

KOFOLA-HOOP S.A.

ul. Jana Olbrachta 94

01-102 Warszawa

(do 29.05.2008 HOOP S.A.)

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Kofola-Hoop S.A.(do 29.05.2008 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **589.649 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **18.581 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **255.112 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **2.513 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 Kofola-Hoop S.A. (do 29.05.2008 Hoop S.A.) na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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.

W toku badania stwierdzono, iż jednostka dokonała wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W wyniku wkładu powstała różnica pomiędzy wartością objętych udziałów a wartością księgową wniesionego przedsiębiorstwa na kwotę 302 mln zł. Jednostka odniosła powstałą różnicą na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Zgodnie z prawidłową prezentacją różnica ta powinna zostać odniesiona na pozostałe przychody operacyjne a nie na kapitał z aktualizacji wyceny. Niezależnie od przyjętego sposobu ujęcia tej różnicy kapitał własny jednostki jest zaprezentowany prawidłowo.

Zwracamy również 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. Za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok przekazano do Urzędu Skarbowego w dniu 05.07.2007, oraz do Sądu Rejestrowego w dniu 05.07.2007. Sprawozdanie złożono do publikacji w Monitorze B w dniu 23 kwietnia 2008 roku. Do dnia wydania niniejszej opinii sprawozdanie nie zostało opublikowane.

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 19 czerwiec 2008 roku.

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
 Ewa Kornalewicz
 Biegły Rewident
 Nr ident. 11194/8026

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.
 dr André Helin
 State Authorized Public Accountant
 Biegły Rewident 90004/502
 Prezes BDO Numerica S.A.

KOFOLA-HOOP S.A.

ul. Jana Olbrachta 94
01-102 Warszawa

(do 29.05.2008 HOOP S.A.)

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II.	ANALIZA FINANSOWA.....	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Kofola-Hoop Spółka Akcyjna (do 29.05.2008 Hoop S.A.)

Spółka posiada status zakładu pracy chronionej, nadany decyzją Nr D/003063 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku z późniejszymi zmianami - na mocy ustawy z dnia 9 maja 1991 roku o zatrudnieniu i rehabilitacji zawodowej osób niepełnosprawnych (Dz. U. z 1991 r. nr 46, poz. 201 z późniejszymi zmianami). Powyższa ustawa z dniem 1 stycznia 1998 r. zastąpiona została ustawą z 27 sierpnia 1997 r. o zatrudnieniu i rehabilitacji zawodowej osób niepełnosprawnych (Dz. U. z 1997 r. nr 123, poz. 776 z późniejszymi zmianami).

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 do 29.05.2008 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 (Dz.U.00.94.1037 z późniejszymi zmianami).

Od 30.05.2008 podstawami prawnymi i gospodarczymi funkcjonowania Kofola-Hoop S.A. są:

- tekst jednolity Statutu Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego dnia 31 marca 2008 roku (Rep. A Nr. 3092/2008 z późniejszymi zmianami),
- Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późniejszymi zmianami).

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 15 października 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 134518 (do 29.05.2008 Hoop S.A.)

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 31.12.2007 r. kapitał zakładowy Kofola-Hoop S.A. (do 29.05.2008 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 badanym roku nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 31.12.2007 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.

W wyniku połączenia Hoop S.A. z Kofola SPV Sp. z o.o. kapitał zakładowy od dnia 30.05.2008 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,
- 13.083.342 sztuk akcji serii F.

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 31.12.2007 r.:

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji	udział w kapitale akcyjnym	ilość głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Wojdyga	3 896 949	29,77 %	3 896 949	29,77 %
Marek Jutkiewicz	3 825 756	29,23 %	3 825 756	29,63 %
KSM Inwestment S.A.	1 832 400	14,00 %	1 832 400	14,00 %
ING TFI S.A.	1 655 092	12,64 %	1 655 092	12,64 %

Po połączeniu Hoop S.A. i Kofola SPV Sp. z o.o. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji	udział w kapitale akcyjnym	ilość głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KSM INVESTMENT S.A.	14 515 373,00	55,46%	14 515 373,00	55,46%
Dariusz Wojdyga	3 896 949,00	14,89%	3 896 949,00	14,89%
Marek Jutkiewicz	3 825 756,00	14,62%	3 825 756,00	14,62%
ING TFI S.A.	1 655 092,00	6,32%	1 655 092,00	6,32%

Kapitał z aktualizacji wyceny wynosi 244 514 tys. zł i powstał w wyniku wniesienia do Hoop Polska Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Hoop S.A. Nadwyżka wartości objętych udziałów na wartość księgową wniesionego przedsiębiorstwa wynosi 301 869 tys. zł. Naliczona została rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 57 355 tys. zł.

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2007 r. wynosił 97.949 tys. zł. Główne zmiany jakie wystąpiły w badanym okresie:

- zwiększenie o kwotę 28 tys. zł w wyniku przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy co związane było z wniesionym aportem do Hoop Polska Sp. z o. o. środków trwałych wcześniej objętych aktualizacją wyceny. (przeniesienie zorganizowanej części Hoop S.A. do Hoop Polska Sp. z o. o. na podstawie aktu notarialnego z dnia 19 listopada 2007 r. Rep. A Nr 16686/2007),
- zwiększenie o kwotę 4.722.934,67 zł na podstawie uchwały nr 2/2007 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2007 roku, którą dokonano podziału zysku netto za rok 2006 w wysokości 12.706.966,03 zł przeznaczając go na zwiększenie kapitału zapasowego w wysokości 4.722.934,67 zł oraz na wypłatę dywidendy w wysokości 7.984.031,36 zł,

Zysk netto na 31.12.2007 roku wynosił 18.581 zł.

1.8 Zarząd Spółki

Na 31.12.2007 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

W wyniku połączenia od 30.05.2008 członkami Zarządu są:

- Janis Samaras - Prezes Zarządu
- Dariusz Wojdyga - Członek Zarządu
- Simona Novakowa - Członek Zarządu
- Martin Mateas - Członek Zarządu
- Ireneusz Sudnik - Członek Zarządu
- Rene Musila - Członek Zarządu
- Jendrek Tomas - Członek 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

W badanym okresie nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

W wyniku połączenia od 30.05.2008 w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Marek Jutkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Ogór - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej
- Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Zbikowski - Członek Rady Nadzorczej

- Martin Dokoupil – Członek Rady Nadzorczej
- Ajit Virk – Członek Rady Nadzorczej
- Kostas Samaras – Członek Rady Nadzorczej

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2007 r. wyniosło 1.254 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 %
Hoop Polska Sp. z o.o.	zależna	85,62%

W trakcie 2007 roku Spółka objęła kontrolę nad jedną spółką zależną: Hoop Polska 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 Kofola-Hoop S.A. (do 29.05.2008 Hoop S.A.) sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **589.649 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **18.581 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **255.112 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **2.513 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica S.A.(do 7 stycznia 2008 r. BDO Numerica 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 Ewy Kornalewicz - biegłego rewidenta nr ewid. 11194/8026 w dniach 7 stycznia – 19 czerwca 2008 r. w tym w siedzibie Spółki w okresach: 7-11.01.2008, 2-18.04.2008 i 9-19.06.2008 na podstawie umowy podpisanej przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od 8 stycznia 2008 r. BDO Numerica S.A.) w dniu 1 września 2006 r.

BDO Polska Sp. z o.o. (od 8 stycznia 2008 r. BDO Numerica S.A.) została wybrana na audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok uchwałą Rady Nadzorczej Nr 18 z dnia 28 czerwca 2006 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica S.A. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 Ustawy o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

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 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (od 8 stycznia 2008 r. BDO Numerica S.A.) 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 1.01.2006 – 31.12.2006 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2007 r.

Uchwałą nr 2/2007 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za okres 1.01.2006 – 31.12.2006 r. w kwocie 12.706.966,03 zł w sposób następujący:

- kwotę 7.984.031,36 zł na wypłatę dywidendy,
- kwotę 4.722.934,67 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok przekazano do Urzędu Skarbowego w dniu 05.07.2007 i do Sądu Rejestrowego w dniu 05.07.2007. Sprawozdanie złożono do publikacji w Monitorze B w dniu 23 kwietnia 2008 roku. Do dnia wydania niniejszej opinii sprawozdanie nie zostało opublikowane.

II. ANALIZA FINANSOWA

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

1 Bilans

(w tys. zł)

	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
AKTYWA						
wartości niematerialne i prawne	0	0%	1 517	0%	455	0%
rzeczowe aktywa trwałe	34 737	6%	97 235	30%	108 865	36%
należności długoterminowe	0	0%	1 089	0%	1 974	1%
inwestycje długoterminowe	405 792	69%	90 556	28%	63 922	21%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 272	1%	6 981	2%	8 240	3%
Aktywa trwałe	443 801	75%	197 378	61%	183 456	61%
zapasy	8 420	1%	22 011	7%	26 439	9%
należności krótkoterminowe	123 237	21%	90 055	28%	80 850	27%
inwestycje krótkoterminowe	13 922	2%	12 209	4%	9 759	3%
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269	0%	545	0%	311	0%
Aktywa obrotowe	145 848	25%	124 820	39%	117 359	39%
SUMA AKTYWÓW	589 649	100%	322 198	100%	300 815	100%
PASYWA						
kapitał zakładowy	13 089	2%	13 089	4%	13 089	4%
akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-22 920	-8%
kapitał zapasowy	97 949	17%	93 197	29%	112 340	37%
kapitał z aktualizacji wyceny	244 514	41%	28	0%	28	0%
pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0%	1 436	0%	1 436	0%
wynik netto roku bieżącego	18 581	3%	12 707	4%	3 466	1%
Kapitał własny	375 569	64%	120 457	37%	107 439	36%
rezerwy na zobowiązania	61 571	10%	2 341	1%	1 835	1%
zobowiązania długoterminowe	40 937	7%	58 915	18%	45 734	15%
zobowiązania krótkoterminowe	108 914	18%	128 949	40%	133 973	45%
rozliczenia międzyokresowe	2 658	0%	11 536	4%	11 834	4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	214 080	36%	201 741	63%	193 376	64%
SUMA PASYWÓW	589 649	100%	322 198	100%	300 815	100%

2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.2007	Dynamika 2007/2006 (w %)	Rok kończący się 31.12.2006	Dynamika 2006/2005 (w %)	Rok kończący się 31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	448 420	13%	395 148	16%	340 273
Przychody ze sprzedaży produktów	415 457	9%	382 356	16%	329 482
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 963	158%	12 792	19%	10 791
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	286 573	12%	256 499	10%	233 851
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	259 387	6%	245 585	10%	223 731
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 186	149%	10 914	8%	10 120
Zysk brutto ze sprzedaży	161 847	17%	138 649	30%	106 422
Koszty sprzedaży	114 320	14%	100 678	32%	76 328
Koszty ogólnego zarządu	23 283	1%	22 964	12%	20 452
Zysk / strata na sprzedaży	24 244	62%	15 007	56%	9 642
Pozostałe przychody operacyjne	25 031	110%	11 928	63%	7 329
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 482	11%	2 234	55%	1 443
Inne przychody operacyjne	22 549	133%	9 694	65%	5 886
Pozostałe koszty operacyjne	15 224	202%	5 037	-40%	8 326
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 224	194%	2 793	-44%	5 016
Inne koszty operacyjne	7 000	212%	2 244	-32%	3 310
Zysk / strata z działalności operacyjnej	34 051	55%	21 898	153%	8 645
Przychody finansowe	2 250	48%	1 517	-55%	3 404
Odsetki	1 446	34%	1 082	95%	554
Inne	804	85%	435	-85%	2 850
Koszty finansowe	12 463	36%	9 164	24%	7 385
Odsetki	6 027	13%	5 346	-21%	6 798
Aktualizacja wartości inwestycji	6 327	112%	2 979		
Inne	109	-87%	839	43%	587
Zysk / strata brutto	23 838	67%	14 251	206%	4 664
Podatek dochodowy	5 257	240%	1 544	29%	1 198
Zysk / strata netto	18 581	46%	12 707	267%	3 466

3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.- 31.12.07	1.01.- 31.12.06	1.01.- 31.12.05
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,15%	3,94%	1,15%
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	4,14%	3,22%	1,02%
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>zysk / strata na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	5,41%	3,80%	2,83%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,34	0,97	0,88
Wskaźnik płynności III			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,13	0,09	0,07
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	41	73	76
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	49	85	87
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	19	34	38
Wartość księgowa na jedną akcję			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	28,69	9,20	8,28
Wynik finansowy na 1 akcję			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	1,42	0,97	0,27

4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W roku bieżącym przychody Spółki ze sprzedaży wzrosły o 13 % w stosunku do roku ubiegłego. Koszt własny cechował się niższą dynamiką (wzrost o 12 %), w wyniku czego zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się aż o 17 % w stosunku do roku ubiegłego.

Dzięki ograniczonemu wzrostowi kosztów sprzedaży zysk ze sprzedaży zwiększył się o 62 % w stosunku do 2006 roku i osiągnął 24,2 mln zł.

Uzyskany zysk na pozostałej działalności operacyjnej pozwolił na pokrycie kosztów finansowania zewnętrznego, w efekcie Spółka uzyskała zysk netto w kwocie 18,6 mln zł, w porównaniu do zysku netto za 2006 rok w kwocie 12,7 mln zł.

Dwa wskaźniki rentowności odnotowały istotną poprawę a jeden pogorszył się:

- rentowność majątku spadła z 3,94% w 2006 roku do 3,15% w roku bieżącym,
- rentowność sprzedaży brutto wzrosła z 3,80% w 2006 roku do 4,14% w 2007 roku,
- rentowność sprzedaży netto wzrosła z 3,22% w 2006 roku do 5,41% w roku bieżącym.

Wskaźniki płynności I przyjął wartość 1,34 (wobec 0,97 w okresie poprzednim), natomiast wskaźnik płynności III utrzymał się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego i przyjął wartość 0,13 (wobec 0,09 w okresie poprzednim).

Zarówno wskaźnik szybkości spłaty należności, jak i zobowiązań, odnotowały znaczącą poprawę. Pierwszy z nich wyniósł w analizowanym okresie 41 dni (spadek o 32 dni), natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań spadł o 36 dni w stosunku do roku ubiegłego, osiągając wartość 49 dni. Natomiast wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z poziomu 34 dni w latach ubiegłych do 19 dni w roku bieżącym

Przy interpretacji wskaźników należy uwzględnić fakt, iż w dniu 30 listopada 2007 nastąpił aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Hoop Polska Sp. z o.o. W wyniku aportu stany na dzień 31.12.2007 r. należności, zapasów i zobowiązań są znacznie niższe niż wynikałyby z rozmiarów działalności spółki.

W strukturze aktywów zauważalny jest znaczący wzrost udziału inwestycji długoterminowych (69% sumy bilansowej na koniec roku badanego) w efekcie dokonanej inwestycji kapitałowej (zakup spółki zależnej).

W strukturze aktywów obrotowych dominującą pozycją są należności krótkoterminowe (21% sumy bilansowej na koniec 2007 roku).

W strukturze pasywów dominującą pozycją jest kapitał z aktualizacji wyceny stanowiące 41% sumy bilansowej. Udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności wzrósł do poziomu ok. 64%.

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 Personalem 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 2/2007 z dnia 9 października 2007 roku Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych własnych i obcych oraz środków trwałych w budowie na dzień 30 listopada 2007 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 2007 r.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały zinwentaryzowane poprzez pisemne potwierdzenie sald na dzień 31 grudnia 2007 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach oraz kredyty bankowe zostały potwierdzone przez banki na dzień 31 grudnia 2007 r., natomiast środki pieniężne w kasach potwierdzono spisem z natury również wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 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 31.12.2007 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 Kofola-Hoop S.A.(do 29.05.2008 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

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.

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 19 czerwca 2008 roku.

**BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523**

Przeprowadzający badanie
Ewa Kornalewicz
Biegły Rewident
nr ident. 11194/8026

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.