

1. Działalność Spółki w pierwszej połowie 2006 roku.

W pierwszej połowie 2006 roku nie wystąpiły zmiany w profilu działalności Spółki. HOGA.PL S.A. funkcjonowała generując przychody ze sprzedaży w oparciu o dotychczasowe grupy produktów i towarów. Głównymi produktami i usługami Spółki w opisywanym okresie były przede wszystkim:

- IntraDok - informatyczny system elektronicznego obiegu dokumentów i przepływu zadań,
- IntraCRM - informatyczny system wspierający prowadzenie skutecznej polityki sprzedażowej i marketingowej,
- Platforma Intranet.HOGA.PL - zestaw narzędzi informatycznych umożliwiających budowę portalu korporacyjnego,
- BIP.HOGA.PL - Biuletyn Informacji Publicznej,
- Bazy Danych,
- Usługi hostingowe świadczone pod marką Webserwer.pl,
- Usługi konsultingowe w zakresie nowoczesnych technologii komunikacyjnych i informatycznych,
- Usługi reklamowe w portalu www.hoga.pl oraz innych serwisach polskich i zagranicznych,

W ujęciu geograficznym również w działalności HOGA.PL S.A. nie nastąpiły zmiany. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie prowadziła działalności eksportowej, a całość uzyskanych przychodów ze sprzedaży została zrealizowana na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami sprzedawanych przez HOGA.PL S.A. towarów, produktów i usług podobnie jak w okresach wcześniejszych pozostawały podmioty sektora przedsiębiorstw oraz instytucje administracji publicznej i samorządowej.

2. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły żadne zmiany dotyczące powiązań organizacyjnych lub kapitałowych HOGA.PL S.A. Natomiast w lutym 2006 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu z WASKO S.A., a 30 czerwca 2006 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy HOGA.PL S.A. podjęło uchwałę o połączeniu z WASKO S.A. Obecnie proces połączenia jest w trakcie realizacji i postępuje zgodnie z założonym planem, według którego połączenie spółek powinno nastąpić w listopadzie bieżącego roku.

3. Wykaz transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wykaz wszystkich transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych w I połowie 2006 roku przedstawiony został w informacji dodatkowej do niniejszego raportu.

4. Informacje o kredytach, pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.

Na dzień bilansowy 30.06.2006 roku HOGA.PL S.A. nie była stroną żadnych umów kredytowych, jednakże występowała w charakterze pożyczkobiorcy, a łączna wartość zaciągniętych pożyczek wynosiła 0,4 mln zł. Spółka zaciąga pożyczki wyłącznie w WASKO S.A., a pożyczane na krótki termin kwoty zasilają kapitał obrotowy HOGA.PL S.A. służąc realizacji konkretnych przedsięwzięć. Spółka sama również udzielała pożyczek – na 30.06.2006 r. była to kwota 142,8 tys. zł i były to pożyczki udzielone pracownikom Spółki, osobom zarządzającym i nadzorującym (42,8 tys. zł) oraz pożyczka dla spółki AV-Technika Sp. z o.o. W okresie od zakończenia półrocza do sporządzenia niniejszego sprawozdania większość udzielonych przez Spółkę pożyczek została już spłacona i bieżące saldo niespłaconych pożyczek to kwota 17 tys. zł.

W I półroczu 2006 roku Spółka nie udzielała poręczeń, udzielała natomiast gwarancji, w szczególności gwarancji dobrego wykonania umowy, których saldo na koniec opisywanego półrocza wynosiło 292 tys. zł, przy czym na chwilę przekazania niniejszego raportu suma zobowiązań Spółki z tytułu udzielonych gwarancji zmniejszyła się i wynosi 63,4 tys. zł..

5. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie HOGA.PL S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych. W dniu 30 czerwca 2006 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o połączeniu z WASKO S.A. w drodze przeniesienia całego majątku spółki WASKO na spółkę HOGA.PL z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego HOGA.PL, poprzez nową emisję 87.187.500 akcji serii E, o wartości nominalnej 1 zł akcji, które zostaną wydane akcjonariuszom spółki WASKO S.A.

6. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta na dzień 30 czerwca 2004 roku.

Na dzień przekazania niniejszego raportu struktura znaczących akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa Podmiotu	ilość akcji	procentowy udział w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZA	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
WASKO S.A.	1 183 245	29,6%	1 183 245	29,6%
Wojciech Wajda	1.464.040	36,6%	1.464.040	36,6%

WASKO S.A. jest strategicznym inwestorem HOGA.PL S.A. posiadającym akcje stanowiące 29,6 % kapitału zakładowego i dające prawo do 29,6% wszystkich głosów na WZA Spółki. Pan Wojciech Wajda - Prezes Zarządu WASKO S.A., który jest także podmiotem dominującym wobec WASKO S.A. pośrednio (za pośrednictwem WASKO S.A.) i bezpośrednio dysponuje pakietem akcji pozwalającym na wykonywanie łącznie 66,2 % wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HOGA.PL S.A.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, ani też w okresach wcześniejszych Spółka nie zawierała umów, w wyniku, których mogłyby wystąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

7. Stan posiadania akcji Spółki HOGA.PL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące HOGA.PL S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu osoby zarządzające i osoby nadzorujące HOGA.PL S.A. nie posiadają akcji Spółki.

8. Postępowania przeciwko Spółce.

Przeciwko Spółce nie zostały wszczęte w minionym okresie postępowania sądowe w rozumieniu §5 pkt.1 ust. 11 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

9. Istotne zdarzenia, które miały miejsce od początku I półrocza 2006 do dnia przekazania raportu:

- sprzedaż akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące (RB 2 i 3/2006),
- podpisanie umowy z biegłym rewidentem (RB 4/2006),
- zaciągnięcie w WASKO S.A. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 700 tys. zł (RB 5/2006)
- ogłoszenie decyzji o połączeniu z WASKO S.A. (RB 6/2006),
- podpisanie znaczących umów o łącznej wartości 0,3 mln USD (RB 13 i 14/2006),
- zmiany w strukturze akcjonariatu w wyniku wezwania ogłoszonego przez W.Wajdę (RB 16/2006),
- zaciągnięcie krótkoterminowej pożyczki w kwocie 0,4mln zł (RB 17/2006),
- sprzedaż towarów importowanych za 0,7 mln zł (RB 18/2006),
- sprzedaż sprzętu komputerowego za 0,6 mln zł (RB 22/2006),
- zlecenie na dostawę sprzętu komputerowego o wartości 0,7 mln zł (RB 23/2006),
- spłata krótkoterminowej pożyczki w kwocie 0,7 mln zł (RB 24/2006),
- zlecenie na dostawę sprzętu komputerowego o wartości 0,7 mln zł (RB 26/2006),
- rezygnacja Tadeusza Burzca z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki (RB 29/2006),
- WZA Spółki, które udzieliło absolutorium osobom zarządzającym i nadzorującym, podjęło uchwałę o połączeniu z WASKO S.A., oraz powołało nowego Członka Rady Nadzorczej (RB 30/2006),
- zaciągnięcie krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1,0 mln zł (RB 35/2006),
- podpisanie kontraktu importowego o wartości 0,5 mln USD (RB 37/2006),
- zaciągnięcie krótkoterminowej pożyczki w kwocie 0,45 mln zł (RB 40/2006),
- podpisanie umów na wdrożenie systemu obiegu dokumentów o wartości 0,46 mln zł (RB 42/2006).

10. Zmiany w składzie osób nadzorujących i zarządzających Spółką w pierwszym półroczu 2006 r.

W pierwszym półroczu 2006 roku Zarząd Spółki działał w niezmiennym, następującym składzie:

Jan Guja	- Prezes Zarządu
Rafał Fulczyk	- Wiceprezes Zarządu
Rafał Stefanowski	- Wiceprezes Zarządu
Bogusław Majka	- Członek Zarządu

W dniu 30 czerwca 2006 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy HOGA.PL S.A. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, polegającej na odwołaniu Pana Tadeusza Burzca pełniącego dotąd funkcję Wiceprzewodniczącego Rady i powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Wawiernię. Aktualny skład Rady Nadzorczej HOGA.PL S.A. stanowią osoby:

Tomasz Kosobucki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gawlik	- Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Kuch	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Juzoń	- Członek Rady Nadzorczej.
Arkadiusz Wawiernia	- Członek Rady Nadzorczej

11. Opis czynników ryzyka i zagrożeń.

W opinii Zarządu Spółki w ostatnim okresie występują następujące ryzyka dotyczące działalności HOGA.PL S.A.:

- ryzyko konkurencji na rynku elektronicznych obiegu dokumentów- zarówno ze strony podmiotów krajowych, jak i dużych podmiotów zagranicznych, które coraz częściej przejawia się w znacznym obniżaniu cen licencji tego typu systemów. Zauważany jest także trend występujący w administracji publicznej polegający na zawyżaniu oczekiwań w stosunku do funkcjonalności systemów, przy równoczesnym oczekiwanym spadku cen sprzedaży, co ewidentnie wpływa na obniżanie marż generowanych na sprzedaży przy utrzymujących się wydatkach na dynamiczny rozwój produktów.

- ryzyko związane z pracownikami Spółki związane z rosnącym zapotrzebowaniem na doświadczonych informatyków, poszukiwanych na rynku krajowym oraz zagranicznym oferującym atrakcyjne dla polskich pracowników warunki wynagrodzenia, co powoduje konieczność stałego poprawiania warunków pracy i płacy, co z kolei ma bezpośrednie przełożenie na wysokość kosztów wytwarzanych produktów i świadczonych usług. Nie bez znaczenia jest stałe zabieganie o utrzymanie w Spółce wykwalifikowanej kadry technicznej, gdyż wzrost fluktuacji na tych stanowiskach mógłby doprowadzić do wydłużania procesów produkcyjno-wdrożeniowych i zwiększenia występowania błędów.

- ryzyko związane ze zmniejszaniem się kapitałów własnych Spółki, będącym skutkiem generowanych przez HOGA.PL S.A. ujemnych wyników finansowych. Tendencja ta została w ostatnim czasie znacząco wyhamowana i ryzyko to także uległo zmniejszeniu. Należy jednak mieć na uwadze, że do uzyskania wysokiej dynamiki rozwoju Spółki niezbędne byłoby zasilanie kapitałowe, co jednak w chwili obecnej nie jest brane pod uwagę ze względu na trwający obecnie proces połączenia z WASKO S.A.

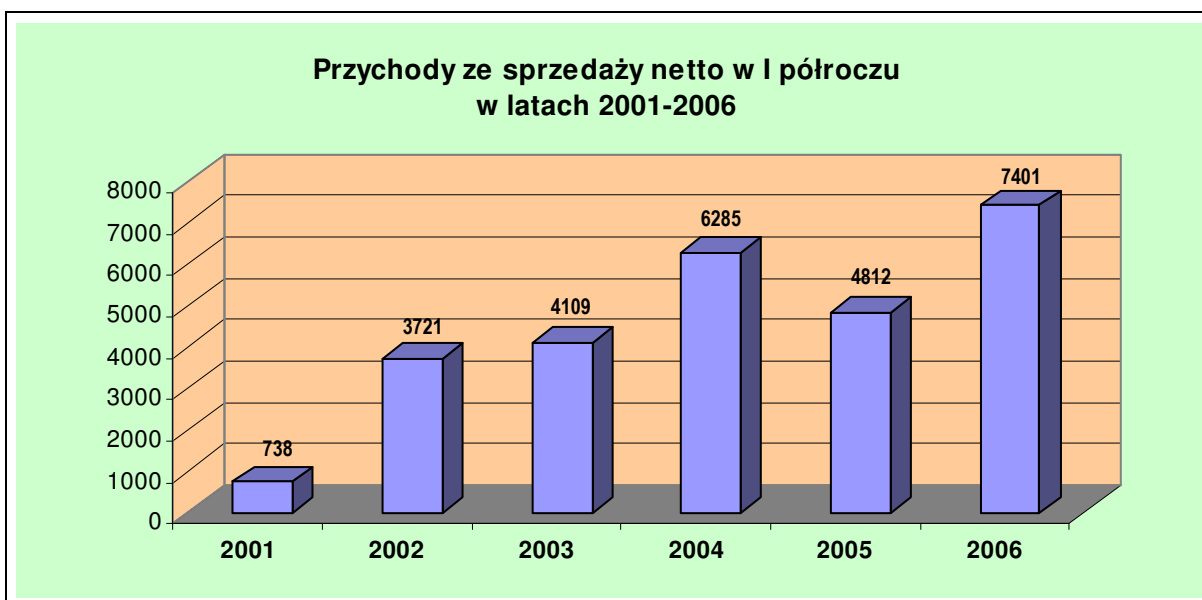
- ryzyko związane z importem, Spółka w ramach swojej działalności importuje – głównie z Chińskiej Republiki Ludowej towary, a następnie odsprzedaży je w kraju. Działalność ta była

początkowo traktowana jako alternatywny sposób alokacji wolnych środków obrotowych, jednakże uzyskiwana atrakcyjna stopa zwrotu spowodowała, że udział importu w przychodach Spółki systematycznie się zwiększa. Transakcje importowe są dobrze zabezpieczone i jako takie nie są obciążone ryzykiem kursowym. Ewentualne ryzyko związane jest jednakże z możliwością wprowadzenia przez UE podwyżki ceł na określone grupy towarów (a także stosowaniem limitów importowych), co zmniejszyłoby atrakcyjność importowanych dóbr, a w konsekwencji zmniejszyłoby również uzyskiwane przez Emitenta przychody z tytułu prowadzonej działalności importowej.

- ryzyko związane z połączeniem z WASKO S.A., wynikające głównie z mogących się pojawić problemów związanych z integracją pracowników obydwóch łączących się Spółek oraz wynikłych z połączenia dwóch odrębnie funkcjonujących struktur organizacyjnych w jeden organizm. Zarządy obu Firm dokładają starań, aby zminimalizować to ryzyko i w sposób płynny doprowadzić do zintegrowania się obu załóg.

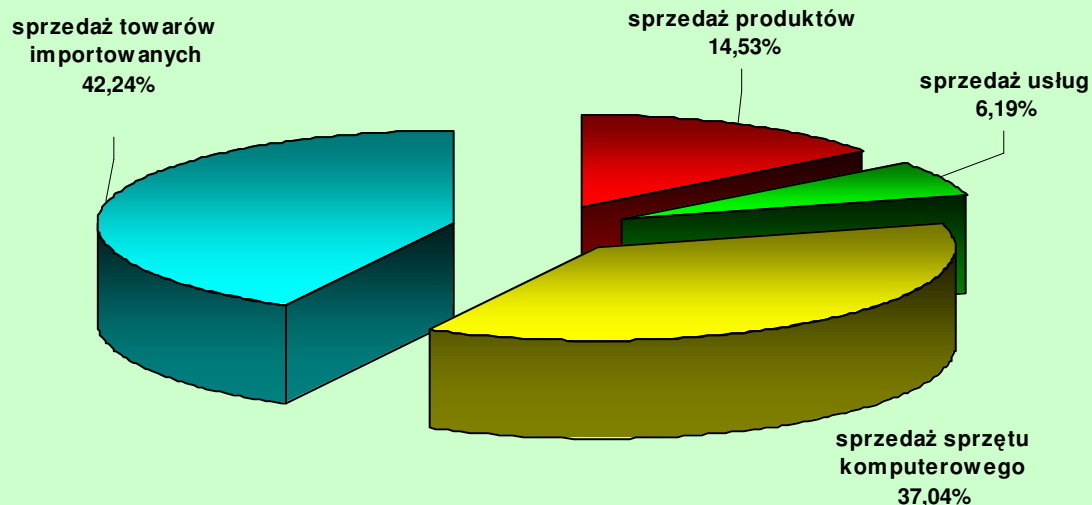
12. Komentarz do wyników finansowych.

W pierwszym półroczu 2006 roku HOGA.PL S.A. uzyskała przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 7.401 tys. zł, co jest kwotą o 53,8% wyższą od osiągniętej w tym samym okresie roku 2005 i najwyższą jaką do tej pory Spółka wypracowała w pierwszym półroczu roku obrotowego.



Głównym źródłem uzyskanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży była działalność informatyczna –sprzedaż sprzętu komputerowego oraz sprzedaż produktów i usług informatycznych HOGA.PL S.A. stanowiła 57,76% całości uzyskanych przychodów, pozostałą część wypracowano ze sprzedaży towarów importowanych.

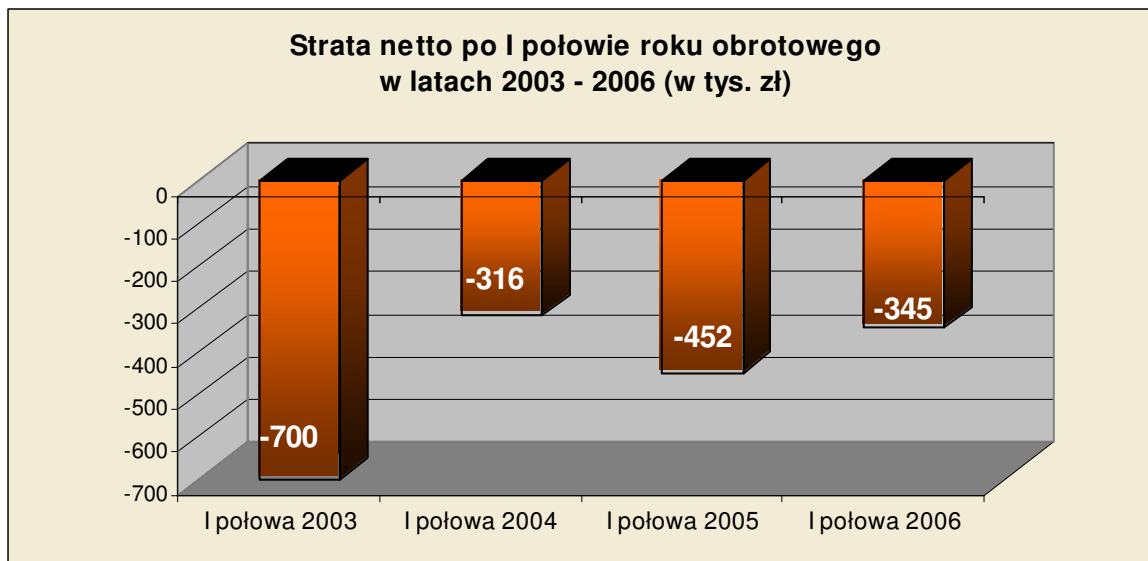
Struktura sprzedaży w I połowie 2006 roku



W porównaniu do poprzednich okresów, struktura przychodów ze sprzedaży po pierwszych sześciu miesiącach działalności Spółki w roku 2006 nie uległa większym zmianom. W stosunku do danych za I półrocze 2005 udział przychodów ze sprzedaży towarów (sprzęt komputerowy i towary importowane) zwiększył się o 5,51 punktu procentowego i stanowił 79,28% całych przychodów netto ze sprzedaży Spółki w tym okresie. Łączny udział sprzedaży produktów i usług wyniósł 1 533 tys. zł (20,72% łącznych przychodów osiągniętych w I półroczu 2006) co oznacza wzrost o 21,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego).

Wśród produktów Spółki podobnie jak we wcześniejszych okresach największe znaczenie miała sprzedaż elektronicznego systemu obiegu dokumentów INTRADOK, w następnej kolejności sprzedaż tworzonych przez HOGA.PL informacyjnych baz danych off-line, sprzedaż licencji biuletynu informacji publicznej BIP i innych aplikacji tworzonych przez Spółkę na zamówienie. Wśród usług świadczonych przez Spółkę największą sprzedaż wygenerowano dzięki usługom hostingowym, serwisowym, wdrożeniowym, reklamowym i prowizyjnym.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w pierwszym półroczu 2006 roku rosły w stopniu bardzo zbliżonym jak przychody ze sprzedaży i wyniosły 6.308 tys. zł, a uzyskany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 1.093 tys. zł, to jest o 49,9% wyższą od osiągniętej na koniec pierwszego półrocza 2005. Dynamika wzrostu kosztów ogólnego zarządu oraz wzrostu kosztów sprzedaży była niższa od tempa wzrostu zysku brutto ze sprzedaży i wynosiła 28,43%, jednakże suma tych kosztów przekroczyła wypracowany zysk brutto na sprzedaży powodując stratę na sprzedaży w kwocie 393 tys. zł – o 8,18% mniejszą od osiągniętej w połowie roku 2005. Niewielkie ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w wysokości -9 tys. zł i podobne niewielkie dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości +7 tys. zł oraz brak zdarzeń nadzwyczajnych ostatecznie ustaliły wysokość wygenerowanej w pierwszym półroczu 2006 roku straty brutto w kwocie -395 tys. zł.



HOGA.PL S.A. utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 50 tys. zł w celu przyszłego obniżenia podatku dochodowego, co wynika z możliwości rozliczenia straty podatkowej za I półrocze w kwocie 261 tys. zł. Utworzone aktywa stanowią 19% wymienionej sumy 261 tys. zł, po ich uwzględnieniu strata netto Spółki osiągnięta na koniec I półrocza 2006 roku wyniosła -345 tys. zł i była niższa od tej z półrocza 2005 o 23,67%.

W raporcie kwartalnym za II kwartał 2006 roku podano, że w ujęciu narastającym strata netto na dzień 30 czerwca 2006 roku Spółki wynosiła 175 tys. zł. Różnica pomiędzy wynikiem finansowym z raportu kwartalnego za drugi kwartał, a wynikiem z półrocznego sprawozdania finansowego jest skutkiem następujących operacji księgowych:

- koszty osobowe w kwocie 59 tys. zł (premie kwartalne), które były poniesione w miesiącu sierpniu 2006 roku, zostały zaliczone i przeksięgowane do kosztów II kwartału 2006 roku,
- zostały dokonane korekty pozycji pozostałe przychody operacyjne o kwotę 157 tys. zł (kwota objęta dotacją z Europejskiego Funduszu Społecznego) ze względu na brak ostatecznego rozliczenia projektu.
- utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 50 tys. zł. Jest to przyszłe obniżenie podatku dochodowego do zapłaty w 2006 roku. Wynika ono z możliwości rozliczenia straty podatkowej za I półrocze w kwocie 261 tys. zł. Odzwierciedleniem tego faktu jest kwota -50 tys. zł, tj. 19% sumy wyżej wymienionych kwot odliczeń-wykazana w pozycji „Podatek dochodowy od osób prawnych”.

Powyższe przeksięgowania zostały dokonane wskutek zaleceń biegłego rewidenta dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego HOGA.PL S.A. za I półrocze 2006 roku.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku – na koniec półrocza 2006 roku w majątku Spółki nie wystąpiły znaczące zmiany. W bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2006 r. suma bilansowa wynosi 6.911 tys. zł, co oznacza, że w przeciągu pierwszego półrocza 2006

zmniejszyła się o 3,4% w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku. Po stronie aktywów wyraźniejsze zmiany dotyczyły w zasadzie jedynie aktywów obrotowych Spółki, w sposób wyraźny zwiększyły się zapasy, które wzrosły z kwoty 266 tys. na początku opisywanego okresu do sumy 823 tys. zł na koniec półrocza. Spowodowane zostało to zwiększeniem wartości zaliczek na poczet przyszłych dostaw, związanych głównie z kontraktami importowymi. co z kolei znalazło odzwierciedlenie w znacznym zmniejszeniu pozycji „inwestycje krótkoterminowe”- z kwoty 1.796 tys. zł do 1.209 tys. zł na dzień 30 czerwca 2006 r.

Po stronie pasywów kapitał własny Spółki zmniejszył się o wysokość wygenerowanej w I półroczu straty, to jest o sumę 345 tys. zł, a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania nieznacznie wzrosły z 3.441 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r. do 3.543 tys. zł na koniec opisywanego w niniejszym sprawozdaniu półrocza.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje, że na dzień 30 czerwca 2006 roku stan środków pieniężnych w Spółce wynosił 1.066 tys. zł i w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2005 roku ilość środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę zmniejszyła się o kwotę 408 tys. zł.

Sytuacja finansowa HOGA.PL S.A. pozostaje niezmienną i należy uznać ją za poprawną, utrzymywany jest bezpieczny poziom płynności finansowej, pozwalający na terminowe realizowanie zobowiązań wobec partnerów, pracowników oraz bieżące regulowanie zobowiązań publicznoprawnych. Spółka sporadycznie zasila swój kapitał obrotowy zaciągając w WASKO S.A. krótkoterminowe pożyczki, w celu realizacji konkretnych przedsięwzięć importowych. W strukturze organizacyjnej i w stanie zatrudnienia Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku także nie wystąpiły znaczące zmiany.

13. Oświadczenia Zarządu HOGA.PL S.A.

Zarząd HOGA.PL S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy prezentowane półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku wraz z danymi porównywalnymi z roku 2005, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości (MSR) i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i wynik finansowy HOGA.PL S.A., a w przedkładanym sprawozdaniu przedstawiony został obraz działalności i rozwoju Firmy w pierwszym półroczu 2006 wraz z opisem ryzyk związanych z działalnością Spółki.

Zarząd HOGA.PL S.A. oświadcza także, że LEX-FIN Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach został wybrany do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego 2006 w sposób zgodny z przepisami prawa oraz że biegli rewidenci którzy dokonali przeglądu sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu.