

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



w I półroczu 2005 roku

© HOOP S.A.

WARSZAWA
2005

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOOP S.A.	4
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	7
1.5 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH HOOP S.A.	10
2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.	12
2.1 BILANS	12
2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	14
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	16
2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	18
2.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	18
2.6 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH	18
2.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	19
2.8 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	20
2.9 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	20
3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ.....	20
3.1 UMOWY KREDYTOWE.....	20
3.2 UMOWY HANDLOWE.....	21
3.3 UMOWY UBEZPIECZENIA.....	21
3.4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.....	22
4 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI.....	22
4.1 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ O JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	22
4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	27
5 AKCJONARIAT.....	28
5.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.....	28
5.2 INFORMACJE O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH ZE SPÓŁKĄ POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	29

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.....	30
5.4	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI	30
5.5	ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	30
6	ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU	30

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.

Dzięki dokonany inwestycjom Spółka znacznie zwiększyła swój potencjał produkcyjny, uzyskując częściową kontrolę nad kanałami dystrybucji swoich wyrobów, a poprzez zakup udziałów w OOO Megapack mogła w znaczący sposób zaistnieć na perspektywnym rynku rosyjskim.

W 2002 roku HOOP S.A. stała się spółką publiczną, notowaną początkowo na Centralnej Tabeli Ofert (CeTO) a od sierpnia 2003 roku 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,
- potencjał mocy produkcyjnych,
- ogólnopolska, dobrze rozpoznawalna marka krajowa,
- szeroki asortyment produkowanych napojów,
- wysoka jakość wody z własnych, głębinowych ujęć oraz stosowanych do produkcji napojów naturalnych koncentratów zapewniających doskonały smak produktów,
- wysoka jakość produktów,
- nowoczesne linie technologiczne i doświadczeni technologowie,
- 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 od Browarów Tyskich 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 Akcjonariuszy,
- 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 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wyniosły:

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 649.403 zł. brutto, przy czym wynagrodzenie:
 - Prezesa Zarządu – Dariusza Wojdyga 336.339 zł.
 - Wiceprezesa Zarządu – Marka Jutkiewicza 313.064 zł.

- Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 141.173 zł. brutto , przy czym wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:
 - Andrzej Jesionek 34.509 zł.
 - Tomasz Krysztofiak 26.666 zł.
 - Marek Rocki 26.666 zł.
 - Raimondo Eggink 26.666 zł.
 - Beata Martynowska 26.666 zł.

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej w PPWM Woda Grodziska sp. z o.o. - 120.000 zł. brutto, z tego:
 - Dariusz Wojdyga 60.000 zł.
 - Marek Jutkiewicz 60.000 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. Ponadto celem eliminacji niekorzystnego wpływu różnic kursowych na wyniki finansowe, w przypadku negatywnych oczekiwań, co do przyszłego kursu złotego, Spółka planuje stosowanie instrumentów zabezpieczających oferowanych przez instytucje finansowe.

1.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Paleta wyrobów produkowanych i oferowanych przez HOOP S.A. jest bardzo szeroka i obejmowała w I półroczu 2005 roku ok. 90 pozycji .

Spółka produkuje i sprzedaje napoje takich marek jak „Hoop”, „Hoopek”, „Mr Max”, „Flip”, „Shrek”, napoje „Grodzisk” oraz wody: „ARCTIC”, „Grodziska”, „Gali”.

Hoop S.A. produkuje także napoje należące do grupy Private Labels – są to napoje produkowane według uzgodnionej receptury na zlecenie firm zewnętrznych. Firmy te oferują produkty konsumentom pod własną marką wykorzystując posiadane duże sieci handlowe. Na takich zasadach w sieci sklepów „Biedronka” sprzedawane są napoje pod markami: VIVAT, COLA ORIGINAL, LEMO, woda OKTAWA i POLARIS w sieci Makro Cash & Carry napoje „ARO”, w sieci Eurocash napoje „VOLCANO” oraz woda „AQUA”, w sieci Leader Price napoje „LEADER PRICE” oraz napoje „SIESTA” dla grupy Żywiec.

Podstawowe grupy wyrobów to:

1) Napoje gazowane, które obejmują:

- a) napoje „Hoop”
- b) napoje „Mr Max”
- c) napoje „Flip”
- d) napoje „Grodzisk”
- e) napoje gazowane z grupy „prywatnych marek”

2) Napoje niegazowane, które obejmują:

- a) napoje „Hoop”
- b) napoje dla dzieci „Hoopek”
- c) napoje dla dzieci „Shrek”
- d) napoje „Mr Max”
- e) 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

Poniższe tabele prezentują udział poszczególnych rodzajów produktów w całkowitej sprzedaży Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym w okresie I–VI 2005 oraz I–VI 2004.

Tabela nr 1 Struktura sprzedaży produktów i usług w okresie I - VI 2005 i I – VI 2004 w ujęciu wartościowym.

Rodzaj produktu	I -VI 2005			I -VI 2004	
	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	97 023	54,2%	5,4%	92 079	54,1%
Napoje niegazowane	53 240	29,7%	1,9%	52 245	30,7%
Napoje pozostałe	-287	-	-	-22	-
Woda Arctic	20 817	11,6%	2,6%	20 290	11,9%
Pozostałe wody	7 470	4,2%	69,7%	4 400	2,6%
Sprzedaż usług	912	0,5%	-21,0%	1 155	0,7%
RAZEM	179 175	100,0%	5,3%	170 147	100,0%

W I półroczu 2005 roku zanotowano wzrost o 5,3% wartości sprzedaży ogółem w porównaniu do I półrocza 2004 roku. W napojach gazowanych nastąpił wzrost wartościowy sprzedaży o 5,4%, w napojach niegazowanych o 1,9%, w wodzie Arctic o 2,6%, natomiast w pozostałych wodach nastąpił wzrost o 69,7%.

Tabela nr 2 Struktura sprzedaży produktów i usług w okresie I - VI 2005 i I – VI 2004 w ujęciu ilościowym.

Rodzaj produktu	I -VI 2005			I -VI 2004	
	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	185 834	62,6%	9,4%	169 918	63,0%
Napoje niegazowane	64 110	21,6%	3,1%	62 195	23,0%
Napoje pozostałe	1	0,00%	-98,1%	54	0,02%
Woda Arctic	25 639	8,6%	0,5%	25 513	9,5%
Pozostałe wody	21 263	7,2%	73,7%	12 241	4,5%
RAZEM	296 847	100,0%	10,0%	269 921	100,0%

W przypadku sprzedaży w ujęciu ilościowym odnotowano wzrost w I półroczu 2005 roku o 10 % w stosunku do I półrocza 2004 roku. Wielkość sprzedaży w ujęciu ilościowym napojów gazowanych wzrosła o 9,4%. Nastąpił wzrost sprzedaży napojów niegazowanych o 3,1%, wody Arctic o 0,5% oraz nastąpił wzrost sprzedaży pozostałych wód o 73,7%.

Udziały rynkowe w poszczególnych segmentach

Według danych firmy ACNielsen, w I półroczu 2005 roku na rynku napojów gazowanych udział produktów HOOP S.A. w ujęciu wartościowym zmniejszył się do poziomu 8,2% w porównaniu do 8,5% w 2004 r. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów gazowanych zmniejszył się do poziomu 11,3% w porównaniu do 11,7% w 2004 roku.

Na rynku napojów niegazowanych w ujęciu wartościowym udział produktów HOOP S.A. w I półroczu 2005 roku zmniejszył się do poziomu 12,2% w porównaniu do 13,6% w 2004 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych zmniejszył się do poziomu 12,9% w porównaniu do 14,4% w 2004 roku.

Na rynku wody w ujęciu wartościowym w I półroczu 2005 roku udział produktów HOOP S.A. zmniejszył się do poziomu 4,0% w porównaniu do 4,8% w 2004 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku wody zmniejszył się do poziomu 3,0% w porównaniu do 3,5% w 2004 roku.

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: Dystrybucja (hurtownie), Sieci (super i hipermarkety), Akwizycja (sprzedaż bezpośrednio do Punktów Sprzedaży Detalicznej).

Tabela 3 Udziały kanałów sprzedaży (wartościowo).

Udział w sprzedaży wyrobów	I-VI 2005	2004	2003	2002
Firmy dystrybucyjne	59,6%	57,5%	61%	57,5%
Sieci	38,9%	40,7%	37,4%	36%
Sprzedaż detaliczna*	1,6%	1,8%	1,6%	6,5%

* spadek udziału sprzedaży detalicznej na rzecz firm dystrybucyjnych jest spowodowany przejęciem w drugiej połowie 2002 roku obsługi detalicznej rynku warszawskiego przez BOBMARK International Sp. z o.o..

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

- cukru - Krajowa Spółka Cukrowa S.A., BSO Polska Sp. z o.o.
- preform - Alpla Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o., Amcor Pet Packaging Polska Sp. z o.o.
- emulsji - Esarom Handels und Produktions Sp. z o.o., Perlarom-Polska 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., Novembal

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% w przychodach ogółem w I półroczu 2004 roku zawiera tabela poniżej.

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

Lp.	Nazwa firmy	Powiązanie	Stosunek obrotów do sprzedaży ogółem	Udział w zaopatrzeniu
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	BRAK	21,3%	-
2	ALPLA Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o.	BRAK	-	19,0%

2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.

2.1 BILANS

Na dzień 30 czerwca 2005 roku suma bilansowa HOOP S.A. wyniosła 351.073 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza to wzrost o 0,2% czyli o kwotę 594 tys. PLN.

Na koniec czerwca 2005 roku w porównaniu z końcem czerwca 2004 roku nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 9,1% czyli o kwotę 19.104 tys. PLN. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zmniejszył się z 59,7% (VI 2004) do 54,2% (VI 2005). Aktywa obrotowe wzrosły o 14,0% czyli o 19.698 tys. PLN. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zwiększył się z 40,3% do 45,8%.

Zmiany powyższe wynikają z zakończenia w 2003 i na początku 2004 roku najważniejszych projektów inwestycyjnych w HOOP S.A.. Spadek wartości bilansowej aktywów trwałych wynika głównie z ich amortyzacji, której nie kompensują obniżone wydatki inwestycyjne. Wzrost wartości aktywów obrotowych wynika z wyższego poziomu sprzedaży wyrobów w miesiącach letnich 2005 w porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku.

Tendencja ta – zmniejszenie udziału aktywów trwałych w aktywach ogółem i wzrost udziałów aktywów obrotowych, powinna być kontynuowana w najbliższych latach.

W przypadku pasywów nastąpił spadek kapitałów własnych o 2,9% czyli o 3.175 tys. PLN, natomiast udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów zmniejszył się na koniec czerwca 2005 roku do 30,56% wobec 31,51% na koniec czerwca 2004 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec czerwca 2005 wzrosły w porównaniu z czerwcem 2004 roku o 1,6% czyli o 3.769 tys. PLN, udział tej pozycji w strukturze pasywów na koniec czerwca 2005 roku wzrósł do 69,44% z 68,49% przy czym udział zobowiązań długoterminowych, na które składają się zobowiązania z tytułu umów leasingu, w strukturze finansowania spadł z 15,68% do 11,46% natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 50,41% do 52,29%.

Tabela 5 Bilans „HOOP” S.A.

Bilans	Stan na 30.06.2005		Stan na 30.06.2004		Dynamika	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %	półrocze2005/ półrocze 2004	półrocze2005 - półrocze 2004
Aktywa						
I. Aktywa trwałe	190 212	54,2%	209 316	59,7%	-9,1%	-19 104
1. Wartości niematerialne i prawne	292	0,1%	460	0,1%	-36,5%	-168
2. Rzeczowe aktywa trwałe	115 872	33,0%	133 099	38,0%	-12,9%	-17 227
3. Należności długoterminowe	2 313	0,7%	5 536	1,6%	-58,2%	-3 223
4. Inwestycje długoterminowe	63 922	18,2%	63 872	18,2%	0,1%	50
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 813	2,2%	6 349	1,8%	23,1%	1 464
II. Aktywa obrotowe	160 861	45,8%	141 163	40,3%	14,0%	19 698
1. Zapasy	30 314	8,6%	44 890	12,8%	-32,5%	-14 576
2. Należności krótkoterminowe	118 602	33,8%	90 811	25,9%	30,6%	27 791
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 346	2,9%	4 860	1,4%	112,9%	5 486
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 599	0,5%	602	0,2%	165,6%	997
Aktywa razem	351 073	100,0%	350 479	100,0%	0,2%	594
Pasywa						
I. Kapitał własny	107 278	30,56%	110 453	31,51%	-2,9%	-3 175
1. Kapitał zakładowy	13 089	3,73%	13 089	3,73%	0,0%	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-22 920	-6,53%	-22 920	-6,54%	0,0%	0
4. Kapitał zapasowy	116 387	33,15%	116 271	33,17%	0,1%	116
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	41	0,01%	41	0,01%	0,0%	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0,41%	1 436	0,41%	0,0%	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 060	-1,16%	1 413	0,40%	-387,3%	-5 473
8. Zysk (strata) netto	3 305	0,94%	1 123	0,32%	194,3%	2 182
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 795	69,44%	240 026	68,49%	1,6%	3 769
1. Rezerwy na zobowiązania	1164	0,33%	448	0,13%	159,8%	716
2. Zobowiązania długoterminowe	40 245	11,46%	54 959	15,68%	-26,8%	-14 714
3. Zobowiązania krótkoterminowe	183 562	52,29%	176 672	50,41%	3,9%	6 890
4. Rozliczenia międzyokresowe	18 824	5,36%	7 947	2,27%	136,9%	10 877
Pasywa razem	351 073	100,00%	350 479	100,00%	0,2%	594

Źródło: Opracowanie własne

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W I półroczu 2005 roku HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 185.114 mln PLN wobec 174.882 mln PLN w I półroczu 2004 roku. Spółka odnotowała wzrost przychodów o 5,9% czyli o 10.232 tys. PLN.

Zwiększyły się koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 6,3%), przy czym koszt wytworzenia sprzedanych produktów w porównaniu z I półroczem 2004 wzrósł o 5,5%, w ujęciu wartościowym z 115.507 tys. PLN do 121.830 tys. PLN.

W I półroczu 2005 r. zanotowano zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 57.692 tys. PLN co oznacza wzrost o 5,0% co w ujęciu wartościowym daje kwotę 2.731 tys. PLN w porównaniu z I półroczem 2004 roku. Koszty sprzedaży obniżyły się o 9,2%, czyli o 3.985 tys. PLN i wyniosły 39.190 tys. PLN.

W I półroczu 2005 roku spółka zanotowała zysk na sprzedaży w wysokości 7.850 tys. PLN w porównaniu do straty w wysokości 589 tys. PLN w I półroczu 2004 r. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3.449 tys. PLN i były niższe o 55,3% niż w roku poprzednim. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3.023 tys. PLN w porównaniu z 5.251 tys. PLN w I półroczu 2004 roku. Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 8.276 tys. PLN.

W I półroczu 2005 roku HOOP S.A. odnotowała zysk z działalności gospodarczej w wysokości 4.451 tys. PLN oraz zysk netto na poziomie 3.305 tys. zł.

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w I półroczu 2005 roku w porównaniu z wynikami za I półrocze 2004 roku, znaczący wpływ miały przede wszystkim wyższe niż w roku ubiegłym przychody ze sprzedaży produktów oraz przeprowadzona zdecydowana redukcja kosztów.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że mimo wzrostu sprzedaży produktów o 5,3%:

- koszty sprzedaży uległy zmniejszeniu o: 9,2%
- koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o: 13,9%

Dzięki wymienionym powyżej osiągnięciom w I półroczu 2005 udało się uzyskać zysk ze sprzedaży o 8.439 tys. zł. wyższy niż osiągnięty w roku ubiegłym.

Kolejną pozycją wpływającą w znaczący sposób na wyniki są różnice kursowe. W I półroczu 2004 roku wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 3.462 tys. zł. podczas gdy w I półroczu 2005 zanotowano nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 259 tys. zł., co oznacza pogorszenie wyniku I półrocza 2005 w stosunku do I półrocza 2004 z tytułu różnic kursowych o 3.721 tys. zł.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004	Dynamika półrocze 2005/ półrocze 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	185 114	174 882	5,9%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	179 175	170 147	5,3%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 939	4 735	25,4%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	127 422	119 921	6,3%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	121 830	115 507	5,5%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 592	4 414	26,7%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	57 692	54 961	5,0%
IV. Koszty sprzedaży	39 190	43 175	-9,2%
V. Koszty ogólnego zarządu	10 652	12 375	-13,9%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	7 850	-589	-1432,8%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 449	7 712	-55,3%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	805	341	136,1%
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	2 644	7 371	-64,1%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 023	5 251	-42,4%
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 010	3 470	-42,1%
3. Inne koszty operacyjne	1 013	1 781	-43,1%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	8 276	1 872	342,1%
X. Przychody finansowe	474	5 562	-91,5%
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
2. Odsetki, w tym:	225	177	27,1%
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	249	5 385	
XI. Koszty finansowe	4 299	6 071	-29,2%
1. Odsetki, w tym:	3 720	4 132	-10,0%
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	579	1 939	-70,1%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	4 451	1 363	226,6%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	4 451	1 363	226,6%
XV. Podatek dochodowy	1 146	240	377,5%
a) część bieżąca	178		
b) część odroczone	968	240	303,3%
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	3 305	1 123	194,3%

Źródło: Opracowanie własne

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.3.1. Wskaźniki płynności

Na koniec czerwca 2005 roku wskaźniki płynności spółki wykazały rosnącą tendencję w porównaniu do czerwca 2004 r. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 0,80 na koniec czerwca 2004 r. do 0,88 na koniec czerwca 2005 r., a wskaźnik płynności szybkiej wzrósł z 0,54 do 0,71.

2.3.2. Wskaźniki rentowności

Na koniec czerwca 2005 roku nastąpiła poprawa w stosunku do czerwca 2004 roku wskaźników rentowności. Stopa zwrotu z kapitału własnego wzrosła z 1,02% do 3,08%. Stopa zwrotu z aktywów wzrosła z 0,32% do 0,94% na koniec 2004 r. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie 2,05% na koniec czerwca 2005 roku w porównaniu z 0,80% na koniec czerwca 2004 roku.

2.3.3. Wskaźniki sprawności operacyjnej

W tej grupie wskaźników na koniec czerwca 2005 roku w porównaniu z czerwcem 2004 roku odnotowano wzrost w przypadku wskaźnika produktywności majątku trwałego: z 0,50 do 0,53. Wskaźnik ogólnej produktywności majątku trwałego: na koniec czerwca 2005 r. kształtował się na poziomie 0,97 w porównaniu do 0,84 na koniec czerwca 2004 roku. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec czerwca 2005 roku spadł z 1,24 do 1,15.

2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego

Na koniec czerwca 2005 roku nastąpiła zmiana wskaźników wspomagania finansowego w porównaniu z rokiem z końcem 2004 roku.

- spadła stopa zadłużenia z poziomu 66,1% do 63,7%,
- zmalał wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 31,5% do poziomu 30,6%,
- wzrósł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 217,3% do 227,3%,
- zmalał wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: z 79,0% do poziomu 77,6%.

Tabela 7 Analiza wskaźnikowa „HOOP” S.A.

Nazwa	Sposób liczenia	Wartość wskaźnika	
		VI 2005	VI 2004
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,88	0,80
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,71	0,54
Wskaźniki rentowności			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	31,17%	31,43%
Marża zysku netto ze sprzedaży	Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	4,24%	-0,34%
Stopa zysku operacyjnego	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	4,47%	1,07%
Wskaźnik rentowności brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	2,40%	0,78%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	1,79%	0,64%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	3,08%	1,02%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa ogółem	0,94%	0,32%
Stopa zwrotu majątku obrotowego	Zysk netto / Aktywa obrotowe	2,05%	0,80%
Stopa nadwyżki finansowej	(Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży	8,41%	8,16%
Wskaźniki sprawności operacyjnej			
Wskaźnik produktywności majątku	Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem	0,53	0,50
Wskaźnik produktywności majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe	0,97	0,84
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe	1,15	1,24
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Stopa zadłużenia	(Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem	63,7%	66,1%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	30,6%	31,5%
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	227,3%	217,3%
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	77,6%	79,0%

Źródło: Opracowanie własne

2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ

Sytuacja finansowa Spółki jest zadowalająca. Spółka nie zanotowała w I połowie 2005 roku jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań.

W stosunku do I półrocza 2004 roku poprawie uległy wyniki finansowe oraz wskaźniki płynności. W celu zapewnienia dodatkowych środków niezbędnych do pokrycia zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w sezonie, została podjęta współpraca z firmami faktoringowymi - Handlowy-Heller S.A. oraz Polfactor S.A.

Również w II połowie roku 2005 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 pokryją zapotrzebowanie Spółki na środki obrotowe. Planowane na 2005 rok i lata następne ograniczenia nakładów inwestycyjnych, przy wysokiej rocznej kwocie amortyzacji, pozwolą na dalsze zmniejszanie poziomu zadłużenia Spółki i w dłuższej perspektywie na wyraźną poprawę wskaźników płynności.

2.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

W celu usprawnienia zarządzania Spółką w listopadzie 2004 roku zostało utworzone stanowisko Dyrektora Generalnego, do którego zadań należy zarządzanie działalnością operacyjną HOOP S.A. oraz współuczestnictwo w tworzeniu planów strategicznych.

2.6 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt inwestycyjny z Banku Handlowego w Warszawie S.A. w wysokości 5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 344 tys. PLN z terminem spłaty do 24 stycznia 2006 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota zadłużenia wynosiła 9.722 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 29 październik 2005 roku,

- kredyt obrotowy z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 6.000 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 25 listopada 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie do maksymalnej wysokości 10 mln. PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota zadłużenia wynosiła 9.149 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 października 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Banku Polska S.A. do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota zadłużenia wynosiła 4.143 tys. PLN. Termin spłaty to 8 lipca 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 kwota zadłużenia wynosiła 2.136 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 12 września 2005 roku,
- kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 6 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 6.000 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 września 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w BPH S.A. w wysokości 8 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 7.542 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 grudnia 2005 roku,
- pożyczka od spółki Dohler Engineering z siedzibą w Niemczech w wysokości 377 tys EUR. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 262 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki to 28 lutego 2006 roku.

2.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka udzieliła poręczenia (w kwietniu 2005 roku) na rzecz Międzynarodowego Banku Petersburga z tytułu kredytu zaciągniętego w tym banku przez OOO Megapack w wysokości 84 000 000,00 rubli rosyjskich na okres 12 miesięcy od dnia spłaty kredytu, tj. od dnia 15 stycznia 2006 roku lub od daty rozwiązania umowy przed upływem terminu spłaty kredytu.

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

Plan inwestycyjny HOOP S.A. zakładał, że w roku 2005 Spółka zrealizuje wydatki inwestycyjne na poziomie 5,5 mln. zł.. W pierwszym półroczu 2005 wydatki inwestycyjne (nie licząc wykupu środków trwałych z leasingu oraz transakcji leasingu zwrotnego) wyniosły 0,9 mln zł. Na okres 01.07.2005 – 31.12.2005 planowane są głównie działania inwestycyjne o charakterze adaptacyjnym i odtworzeniowym. Ich przewidywana wartość to 2,2 mln. zł.

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 2005 rok.

3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

3.1 UMOWY KREDYTOWE

W I półroczu 2005 roku HOOP S.A. realizowała następujące znaczące umowy kredytowe:

- Umowa o kredyt inwestycyjny z Bankiem Handlowym S.A. w wysokości 5,0 mln. PLN. Termin spłaty to 24 styczeń 2006 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln. PLN. Jest to kredyt tygodniowy, odnawialny automatycznie. Termin spłaty kredytu to 29 października 2005 roku.
- Umowa o kredyt obrotowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 6,0 mln. PLN. Termin spłaty kredytu to 25 listopada 2005 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. do maksymalnej wysokości 10 mln PLN. Termin spłaty kredytu to 31 października 2005 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Bankiem do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Termin spłaty to 8 lipca 2005 roku.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln. PLN. Termin spłaty to 12 września 2005 roku.
- Umowa o kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 6 mln. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 września 2005 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BPH S.A. do maksymalnej wysokości 8 mln. PLN. Termin spłaty to 31 grudnia 2005 roku.

3.2 UMOWY HANDLOWE

3.2.1 Dostawcy

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

3.2.2 Odbiorcy

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

Współpraca z sieciami super i hipermarketów w liczbie ok. 25 opiera się najczęściej na umowach handlowych odnawianych corocznie.

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

3.3 UMOWY UBEZPIECZENIA

W styczniu 2005 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..

Mienie Spółki włączone jest do polisy jako całość. Nowo zakupywane składniki mienia obejmowane są klauzulą automatycznego pokrycia. Baza ubezpieczenia - „all risks”, co oznacza, że ochrona obejmuje każde uszkodzenie mienia nie objęte wyłączeniem w warunkach.

3.4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.

W I połowie 2005 roku HOOP S.A. nie nabywała udziałów oraz akcji.

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 30 czerwca 2005 roku w posiadaniu HOOP S.A. znajdowały się udziały następujących spółek:

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..

Stan ten nie uległ zmianie do dnia 30 czerwca 2005 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 30 czerwca 2005 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.

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

Na zlecenie HOOP S.A. niezależny podmiot dokonał wyceny PCD HOOP Sp. z o.o. na dzień 31.12.2004 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z której wynika, że spółka ta będzie w przyszłości generowała dodatnie przepływy pieniężne w stopniu, który uzasadnia obecną wycenę tej pozycji w bilansie HOOP S.A. W opinii zarządu HOOP S.A nie ma zagrożenia utraty wartości tej pozycji aktywów .

Rabat Pomorze S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 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.

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

ООО Megapack - spółka zależna

W grudniu 2003 roku Spółka nabyła 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Megapack z siedzibą w Widnoje, Rosja za kwotę stanowiącą równowartość w rublach rosyjskich 10.750.000 USD. Również w grudniu 2003 roku nastąpiło podwyższenie kapitału ООО Megapack o kwotę stanowiącą równowartość 8.500.000 USD, z czego na HOOP S.A. przypadała kwota 4.250.000 USD. Zaangażowanie w spółkę Megapack ma charakter długoterminowy. Środki na nabycie udziału pochodziły z emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E HOOP S.A.

W I półroczu 2005 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze właścicielskiej spółki Megapack.

Zgodnie z zawartą umową HOOP S.A. ma prawo do mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów spółki Megapack, a od 1 stycznia 2004 roku którykolwiek z członków Rady Dyrektorów mianowanych przez HOOP S.A. ma głos decydujący przy wyborze Przewodniczącego Rady Dyrektorów, w przypadku równej ilości oddanych głosów za i przeciw.

Ponadto, od 1 stycznia 2004 roku HOOP S.A. dysponuje liczbą głosów proporcjonalną do swojego udziału w kapitale zakładowym Spółki Megapack, tj. 50% plus jeden głos przy głosowaniu wspólników dotyczącym powołania lub odwołania Dyrektora Generalnego. W rezultacie HOOP S.A. ma decydujący wpływ na powołanie i odwołanie Dyrektora Generalnego.

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

Nabywając udział w ООО Megapack, HOOP S.A. powiększyła swoją Grupę Kapitałową o firmę:

- umożliwiającą dostęp do dynamicznie rozwijającego się rynku rosyjskiego przede wszystkim w najbogatszym regionie Rosji –Regionie Moskiewskim

- zajmującą wysoką pozycję i posiadającą znaczące udziały w moskiewskim rynku napojów niskoalkoholowych
- posiadającą dobrze rozbudowane i ciągle rozwijane kanały dystrybucji
- w pełni zorganizowaną, posiadającą wszystkie niezbędne zezwolenia i certyfikaty, dysponującą nowoczesnym i wydajnym majątkiem produkcyjnym oraz wykwalifikowanymi zasobami ludzkimi niezbędnymi dla zapewnienia najwyższych standardów produkcji.

Na zlecenie HOOP S.A. niezależny podmiot dokonał wyceny OOO Megapack na dzień 31.12.2004 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z której wynika, że spółka ta będzie w przyszłości generowała dodatnie przepływy pieniężne w stopniu, który uzasadnia obecną wycenę tej pozycji w bilansie HOOP S.A.. W opinii zarządu HOOP S.A nie ma zagrożenia utraty wartości tej pozycji aktywów .

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 terenie Moskwy i okolic.

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.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług merchandisingu dla kluczowych dystrybutorów produktów Megapack w rejonie Sankt-Petersburga. Spółka dokonuje również obsługi dostaw z Megapacku.

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

Na dzień 30 czerwca 2005 roku HOOP S.A. posiadała 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy, o łącznej wartości 50.000,00 złotych stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki Transport Spedycja Handel Sulich z siedzibą w Bielsku Podlaskim.

Podstawową działalnością spółki jest samochodowy transport drogowy.

Podsumowanie.

Działalność Zarządu HOOP S.A. koncentrowała się na realizowaniu wcześniejszych planów związanych z działalnością spółek zależnych, a w szczególności Grupy Megapack, którą tworzą spółka produkcyjna OOO Megapack, oraz zależna od niej OOO Targowyj Dom Megapack - zaangażowana w handel i dystrybucję produktów podmiotu dominującego na terenie Rosji. Ponadto OOO Targowyj Dom Megapack posiada 100% udziałów w OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad – operującej na terenie St. Petersburga.

Grupa Megapack zajmuje się produkcją i sprzedażą napojów bezalkoholowych oraz napojów niskoalkoholowych. Drugim podstawowym źródłem przychodów są usługi rozlewu świadczone na rzecz innych podmiotów.

Wśród produktów własnych Grupy Megapack, do najważniejszych należą:

- niskoalkoholowe napoje po marką Hooper's Hooch których udział wartościowy w moskiewskim rynku napojów z niską zawartością alkoholu wyniósł na koniec lutego 2004 według danych Business Analytica, ok. 17%, co dawało tej marce drugą pozycję na rynku
- niskoalkoholowe napoje Devyatka
- napoje HOOP
- woda Arctic

Zaangażowanie HOOP S.A. na rynku rosyjskim ma charakter długoterminowy. Poprzez grupę Megapack Spółka zamierza realizować swoją obecność na rozwijającym się rynku rosyjskim. Najważniejszym celem na najbliższe lata jest szybki wzrost sprzedaży marek własnych i wzrost udziału tej grupy w ogólnej kwocie przychodów. Pozwoli na większe uniezależnienie się od podmiotów zewnętrznych zlecających usługi rozlewu oraz na poprawę rentowności sprzedaży ze względu na znacznie wyższą marżę uzyskiwaną na sprzedaży marek własnych.

Dla osiągnięcia powyższego celu w 2003 roku poniesiono pierwsze nakłady (2,5 mln USD) na promocję wody Arctic. W roku 2004 łączne nakłady na promocję napojów HOOCH, HOOP i wody Arctic wyniosły około 3,0 mln. USD.

Działania ukierunkowane na wzrost sprzedaży marek własnych już w roku 2004 przyniosły widoczne efekty. W ich wyniku, mimo bardzo niesprzyjającej pogody w miesiącach letnich, przychody ze sprzedaży marek własnych zwiększyły się w 2004 roku w stosunku do 2003 roku o 23,8% przy czym sprzedaż:

- napojów Hooch wzrosła o 12,3%

- napojów HOOP wzrosła o 399 %
- wody Arctic wzrosła o 44,3%

Jednocześnie przychody z usług rozlewu w 2004 roku uległy obniżeniu o blisko 70% w porównaniu do 2003 roku, co zostało spowodowane prawie 100% redukcją zamówień przez jednego z usługodawców, mającego w 2003 roku ponad 65% udział w przychodach z usług produkcyjnych, a także zmniejszeniem wielkości pozostałych zamówień z powodu bardzo niekorzystnej pogody w miesiącach letnich 2004 roku.

W rezultacie tak znacznego obniżenia przychodów ze sprzedaży usług oraz wysokich nakładów na działania marketingowe Grupa Megapack zanotowała w 2004 roku stratę.

Intensywne działania prowadzone w celu pozyskania zamówień na 2005 rok doprowadziły do podpisania kontraktów z PepsiCo na produkowanie przez Megapack:

- wody Aqua Minerale w opakowaniach PET
- napojów: Pepsi Cola, Mirinda, 7up - w puszkach
- napoju energetycznego Adrenalin Rush w puszkach 0,25l. (Megapack jest jedynym producentem tego napoju w Europie Środkowo-Wschodniej)
- Lipton Ice Tea

Podpisane umowy zawierają klauzule zobowiązujące PepsiCo do zapłaty za produkcję ustalonych w kontrakcie ilości napojów nawet w sytuacji, gdy zamówiona i wyprodukowana ilość jest niższa od zapisanej w umowie.

Przed podpisaniem umowy z PepsiCo został przeprowadzony w Megapack szczegółowy audyt urządzeń produkcyjnych. Pozytywny wynik audytu potwierdza najwyższy światowy poziom technologiczny i jakościowy produkcji Megapack.

Wpływ opisanych powyżej zmian jest już widoczny w wynikach finansowych za I półrocze 2005, w którym Grupa Megapack osiągnęła, według wstępnych, nezaudytowanych danych zysk netto w wysokości 3.793 tys. zł. , podczas gdy w I półroczu 2004 roku zanotowano stratę w wysokości 4.564 tys. zł.

4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

- 1) W I półroczu 2005 roku pomiędzy HOOP S.A., a PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

<u>Zakup netto</u>	1.624 tys. PLN
- dzierżawa	911 tys. PLN
- usługi	713 tys. PLN

- 2) W I półroczu 2005 roku pomiędzy BOBMARK International Sp. z o.o. a HOOP S.A. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

<u>Zakup netto</u>	832 tys. PLN
- zakup usług marketingowych	2 tys. PLN
- zakup towarów i usług	830 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	7.960 tys. PLN
- sprzedaż wyrobów	7.236 tys. PLN
- sprzedaż usług	724 tys. PLN

- 3) W I półroczu 2005 roku pomiędzy HOOP S.A. a Pomorskim Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

<u>Zakup netto</u>	147 tys. PLN
- zakup usług marketingowych	66 tys. PLN
- zakup towarów i usług	81 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	7.905 tys. PLN
- sprzedaż wyrobów	7.900 tys. PLN
- sprzedaż usług	3 tys. PLN
- sprzedaż materiałów	2 tys. PLN

- 4) W I półroczu 2005 roku pomiędzy HOOP S.A. a spółką Transport – Spedycja – Handel – Sulich Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

<u>Zakup netto</u>	8.313 tys. PLN
- zakup usług transportowych	8.186 tys. PLN
- zakup materiałów	127 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	487 tys. PLN
- sprzedaż wyrobów	2 tys. PLN

- sprzedaż materiałów i usług 5 tys. PLN
- sprzedaż środków trwałych 480 tys. PLN

Wszystkie transakcje pomiędzy HOOP S.A. a spółkami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla danego typu transakcji.

5 AKCJONARIAT

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

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

Dariusz Wojdyga

5 729 349 akcji, co stanowi 43,77% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
6 040 605 głosów, co stanowi 44,03% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

Marek Jutkiewicz

3 825 756 akcji, co stanowi 29,23% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
4 033 260 głosów, co stanowi 29,39% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

692 076 akcji, co stanowi 5,28 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
692 076 głosów, co stanowi 5,04 % 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:

Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu posiadał:

- 1) 5 729 349 akcji o łącznej wartości nominalnej 5.729.349,00 PLN stanowiących 43,77 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
6.040.605 głosów stanowiących 44,03% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.
- 2) 9 udziałów o wartości nominalnej 2.308,60 zł i łącznej wartości 20.777,40 zł w kapitale zakładowym „BOBMARK International” Sp. z o.o.
9 głosów stanowiących 9% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników „BOBMARK International” Sp. z o.o.

Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu posiadał:

- 1) 3 825 756 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.825.756,00 PLN stanowiących 29,23% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
4 033 260 głosów stanowiących 29,39% 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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w okresie objętym sprawozdaniem, a także po dniu bilansowym, nie zostały zawarte żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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, podobnie jak w latach poprzednich, 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 mineralnych w ramach mody na „zdrowy styl życia”,
 - stopień zamożności społeczeństwa mający decydujący wpływ na strukturę rynku napojów. Spodziewamy się wzrostu udziału produktów markowych wraz ze wzrostem poziomu dochodów społeczeństwa.
- b) poziom cen podstawowych surowców do produkcji napojów zwłaszcza cukru i preform do produkcji butelek PET. Ceny ropy naftowej ulegają dużym wahaniom na rynkach międzynarodowych, pochodną cen ropy są ceny preform i innych surowców

wytwarzanych z tworzyw sztucznych. Ceny cukru podlegają natomiast regulacjom w ramach wspólnej polityki rolnej UE. Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom cen surowców jest kurs PLN w stosunku do EUR, gdyż znaczna część surowców pochodzi z zagranicy.

W perspektywie najbliższych kilku lat możemy oczekiwać spadku cen cukru związanego z planowanymi zmianami zasad działania rynku cukru w Unii Europejskiej.

W przypadku preform czynnikiem wpływającym na obniżenie ich cen jest otwarcie w czerwcu 2005 roku w Polsce nowego zakładu do produkcji granulatu PET – podstawowego surowca do produkcji preform oraz planowane w najbliższym czasie otwarcie podobnego zakładu na Litwie.

- c) możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego (kredyty, leasingi, faktoring). Czynnikiem ten w najbliższych latach będzie tracił na znaczeniu, gdyż od roku 2004 mamy do czynienia ze zmniejszeniem skali dokonywanych inwestycji, a dzięki marży EBITDA Spółka będzie stopniowo zmniejszała poziom zadłużenia. Wobec sezonowości sprzedaży kredyty krótkoterminowe oraz usługi faktoringu będą odgrywały istotną rolę w finansowaniu majątku obrotowego.

Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na dalszy rozwój Spółki jest postawienie w stan upadłości jednego z głównych konkurentów na rynku napojowym w Polsce. Zdarzenie to w ocenie Zarządu stwarza szansę na zwiększenie udziałów rynkowych i sprzedaży wyrobów HOOP S.A.

W naszej ocenie rynek napojów i wody w Polsce ma nadal duży potencjał wzrostu.

Sprzedaż napojów i wody na statystycznego obywatela Polski jest nadal znacznie niższa niż w krajach Europy Zachodniej i dlatego oczekujemy stopniowego wzrostu rynku w granicach 4-8 % rocznie, w zależności od segmentu. Przejściowo tempo wzrostu może ulec osłabieniu w przypadku niekorzystnych warunków pogodowych, tak jak to miało miejsce w 2004 roku, ale w perspektywie długoterminowej spodziewamy się stabilnego trendu wzrostowego.

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 różnorodność oferowanych produktów.

Dzięki intensywnemu programowi inwestycyjnemu Spółka dysponuje znacznymi mocami produkcyjnymi sięgającymi 150.000 but./h. Taki poziom mocy produkcyjnych jest w ocenie Zarządu wystarczający dla realizacji planów ekspansji rynkowej w najbliższych latach.

W chwili obecnej firma podjęła działania na rzecz zwiększenia poziomu sprzedaży eksportowej, przede wszystkim na rynek unijny, czego skutkiem są podpisane w 2004r. kontrakty eksportowe. HOOP S.A. zamierza wejść na rynki zagraniczne zarówno z markami własnymi, jak i poprzez usługę rozlewu oraz produkcję marek prywatnych.

W przypadku Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w 2005 r. nastąpi wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, za sprawą inwestycji w rosyjską spółkę Megapack i przejęcia nad nią kontroli operacyjnej od początku 2004 roku. Spodziewamy się konsekwentnego wzrostu udziału marek należących do HOOP S.A. oraz pozostałych marek własnych w ogólnej sumie przychodów grupy Megapack oraz zdecydowanej poprawy osiąganych przez grupę wyników finansowych.

Na podstawie posiadanych obecnie informacji, Zarząd nie widzi zagrożeń dla kontynuowania działalności przez HOOP S.A. i dalszego rozwoju Spółki.

28.09.2005 r.
data

Dariusz Wojdyga
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis

28.09.2005 r.
data

Marek Jutkiewicz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis