b>35,92%</b>	40 583	7,13%	<b>-11,97%</b>	46 100	9,10%
Pozostałe wody	82 912	12,38%	<b>51,92%</b>	54 575	9,59%	<b>110,52%</b>	25 924	5,10%
<b>RAZEM</b>	<b>669 494</b>	<b>100,00%</b>	<b>17,65%</b>	<b>569 064</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,0%</b>	<b>508 166</b>	<b>100,0%</b>

W przypadku sprzedaży w ujęciu ilościowym odnotowano wzrost w 2006 roku o 17,65% w stosunku do 2005 roku. Sprzedaż w ujęciu ilościowym napojów gazowanych wzrosła o

8,58%. Sprzedaż napojów niegazowanych wzrosła o 22,92%, sprzedaż wody Arctic wzrosła o 35,92%, sprzedaż pozostałych wód wzrosła o 51,92%.

### **Udziały rynkowe w poszczególnych segmentach**

Od kilku lat, rośnie spożycie na rynkach, na których działa Hoop S.A.. Sprzedaż Spółki rośnie wraz z rynkiem. Rynki rozwijają się najszybciej w podkategoriach:

- wody mineralne – nowym kierunkiem rozwoju jest segment wód smakowych;
- napoje niegazowane – wzrost rynku generowany jest przede wszystkim przez bardzo dynamiczny rozwój kategorii napojów niegazowanych w opakowaniach kartonowych;

Spółka w roku 2005 i na przełomie 2005/2006 podjęła szereg strategicznych dla biznesu działań mających na celu optymalizację palety oferowanych produktów.

Według danych firmy ACNielsen, w 2006 roku **na rynku napojów gazowanych** udział produktów HOOP S.A. w ujęciu wartościowym wyniósł 8,13% w porównaniu do 8,22% w 2005r. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów gazowanych osiągnął 11,17%.

Hoop zajmował na koniec 2006 roku 3 miejsce na rynku, pod względem ilościowym, a w pierwszym kwartale 2007 objął pozycję vice-lidera rynku.

### **Na rynku napojów niegazowanych** w ujęciu wartościowym udział produktów

HOOP S.A. w 2006 roku wyniósł 8,70% w porównaniu do 11,92% w 2005 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych wyniósł 10,57% w porównaniu do 13,02% w 2005 roku. Rynek napojów niegazowanych wzrósł w 2006 roku o około 30%. Udziały Hoop S.A. w rynku napojów niegazowanych ulegają zmniejszeniu wskutek wzrostu kategorii napojów niegazowanych w opakowaniach kartonowych (która rośnie najdynamiczniej – wzrost o 50% w 2006 roku). W kategorii napojów niegazowanych w opakowaniach PET Hoop jest liderem, z udziałami ilościowymi ponad 20,52%.

Na całym rynku napojów niegazowanych Hoop zajmuje stabilną, 3 pozycję.

**Na rynku wód butelkowanych** w ujęciu wartościowym w 2006 roku udział produktów HOOP S.A. wzrósł do poziomu 3,74% w porównaniu do 3,55% w 2005 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku wody wzrósł z 2,55% do poziomu 2,80% .

2006r. to dla Hoop S.A. okres dynamicznego wzrostu udziałów wartościowych ilościowych. Na koniec 2006 roku Hoop S.A. zajmowała 5 pozycję na rynku wód mineralnych pod względem ilościowym i wartościowym (dynamiczny wzrost z pozycji nr 9 w roku 2006).



Już w I kwartale 2007 udziały wartościowe Spółki plasują firmę jako 4 producenta wód mineralnych w Polsce. Tak spektakularny wzrost sprzedaży spowodowany jest przez odświeżenie marki Arctic oraz zmodyfikowanie oferty wód smakowych. Rynek wód smakowych stanowił średnio w 2006 roku 14,86% całego rynku wód butelkowanych pod względem wartościowym i ponad 10,66% tego rynku ilościowo. (w roku 2005 odpowiednio 8,39% i 7,51%).

Hoop S.A. pod względem wartościowym jest od II połowy 2006 roku vice-liderem na rynku wód mineralnych smakowych z udziałami na koniec 2006 roku wynoszącymi 10,42% i zajmuje 3 miejsce w ujęciu ilościowym 8,25% na koniec roku. (wszystkie dane HOOP S.A. za ACNielsen Polska).

## 1.5 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH HOOP S.A.

Podstawowym rynkiem zbytu wyrobów HOOP S.A. jest obszar Polski, który w całości pokryty jest przez sieć dystrybucyjną Spółki. Sprzedaż odbywa się w trzech kanałach: Kanał Tradycyjny (hurtownie), Sieci Handlowe (polskie i z udziałem kapitału zagranicznego) oraz sprzedaż bezpośrednia do Punktów Sprzedaży Detalicznej.

Tabela 3 Udziały kanałów sprzedaży (wartościowo).

Udział w sprzedaży wyrobów	2006	2005	2004	2003
Firmy dystrybucyjne	52,3%	51,8%	57,5%	61%
Sieci	47,5%	46,7%	40,7%	37,4%
Sprzedaż detaliczna	0,2%	1,5%	1,8%	1,6%

Zakupy podstawowych surowców do produkcji napojów dokonywane są przeważnie na rynku krajowym - głównymi dostawcami w 2006 roku były:

- cukru - Krajowa Spółka Cukrowa S.A., BSO Polska Sp. z o.o. , Pfeifer & Langen Marketing Sp. z o.o.
- preform - Alpla Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o., Amcor Pet Packaging Polska Sp. z o.o. , Nemuno Banga – Polska Sp. z o.o., RETAL, GTX HANEX
- emulsji - Esarom Handels und Produktions Sp. z o.o., Dohler Polska Sp. z o.o. , Carosweet PPH
- etykiet – ART. Drukarnia Sp. z o.o., Zakład Flexodruku Drukpol,
- zakrętek – Bericap Polska Sp. z o.o.

Struktura dostawców i odbiorców HOOP S.A. jest zdywersyfikowana, tylko w przypadku dwóch podmiotów wielkość obrotów przekroczyła 10% przychodów netto ze sprzedaży.

Zestawienie kontrahentów, których obroty przekraczają 10% przychodów ogółem w 2006 roku zawiera tabela poniżej.

**Tabela 4 Kontrahenci o obrotach większych niż 10% przychodów netto Spółki ogółem.**

<b>Lp.</b>	<b>Nazwa firmy</b>	<b>Powiązanie</b>	<b>Stosunek obrotów do sprzedaży ogółem</b>	<b>Udział w zaopatrzeniu</b>
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	BRAK	26,0%	-
2	ALPLA Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o.	BRAK	-	17,7%

## **2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.**

### **2.1 BILANS**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa HOOP S.A. wyniosła 322.198 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza to wzrost o 7,1% czyli o kwotę 21.383 tys. PLN.

Na koniec grudnia 2006 roku w porównaniu z końcem grudnia 2005 roku nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów. Aktywa trwałe zwiększyły się o 7,6% czyli o kwotę 13.922 tys. PLN. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wyniósł 61,3% (XII 2005) do 61,0% (XII 2005). Aktywa obrotowe wzrosły o 6,4% czyli o 7.461 tys. PLN. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej wyniósł 38,7% w porównaniu do 39,0% w roku ubiegłym. Do najistotniejszych zmian w aktywach należy zaliczyć obniżenie udziału w sumie bilansowej rzeczowych aktywów trwałych (z 36,2% do 30,2%) wynikające z uzyskiwania wzrostów sprzedaży w oparciu o lepsze wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjnego, bez ponoszenia wydatków na nowe linie produkcyjne, oraz wzrost udziału inwestycji długoterminowych (z 21,2% do 28,1%) związany z dokonanymi w 2006 roku akwizycjami spółek Bobmark International Sp. z o.o., Maxpol Sp. z o.o. oraz PAOLA S.A..

W przypadku pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych o 12,1% czyli o 13.018 tys. PLN, spowodowany głównie osiągnięciem w 2006 roku zyskiem netto w wysokości 12.707 tys. PLN, natomiast udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wynosił na koniec grudnia 2006 roku 37,4% wobec 35,7% na koniec grudnia 2005 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec grudnia 2006 wzrosły w porównaniu z grudniem 2005 roku o 4,3% czyli o 8.365 tys. PLN, udział tej pozycji w strukturze pasywów na koniec 2006 roku wynosił 62,6% wobec 64,3% na koniec grudnia 2005 roku, przy czym udział zobowiązań długoterminowych, na które składają się zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz kredyty i pożyczki długoterminowe wzrósł z 15,2% do 18,3%, co oznacza poprawę struktury finansowania Spółki, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych spadł z 44,5% do 40,0%.

Tabela 5 Bilans „HOOP” S.A.

Bilans	Stan na 31.12.2006		Stan na 31.12.2005		Dynamika	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %	2006/ 2005	2006 - 2005
<b>Aktywa</b>						
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>197 378</b>	<b>61,3%</b>	<b>183 456</b>	<b>61,0%</b>	<b>7,6%</b>	<b>13 922</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	1517	0,5%	455	0,2%	233,4%	1 062
2. Rzeczowe aktywa trwałe	97 235	30,2%	108 865	36,2%	-10,7%	-11 630
3. Należności długoterminowe	1 089	0,3%	1 974	0,7%	-44,8%	-885
4. Inwestycje długoterminowe	90 556	28,1%	63 922	21,2%	41,7%	26 634
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 981	2,2%	8 240	2,7%	-15,3%	-1 259
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>124 820</b>	<b>38,7%</b>	<b>117 359</b>	<b>39,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>7 461</b>
1. Zapasy	22 011	6,8%	26 439	8,8%	-16,7%	-4 428
2. Należności krótkoterminowe	90 055	28,0%	80 850	26,9%	11,4%	9 205
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 209	3,8%	9 759	3,2%	25,1%	2 450
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	545	0,2%	311	0,1%	75,2%	234
<b>Aktywa razem</b>	<b>322 198</b>	<b>100,0%</b>	<b>300 815</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,1%</b>	<b>21 383</b>
<b>Pasywa</b>						
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>120 457</b>	<b>37,39%</b>	<b>107 439</b>	<b>35,72%</b>	<b>12,1%</b>	<b>13 018</b>
1. Kapitał zakładowy	13 089	4,06%	13 089	4,35%	0,0%	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0,00%	-22 920	-7,62%	-100,0%	22 920
4. Kapitał zapasowy	93 197	28,93%	112 340	37,35%	-17,0%	-19 143
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	28	0,01%	28	0,01%	0,0%	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0,45%	1 436	0,48%	0,0%	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych						
8. Zysk (strata) netto	12 707	3,94%	3 466	1,15%	266,6%	9 241
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>201 741</b>	<b>62,61%</b>	<b>193 376</b>	<b>64,28%</b>	<b>4,3%</b>	<b>8 365</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	2341	0,73%	1835	0,61%	27,6%	506
2. Zobowiązania długoterminowe	58 915	18,29%	45 734	15,20%	28,8%	13 181
3. Zobowiązania krótkoterminowe	128 949	40,02%	133 973	44,54%	-3,8%	-5 024
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 536	3,58%	11 834	3,93%	-2,5%	-298
<b>Pasywa razem</b>	<b>322 198</b>	<b>100,00%</b>	<b>300 815</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,1%</b>	<b>21 383</b>

Źródło: Opracowanie własne

## 2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W 2006 roku HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 395.148 tys. zł. wobec 340.273 tys. zł. w 2005 roku, co oznacza wzrost o 16,1%, a w przypadku przychodów ze sprzedaży produktów wzrost ten wyniósł 16,0%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w porównaniu z 2005 rokiem wzrósł o 9,7%, przy czym koszt wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł o 9,8%.

Spółka osiągnęła w 2006 r. zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 138 649 tys. zł. co jest kwotą o 30,3% wyższą niż zysk brutto ze sprzedaży uzyskany w 2005 roku, natomiast zysk na sprzedaży wypracowany w 2006 r. wynoszący 15.007 tys. zł. był wyższy o 55,6% niż osiągnięty w 2005 roku (9.642 tys. zł.).

W 2006 roku HOOP S.A. odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 21.898 tys. zł (wyższy o 13.253 tys. zł.), zysk z działalności gospodarczej w wysokości 14.251 tys. zł. (wyższy o 9.587 tys. zł.) oraz zysk netto na poziomie 12.707 tys. zł. (wyższy o 9.241 tys. zł. od wyniku uzyskanego w 2005 roku).

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2006 roku w porównaniu z wynikami 2005 roku, znaczący wpływ miały przede wszystkim:

- wyższe o 16% przychody ze sprzedaży produktów połączone z wprowadzonymi na początku roku podwyżkami cen większości wyrobów, co przyczyniło się do uzyskania wyższych marż.
- niższe o 974 tys. zł. koszty amortyzacji.
- efekty przeprowadzonych działań mających na celu optymalizację kosztów produkcji co pozwoliło na ograniczenie wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych wyrobów do poziomu 9,8%, podczas gdy przychody ze sprzedaży wyrobów wzrosły o 16%.
- wyższe o 31,9% koszty sprzedaży wynikające przede wszystkim z realizowanych w 2006 roku intensywnych akcji promocyjnych, w szczególności 3 kampanii telewizyjnych promujących napoje HOOP Fruti, HOOP Cola oraz wodę ARCTIC. Pozytywne efekty działań promocyjnych dały się zauważyć w wynikach sprzedaży 2006 roku, ponadto powinny wpływać korzystnie na poziom sprzedaży oraz wyniki finansowe Spółki w latach następnych.

Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na wzrost kosztów sprzedaży były wyższe koszty transportu spowodowane rosnącymi cenami benzyny i oleju napędowego oraz wynikającą z wzrostu sprzedaży koniecznością przewiezienia

większej masy towarowej, a także wyższe koszty utrzymania sieci przedstawicieli handlowych spowodowane rozbudową działu sprzedaży w celu pełniejszego pokrycia całego obszaru Polski i zwiększenia kontroli nad rynkiem detalicznym.

- Wyższe o 12,3% koszty ogólnego zarządu spowodowane głównie wydatkami na usługi konsultantów i doradców pracujących nad projektami związanymi z procesem konsolidacji rynku wód i napojów oraz kosztami odpraw związanymi ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki.

Na poziomie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2006 roku w porównaniu z rokiem 2005, zanotowano przede wszystkim wyższe o 2.632 tys. zł. przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności oraz niższe o 2.223 tys. zł. koszty utworzenia odpisów aktualizujących należności.

W działalności finansowej, w 2006 roku pojawiają się koszty aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 2.979 tys. zł. Koszty te dotyczą aktualizacji wartości udziałów w BOBMARK International Sp. z o.o., dokonanej w oparciu o przeprowadzoną przez niezależny podmiot ich wycenę na dzień 31.12.2006. Należy przy tym pamiętać, że w 2006 roku zostały równolegle rozwiązane odpisy na należności od spółek Bobmark sp. z o.o. oraz Maxpol sp. z o.o. o łącznej wartości 3.123 tys. zł.

Ponadto w 2006 roku w stosunku do roku 2005 Spółka uzyskała wyższe o 528 tys. zł. przychody oraz poniosła o 1.452 tys. zł. niższe koszty z tytułu odsetek .

Saldo dodatnich i ujemnych różnic kursowych wyniosło w 2006 roku –169 tys. zł. i było o 1.584 tys. zł. mniej korzystne niż zanotowana w 2005 roku nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 1.415 tys. zł.

Dodatkową pozycją, która wpłynęła dodatnio na wynik HOOP S.A. w 2005 roku, a nie wystąpiła w roku 2006 były pozostałe przychody finansowe w wysokości 1.066 tys. zł. z tytułu częściowego umorzenia pożyczki przez firmę DOHLER GmbH .

Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik netto HOOP S.A. w 2006 roku, jest sprzedaż akcji własnych Spółki , dokonana podczas transakcji zakupu 100% akcji spółki PAOLA S.A. Akcje te zostały sprzedane za kwotę niższą o 20.014 tys. zł. od kosztu ich nabycia.

Strata ta , odniesiona w całości na kapitał zapasowy, w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych jest kosztem podatkowym, co pozwoliło na obniżenie podstawy opodatkowania i brak podatku dochodowego do zapłaty.

Ponadto w trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki, audytorzy zgłosili propozycje korekt wysokości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany te wynikały z korekty wykrytych nieprawidłowości w kwalifikowaniu pod kątem podatkowym

części amortyzacji dotyczącej leasingowanych środków trwałych , wyłączenia z podstawy wyliczenia aktywa podatkowego aktualizacji wartości inwestycji, oraz zmiany podstawy naliczania aktywa podatkowego od odpisów aktualizujących należności. Uwzględnienie powyższych korekt jest głównym powodem różnicy w wysokości podatku dochodowego za 2006 rok między podaną w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2006 kwotą – 1.111 tys. zł. a ostateczną kwotą 1.544 tys. zł. figującą w niniejszym sprawozdaniu.

Tabela 6 Rachunek zysków i strat „HOOP” S.A.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>	<b>Dynamika 2006/ 2005</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>395 148</b>	<b>340 273</b>	<b>16,1%</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	382 356	329 482	16,0%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 792	10 791	18,5%
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>256 499</b>	<b>233 851</b>	<b>9,7%</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	245 585	223 731	9,8%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 914	10 120	7,8%
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>138 649</b>	<b>106 422</b>	<b>30,3%</b>
IV. Koszty sprzedaży	100 678	76 328	31,9%
V. Koszty ogólnego zarządu	22 964	20 452	12,3%
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>15 007</b>	<b>9 642</b>	<b>55,6%</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	11 928	7 329	62,8%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 234	1 443	54,8%
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	9 694	5 886	64,7%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 037	8 326	-39,5%
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 793	5 016	-44,3%
3. Inne koszty operacyjne	2 244	3 310	-32,2%
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>21 898</b>	<b>8 645</b>	<b>153,3%</b>
X. Przychody finansowe	1 517	3 404	-55,4%
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
2. Odsetki, w tym:	1 082	554	95,3%
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	435	2 850	-84,7%
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>9 164</b>	<b>7 385</b>	<b>24,1%</b>
1. Odsetki, w tym:	5 346	6 798	-21,4%
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 979		
4. Inne	839	587	42,9%
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>14 251</b>	<b>4 664</b>	<b>205,6%</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>14 251</b>	<b>4 664</b>	<b>205,6%</b>
XV. Podatek dochodowy	1 544	1 198	28,9%
a) część bieżąca			
b) część odroczone	1 544	1 198	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	<b>12 707</b>	<b>3 466</b>	<b>266,6%</b>

Źródło: Opracowanie własne



## **2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE**

### **2.3.1. Wskaźniki płynności**

Na koniec grudnia 2006 roku wskaźniki płynności spółki wykazały rosnącą tendencję w porównaniu do grudnia 2005 r. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 0,88 na koniec grudnia 2005 r. do 0,97 na koniec grudnia 2006 r., a wskaźnik płynności szybkiej wzrósł z 0,68 do 0,80.

### **2.3.2. Wskaźniki rentowności**

Na koniec grudnia 2006 roku nastąpiła znaczna poprawa w stosunku do grudnia 2005 roku wskaźników rentowności. Stopa zwrotu z kapitału własnego wzrosła z 3,23% do 10,55%. Stopa zwrotu z aktywów wzrosła z 1,15% do 3,94% na koniec 2006 r. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie 10,18% na koniec grudnia 2006 roku w porównaniu z 2,95% na koniec 2005 roku.

### **2.3.3. Wskaźniki sprawności operacyjnej**

W tej grupie wskaźników na koniec grudnia 2006 roku w porównaniu z grudniem 2005 roku odnotowano wzrost w przypadku wskaźnika produktywności majątku trwałego: z 1,85 do 2. Wskaźnik ogólnej produktywności majątku: na koniec 2006 r. kształtował się na poziomie 1,23 w porównaniu do 1,13 na koniec 2005 roku. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec 2006 roku wzrósł z 2,90 do 3,17.

### **2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego**

Na koniec grudnia 2006 roku nastąpiła zmiana wskaźników wspomagania finansowego w porównaniu z końcem 2005 roku.

- spadła stopa zadłużenia z poziomu 59,7%, do 58,3%,
- wzrósł wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 35,7% do poziomu 37,4%,
- spadł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 180,0% do 167,5%,
  - wzrósł wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: z 83,5% do poziomu 90,9%.

**Tabela 7 Analiza wskaźnikowa „HOOP” S.A.**

Nazwa	Sposób liczenia	Wartość wskaźnika	
		2006	2005
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,97	0,88
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,80	0,68
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	35,09%	31,28%
Marża zysku netto ze sprzedaży	Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	3,80%	2,83%
Stopa zysku operacyjnego	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	5,54%	2,54%
Wskaźnik rentowności brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	3,61%	1,37%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	3,22%	1,02%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	10,55%	3,23%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa ogółem	3,94%	1,15%
Stopa zwrotu majątku obrotowego	Zysk netto / Aktywa obrotowe	10,18%	2,95%
Stopa nadwyżki finansowej	(Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży	8,31%	7,22%
<b>Wskaźniki sprawności operacyjnej</b>			
Wskaźnik produktywności majątku	Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem	1,23	1,13
Wskaźnik produktywności majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe	2,00	1,85
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe	3,17	2,90
<b>Wskaźniki wspomaganie finansowego</b>			
Stopa zadłużenia	(Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem	58,3%	59,7%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	37,4%	35,7%
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	167,5%	180,0%
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	90,9%	83,5%

Źródło: Opracowanie własne

## **2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ**

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Spółka nie zanotowała w 2006 roku jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań.

W stosunku do roku 2005 poprawie uległy wyniki finansowe oraz wskaźniki płynności.

W celu poprawy struktury finansowania część kredytów krótkoterminowych została zastąpiona kredytami długoterminowymi.

Również w 2007 roku nie powinny wystąpić w Spółce żadne problemy z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. Zaciągnięte kredyty bankowe wsparte finansowaniem w postaci umów leasingowych i zwiększone o środki uzyskane z faktoringu w pełni pokrywają zapotrzebowanie Spółki na środki obrotowe. Wskaźnik dług finansowy/EBITDA pokazujący stopień zadłużenia Spółki uległ w trakcie 2006 roku wyraźnej poprawie z 3,55 na początku roku do 2,42 na koniec 2006 roku.

## **2.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ**

W 2006 roku Spółka dokonała likwidacji stanowiska Dyrektora Generalnego.

## **2.6 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt inwestycyjny z Banku Handlowego w Warszawie S.A. w wysokości 12 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 10.650 tys. PLN z terminem spłaty do 28 stycznia 2011 roku,
- kredyt długoterminowy z Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie do maksymalnej wysokości 10 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 10.000 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 marca 2008 roku,
- kredyt w Kredyt Banku w wysokości 25 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 23.247 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 grudnia 2008 roku.
- kredyt obrotowy z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota zadłużenia wynosiła 8.358 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 czerwca 2007 roku,

- kredyt obrotowy z Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 4.302 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 marca 2007 roku,
- kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 10 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 9.547 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 listopada 2006 roku,
- pożyczka od spółki Dohler z siedzibą w Niemczech w wysokości 287 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 287 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2009 roku.

## **2.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

W kwietniu 2005 roku Spółka udzieliła poręczenia na rzecz Międzynarodowego Banku Petersburga z tytułu kredytu zaciągniętego w tym banku przez OOO Megapack w wysokości 84 mln rubli rosyjskich na okres kończący się po 12 miesiącach od daty spłaty kredytu. Z uwagi na dokonanie spłaty kredytu w dniu 14.10.2005 roku, umowa poręczenia obowiązywała do 14.10.2006 roku.

W dniu 4 kwietnia 2006 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce niepowiązanej z HOOP S.A. w wysokości 800 tys. PLN. Termin wymagalności pożyczki to 31 października 2007 roku.

## **2.8 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI**

Plan inwestycyjny HOOP S.A. zakłada, że w roku 2007 Spółka zrealizuje wydatki inwestycyjne na poziomie 18,7 mln. zł. Główne działania inwestycyjne dotyczą zwiększenia potencjału magazynowego i logistycznego Spółki (zakup regałów wysokiego składowania i wdrożenie nowoczesnego systemu do zarządzania magazynami) oraz prac odtworzeniowych i adaptacyjno-modernizacyjnych – mających na celu umożliwienie w oparciu o posiadany potencjał produkcyjny, wprowadzanie nowych i modyfikacje dotychczas produkowanych wyrobów. Zgodnie z planami finansowanie wydatków inwestycyjnych odbywać się będzie w oparciu o leasing i środki własne Spółki.

Na podstawie dotychczasowego przebiegu procesów inwestycyjnych oraz uwzględniając sytuację finansową Spółki można stwierdzić, że nie występują zagrożenia dla możliwości realizacji założonych inwestycji.

## **2.9 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2006 rok.

## **3. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ**

### **3.1 UMOWY HANDLOWE**

#### **3.1.1 Dostawcy**

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto z dostawcami żadnej znaczącej umowy.

#### **3.1.2 Odbiorcy**

HOOP S.A. współpracuje z około stu pięćdziesięcioma największymi w Polsce dystrybutorami w oparciu o długoterminowe umowy handlowe, zawierane na czas nieokreślony.

Współpraca z sieciami handlowymi (polskimi i z udziałem kapitału zagranicznego) w liczbie ok. 77 opiera się najczęściej na umowach handlowych odnawianych corocznie.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto z odbiorcami żadnej znaczącej umowy.

### **3.2 UMOWY UBEZPIECZENIA**

W 2006 roku zostały zawarte następujące umowy ubezpieczenia:

- Umowy ubezpieczenia mienia z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A.,
- Umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z TU Allianz Polska S.A.,
- Umowy ubezpieczenia pojazdów z STU ERGO Hestia S.A. (OC, AC, NW).

Mienie Spółki włączone jest do polisy jako całość. Nowo zakupywane składniki mienia obejmowane są klauzulą automatycznego pokrycia. Baza ubezpieczenia - „all risks”, co oznacza, że ubezpieczyciel odpowiada za szkody polegające na utracie, zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia na skutek nagłego, niespodziewanego i niezależnego od woli Ubezpieczającego zdarzenia; zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia wskutek akcji

ratunkowej, prowadzonej w związku z zajściem zdarzenia powodującego szkodę objętą umową ubezpieczenia, pokrywa uzasadnione okolicznościami i udokumentowane koszty, poniesione przez Ubezpieczającego na skutek zdarzenia, za które ubezpieczyciel przyjął odpowiedzialność z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w ogólnych warunkach.

### **3.3 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała zakupu 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki „Maxpol” Sp. z o.o., 100 % udziałów w kapitale zakładowym „Bobmark International” Sp. z o.o. oraz 500.000 akcji reprezentujących 100% kapitału zakładowego Paola S.A.

W 2006 roku HOOP S.A. dokonała także sprzedaży 111.776 akcji własnych za kwotę 2.906.176,00 zł.

### **3.4 UMOWA Z BIEGLYM REWIDENTEM.**

W dniu 01.09.2006 została zawarta umowa ze spółką BDO Polska Sp. z o.o. – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądów i badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006 - 2008.

Umowa została zawarta na okres 3 lat.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z BDO Sp z o.o. należnego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2006 wynosi 60.000 PLN .

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z BDO Sp z o.o. należnego z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006 wynosi 36.000 PLN.

Łączna wysokość wynagrodzeń należnych BDO Polska Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów dotyczących roku 2006 wynosi 40.000 PLN i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2006 .

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wypłaconego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2005 wynosiła 63.797 PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wypłaconego z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005 wynosiła 41.170 zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych podmiotowi dokonującemu badania sprawozdania finansowego za 2005 rok, z innych tytułów dotyczących roku 2005 wynosiła

49.837 PLN i dotyczyła przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2005 oraz prac atestacyjnych związanych z przejściem na standardy MSR/MSSF.

#### **4. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI**

##### **4.1 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ O JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH**

W dniu 31 grudnia 2006 roku w posiadaniu HOOP S.A. znajdowały się udziały i akcje następujących spółek:

##### **Bobmark International Sp. z o.o. – spółka zależna**

Na mocy umów zawartych dnia 31 maja 2006 roku z dotychczasowymi udziałowcami Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie HOOP S.A. nabyła 100 udziałów Bobmark International Sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego spółki. Udziały zostały nabyte za cenę 1,00 (jeden) złotych każdy, tj. za łączną kwotę 100,00 (sto) złotych.

Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

##### **Maxpol Sp. z o.o. – spółka zależna**

Na mocy umowy zawartej dnia 31 maja 2006 roku z Bobmark International Sp. z o.o. HOOP S.A. nabyła 2700 udziałów Maxpol Sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego spółki. Udziały zostały nabyte za cenę 185,00 (sto osiemdziesiąt pięć) złotych każdy, tj. za łączną kwotę 499.500,00 (czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) złotych.

Podstawowym przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

##### **Paola S.A. – spółka zależna**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku HOOP S.A. posiadała 500.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Paola S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich k. Wrocławia. Akcje powyższe Spółka nabyła na podstawie Umowy Sprzedaży Akcji zawartej z akcjonariuszami Paola S.A. dnia

31 października 2006 roku. Akcje zostały nabyte za cenę 46,00 (czterdzieści sześć) złotych każda, tj. za łączną cenę sprzedaży 23.000.000,00 (dwadzieścia trzy miliony) złotych. Część ceny sprzedaży akcji Paola S.A. została potrącona z wierzytelnością Hoop S.A. w stosunku do jednego z dotychczasowych akcjonariuszy Paola S.A. o zapłatę ceny sprzedaży 111.776 akcji własnych Hoop S.A. w łącznej wysokości 2.906.176,00 (dwa miliony dziewięćset sześć tysięcy sto siedemdziesiąt sześć) złotych sprzedanych temu akcjonariuszowi na mocy powyższej Umowy Sprzedaży Akcji z dnia 31 października 2006 roku..

Podstawową działalność Spółki stanowi produkcja soków i syropów wysokosłodzonych.

#### **Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. – spółka zależna**

Od dnia 22 listopada 2002 HOOP S.A. nabywała udziały w PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. i na dzień 31 grudnia 2003 posiadała 37.125 udziałów stanowiących 99,88% kapitału zakładowego PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.

Powyższy stan posiadania udziałów przez HOOP S.A. nie uległ zmianie w 2006 roku.

W chwili obecnej podstawą działalności spółki PPWM „Woda Grodziska” jest dzierżawa mienia produkcyjnego na rzecz HOOP S.A.

#### **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. – spółka zależna**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku HOOP S.A. posiadała 360 udziałów PCD HOOP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowiących 75% kapitału zakładowego PCD HOOP Sp. z o.o., nabytych w listopadzie 2003 roku.

Powyższy stan posiadania udziałów przez HOOP S.A. nie uległ zmianie w 2006 roku.

Podstawową działalnością spółki PCD HOOP Sp. z o.o. jest sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

#### **Rabat Pomorze S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku HOOP S.A. posiadała 404 akcji serii E stanowiących 8,75% kapitału oraz uprawniających do 4,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki „Rabat Pomorze” S.A., objętych w listopadzie 2003 roku.

Powyższy stan posiadania akcji przez HOOP S.A. nie uległ zmianie w 2006 roku.

Podstawową działalnością „Rabat Pomorze” S.A. jest handel detaliczny i hurtowy w branży spożywczej.



### **OOO Megapack - spółka zależna**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku HOOP S.A. posiadała 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Megapack z siedzibą w Widnoje, Rosja.

Przedmiotem działalności spółki OOO Megapack jest produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

### **OOO Targowyj Dom Megapack**

OOO Targowyj Dom Megapack z siedzibą w Moskwie jest spółką będącą w 100% własnością OOO Megapack, co oznacza, że jest spółką pośrednio zależną od HOOP S.A.

Targowyj Dom Megapack zajmuje się dystrybucją napojów na rynku rosyjskim.

### **OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad**

OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad z siedzibą w Sankt Petersburgu w Rosji jest spółką będącą w 100% własnością OOO Targowyj Dom Megapack, co oznacza, że jest spółką pośrednio zależną od HOOP S.A.

Z informacji uzyskanych od spółki OOO Megapack wynika, że w stosunku do OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad jest prowadzone postępowanie upadłościowe.

### **Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o. – spółka współzależna**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku HOOP S.A. posiadała 100 udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki Transport Spedycja Handel Sulich z siedzibą w Bielsku Podlaskim.

Podstawową działalnością spółki jest samochodowy transport drogowy i spedycja samochodowa.

## **Podsumowanie.**

Realizując wcześniejsze plany zwiększania wpływu na kanały dystrybucji swoich wyrobów, Spółka nabyła w maju 2006 roku 100% udziałów w firmach dystrybucyjnych Bobmark Sp. z o.o. oraz Maxpol Sp. z o.o.. Spółki te w razem z Pomorskim Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. stanowią grupę mającą znaczący wpływ na dystrybucję wyrobów HOOP S.A. na terenie Polski. Obecnie toczą się prace mające na celu przeprowadzenie restrukturyzacji przejętych spółek , aby zapewnić im solidne postawy do dalszego rozwoju sprzedaży oraz uzyskiwania dodatnich wyników finansowych.

Jednym z elementów działań restrukturyzacyjnych było podwyższenie w sierpniu 2006 roku kapitałów zakładowych przejętych spółek o 4.999.140 zł. w przypadku Bobmark Sp. z o.o. oraz o 999.000 zł. w przypadku Maxpol Sp. z o.o..

W dniu 31 października 2006 r. Zarząd HOOP S.A. zawarł z akcjonariuszami Spółki Akcyjnej Paola, umowę nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym Paola S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich k. Wrocławia, przedmiotem działalności której jest produkcja i sprzedaż syropów i soków owocowych wysokosłodzonych.

Zakup ten pozwolił na poszerzenie palety produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową HOOP S.A., a dzięki przeprowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym i konsolidacyjnym, przyczyni się do poprawy wyników finansowych zarówno HOOP S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej

Na rynku rosyjskim – drugim pod względem ważności rynku dla Grupy Kapitałowej HOOP S.A., w 2006 roku w porównaniu do 2005 roku udało się uzyskać zarówno wzrost przychodów jak i poprawę wyników finansowych.

Świadczy to o prawidłowej koncepcji i skutecznej realizacji planów rozwoju Grupy Megapack poprzez rozwój własnych marek zarówno w zakresie napojów alkoholowych jak i bezalkoholowych oraz poprzez rozwijanie współpracy ze zleceniodawcami w zakresie usługowego rozlewania napojów, zwłaszcza z PepsiCo – największym kontrahentem w tym obszarze działalności.

## **4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

- 1) W 2006 roku pomiędzy HOOP S.A., a PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

<u>Zakup netto</u>	3 880 tys. PLN
- dzierżawa	1 737 tys. PLN

- usługi 2 083 tys. PLN
- licencja 60 tys. PLN

2) W 2006 roku pomiędzy BOBMARK International Sp. z o.o. a HOOP S.A. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

Zakup netto 4 738 tys. PLN

- zakup usług marketingowych 1 847 tys. PLN
- zakup towarów i usług pozostałych 2 391 tys. PLN
- zakup udziałów Maxpol Sp. z o.o. 500 tys. PLN

Sprzedaż netto 17 058 tys. PLN

- sprzedaż wyrobów 16 196 tys. PLN
- sprzedaż usług 606 tys. PLN
- sprzedaż materiałów i towarów 151 tys. PLN
- sprzedaż środków trwałych 105 tys. PLN

3) W 2006 roku pomiędzy HOOP S.A a Pomorskim Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

Zakup netto 847 tys. PLN

- zakup usług marketingowych 136 tys. PLN
- zakup towarów i usług 711 tys. PLN

Sprzedaż netto 16 581 tys. PLN

- sprzedaż wyrobów 16 500 tys. PLN
- sprzedaż materiałów 43 tys. PLN
- sprzedaż środków trwałych 38 tys. PLN

4) W 2006 roku pomiędzy HOOP S.A. a spółką Transport – Spedycja – Handel – Sulich Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

Zakup netto 24 985 tys. PLN

- zakup usług transportowych 24 934 tys. PLN
- zakup materiałów 51 tys. PLN

Sprzedaż netto 42 tys. PLN

- sprzedaż usług 13 tys. PLN
- sprzedaż materiałów 29 tys. PLN

5) W 2006 roku pomiędzy Maxpol Sp. z o.o. a HOOP S.A. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

Zakup netto 279 tys. PLN

- zakup towarów i usług 279 tys. PLN

Sprzedaż netto 5 804 tys. PLN

- sprzedaż wyrobów 5 804 tys. PLN

6) W 2006 roku pomiędzy Paola S.A a HOOP S.A. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

Zakup netto 757 tys. PLN

- zakup towarów i usług 757 tys. PLN

Sprzedaż netto 0 tys. PLN

- sprzedaż wyrobów 0 tys. PLN

Transakcje ze spółkami Maxpol i Paola dotyczą okresu od dnia wejścia spółek do Grupy. Obroty ze spółką Bobmark obejmują również transakcje zrealizowane w okresie I-V 2006 roku, kiedy spółka była podmiotem powiązaniem osobowo z HOOP S.A. Wszystkie transakcje pomiędzy HOOP S.A. a spółkami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla danego typu transakcji.

## **5 AKCJONARIAT**

### **5.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY**

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A., posiadają:

#### **1. Dariusz Wojdyga**

4 421 801 akcji, co stanowi 33,78% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

4 421 801 głosów, co stanowi 33,78% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

#### **2. Marek Jutkiewicz**

3 825 756 akcji, co stanowi 29,23% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

3 825 756 głosów, co stanowi 29,23% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

### **3. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Na podstawie zawiadomienia z dnia 10 sierpnia 2006r. otrzymanego od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., na skutek nabycia w dniu 8 sierpnia 2006r. kolejnych akcji HOOP S.A. przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., łącznie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają:

1 412 669 akcji, co stanowi 10,79% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

1 412 669 głosów, co stanowi 10,79 % ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

### **4. KSM Investment S.A.**

Na podstawie zawiadomienia z dnia 30 kwietnia 2007 r. otrzymanego od KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu, spółka ta na skutek nabycia akcji HOOP S.A. posiada:

1.307.548 akcji co stanowi 9,99% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

1.307.548 głosów, co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

## **5.2 INFORMACJE O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH ZE SPÓŁKĄ POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE.**

### **Zarząd HOOP S.A.:**

Według stanu na dzień przekazania raportu:

#### **1. Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu posiadał:**

4 421 801 akcji o wartości nominalnej 4.421.801,00 PLN, co stanowi 33,78% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

4 421 801 głosów, co stanowi 33,78% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

#### **2. Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu posiadał:**

3 825 756 akcji o wartości nominalnej 3.825.756,00 PLN, co stanowi 29,23% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

3 825 756 głosów, co stanowi 29,23% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

### **Rada Nadzorcza HOOP S.A.:**

Według stanu na dzień przekazania raportu:

Andrzej Jesionek - Przewodniczący Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Tomasz Krysztofiak - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Beata Martynowska - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

### **5.3 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

W dniu 12 marca 2007 roku akcjonariusze spółek Hoop S.A. i Kofola Holding a.s. z siedzibą w Ostrawie, Czechy zawarli porozumienie mające na celu połączenie firm. W wyniku połączenia powstałaby grupa napojowo-sokowa o łącznych obrotach powyżej 1.200.000.000 PLN, działająca na rynkach: polskim, czeskim, słowackim, węgierskim i rosyjskim.

W wyniku konsolidacji działalności obu spółek powstanie, na bazie spółki publicznej Hoop S.A., połączona spółka „Kofola-Hoop S.A.”, która będzie notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Intencją stron jest aby właściciel Grupy Kofola był większościowym akcjonariuszem w spółce „Kofola-Hoop S.A.”

Strony zamierzają przeprowadzić niezbędne badania i analizy oraz wyceny dla ustalenia szczegółowych warunków połączenia zgodnie z przyjętym między stronami harmonogramem.

### **5.4 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała emisji akcji i nie zanotowała żadnych wpływów z tego tytułu.

### **5.5 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym.

## 6. ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

Do najważniejszych czynników, od których zależy dalszy rozwój Spółki należą:

a) sytuacja na rynku napojów w Polsce zarówno jeżeli chodzi o jego wielkość jak i strukturę, na co decydujący wpływ mają:

- warunki pogodowe – zwłaszcza w miesiącach kwiecień – wrzesień,
- zmiany w nawykach społeczeństwa – zwiększanie spożycia napojów kupowanych zamiast domowych przetworów oraz zwiększanie spożycia wód butelkowanych.
- wzrost zamożności społeczeństwa mający decydujący wpływ na wzrost rynku napojów. poziom cen podstawowych surowców do produkcji napojów zwłaszcza cukru i preform do produkcji butelek PET. Ceny ropy naftowej na rynkach międzynarodowych są niezależne od Spółki, a pochodną cen ropy są ceny preform i innych surowców wytwarzanych z tworzyw sztucznych. Ceny cukru podlegają natomiast regulacjom w ramach wspólnej polityki rolnej UE i do 2010 roku powinny systematycznie maleć w związku z realizowaną reformą rynku cukru w Unii Europejskiej. Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom cen surowców jest kurs PLN w stosunku do EUR, gdyż ceny znacznej części surowców są wyznaczone przez ceny w strefie EURO.

W przypadku preform czynnikiem wpływającym na obniżenie ich cen jest otwarcie, w połowie 2005 roku w Polsce oraz na początku 2006 roku na Litwie, nowych zakładów do produkcji granulatu PET – podstawowego surowca do produkcji preform

b) Kształtowanie się kursu złotówki względem innych walut – zwłaszcza EUR. Kurs ten wpływa nie tylko na ceny zakupu większości surowców, o czym wspomniano w poprzednim punkcie, ale także na wysokość rat leasingowych oraz wartość zobowiązań leasingowych, gdyż większość umów leasingu denominowanych jest w EURO.

W naszej ocenie rynek napojów i wody w Polsce jest w silnym trendzie wzrostowym.

Sprzedż napojów i wody na statystycznego obywatela Polski jest nadal znacznie niższa niż w krajach Europy Zachodniej i dlatego oczekujemy systematycznego wzrostu rynku w najbliższych latach.

HOOP S.A. dysponująca dobrze rozpoznawalnym produktem, efektywnymi kanałami dystrybucji oraz nowoczesnymi zakładami produkcyjnymi ma dużą szansę na odgrywanie coraz większej roli na rynku napojów i wody.

Plany na najbliższe lata zakładają dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży dzięki przeznaczaniu na działania promocyjno-marketingowe coraz większych środków, zwiększaniu dostępności produktów Spółki poprzez ciągły rozwój kanałów dystrybucyjnych oraz położeniu szczególnego nacisku na jakość i innowacyjność oferowanych produktów.

Dodatkowym czynnikiem mającym pozytywny wpływ na dalszy rozwój Spółki jest postawienie w stan upadłości jednego z głównych konkurentów na rynku napojowym w Polsce.

W przypadku Grupy Kapitałowej HOOP S.A. planowany jest dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży oraz poprawa wyników finansowych osiąganych przez grupę Megapack, a także restrukturyzacja i rozwój polskich spółek dystrybucyjnych.

Istotnym czynnikiem jest postępujący proces asymilacji zakupionej 31 października 2006 Spółki Akcyjnej Paola, produkującej głównie wysokosłodzone soki i syropy owocowe co, w wyniku wykorzystania efektu synergii, pozwoli na dalszą poprawę wyników zarówno na poziomie HOOP S.A. jak i Grupy Kapitałowej.

Rozważane są także możliwości przejmowania innych podmiotów działających w branży napojowej, co w przypadku dojścia do skutku tego typu transakcji, wpłynie na obroty i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A..

Bardzo istotny wpływ na przyszłe wyniki HOOP S.A. oraz Grupy Kapitałowej HOOP S.A. będzie miała realizacja planowanego połączenia HOOP S.A. z KOFOLA Holding A.S., o którym Spółka informowała komunikatem bieżącym nr 11/2007 z dnia 13 marca 2007.

Na podstawie posiadanych obecnie informacji, Zarząd nie widzi zagrożeń dla kontynuowania działalności przez HOOP S.A. i bardzo pozytywnie ocenia przyszłość Spółki.

**18-05-2007 r.**

*data*

**Dariusz Wojdyga**

*imię i nazwisko*

**Prezes Zarządu**

*stanowisko/funkcja*

*podpis*

**18-05-2007 r.**

*data*

**Marek Jutkiewicz**

*imię i nazwisko*

**Wiceprezes Zarządu**

*stanowisko/funkcja*

*podpis*