

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**w I półroczu 2005 roku**

**© HOOP S.A.**

**WARSZAWA**  
**2005**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                   |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.</b>                                                                                              | <b>4</b>  |
| 1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2004 ROKU                                                                               | 4         |
| 1.2 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 ROKU                                                                                             | 4         |
| 1.3 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY HOOP S.A.                                                                                                           | 4         |
| 1.4 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.                                                                             | 6         |
| 1.5 OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ                                                                              | 7         |
| 1.5.1 HOOP S.A. ....                                                                                                                              | 7         |
| 1.5.2 PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI WÓD MINERALNYCH „WODA GRODZISKA” SP. Z O.O. ....                                                                 | 13        |
| 1.5.3 GRUPA MEGAPACK .....                                                                                                                        | 14        |
| 1.5.4 POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI SP. Z O.O. ....                                                                                               | 18        |
| 1.5.5 TRANSPORT – SPEDYCJA – HANDEL - SULICH SP. Z O.O. ....                                                                                      | 18        |
| <b>2 ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.</b>                                                                                            | <b>20</b> |
| 2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                                                                                       | 20        |
| 2.2 BILANS                                                                                                                                        | 24        |
| 2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE                                                                                                                           | 26        |
| 2.3.1 Wskaźniki płynności.....                                                                                                                    | 26        |
| 2.3.2 Wskaźniki rentowności.....                                                                                                                  | 26        |
| 2.3.3 Wskaźniki sprawności operacyjnej.....                                                                                                       | 26        |
| 2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego .....                                                                                                     | 26        |
| 2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ                                             | 28        |
| 2.5 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH                                                                                  | 28        |
| 2.5 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH                                                                               | 30        |
| 2.7 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI                                                           | 30        |
| 2.8 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK       | 31        |
| <b>3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH</b>                                                                                                          | <b>31</b> |
| <b>4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.</b>                                                                                                | <b>32</b> |
| <b>5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</b>                                                                                                      | <b>32</b> |
| <b>6 AKCJONARIAT</b>                                                                                                                              | <b>33</b> |
| 6.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO | 33        |

|                                                                                                                                                                                                    |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU UDZIAŁOWCÓW POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY.                                             | 34        |
| 6.3 INFORMACJE O AKCJACH HOOP S.A. ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH Z HOOP S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ                           | 36        |
| 6.4 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU 2004 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY | 37        |
| 6.5 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI                                                                                                                                              | 37        |
| 6.6 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZADZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM                                                                                              | 37        |
| 6.7 INSTRUMENTY FINANSOWE                                                                                                                                                                          | 38        |
| <b>7 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>                                                                                                                               | <b>38</b> |

## **1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.**

### **1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 ROKU**

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wchodziły następujące podmioty:

- HOOP S.A. – jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. – jednostka zależna (99,88% udziałów),
- OOO Megapack – jednostka zależna (50% udział), ponadto OOO Megapack jest podmiotem dominującym w stosunku do OOO Targovjy Dom Megapack - posiada w nim 100% udział, OOO Targovjy Dom Megapack jest natomiast 100% właścicielem OOO Targovjy Dom Severozapad,
- Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. – jednostka zależna (75% udziałów).
- Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o.o. – jednostka współzależna (50% udziałów).

### **1.2 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I POŁOWIE 2005 ROKU**

W I półroczu 2005 roku nie zaszły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie Kapitałowej HOOP S.A.

### **1.3 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY HOOP S.A.**

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

PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. – podstawą jej działalności jest dzierżawa majątku produkcyjnego na rzecz HOOP S.A.

OOO Megapack wraz z podmiotami zależnymi prowadzi działalność w zakresie produkcji, handlu i dystrybucji napojów bezalkoholowych, napojów z niską zawartością alkoholu i wód mineralnych na terenie Federacji Rosyjskiej (głównie na rynku moskiewskim i obwodu moskiewskiego).

PCD HOOP Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o. - przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy.

Od początku swej działalności do roku 2003, HOOP S.A. 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 wchodziły podmioty krajowe oraz grupa Megapack działająca na terenie Rosji.

W 2005 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. kontynuuje swoją działalność koncentrując się na umacnianiu pozycji rynkowej oraz na zdecydowanej poprawie wyników finansowych w stosunku do roku 2004.

Do mocnych stron Grupy należy zaliczyć:

- wysoki udział rynkowy w segmencie napojów gazowanych i niegazowanych oraz wód mineralnych w Polsce,
- wysoki udział w segmencie napojów z niską zawartością alkoholu na rynku moskiewskim,
- potencjał mocy produkcyjnych zarówno w Polsce jak i w Moskwie,
- 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,
- dywersyfikacja działalności – działalność w Polsce i w Rosji,
- dobra kondycja finansowa firmy.

Jednostka dominująca 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.

Wraz z nabyciem udziału w OOO Megapack w grudniu 2003 roku, potencjał produkcyjny Grupy powiększył się o podmoskiewski zakład produkcyjny, dysponujący liniami do rozlewu napojów w puszki oraz butelki typu PET.

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

#### **1.4 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.**

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej HOOP S.A. 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 Grupy HOOP S.A., w dłuższym horyzoncie czasowym nie stanowią zagrożenia dla jej działalności i rozwoju.

Sezonowość sprzedaży wpływa na dużą zmienność poszczególnych składników majątku obrotowego. Grupa 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. Na rynku rosyjskim wprowadzane są podobne zasady zarządzania zaopatrzeniem.

### 1.5.1 HOOP S.A.

|           |                                        |
|-----------|----------------------------------------|
| Pozostali | 20,87% w kapitale zakładowym HOOP S.A. |
|-----------|----------------------------------------|

Na dzień 30 czerwca 2005 roku spółka osiągnęła zysk netto ustalony według MSR/MSSF w wysokości 3 191 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 185 114 tys. zł.

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

➤ Andrzej Jesionek                      Przewodniczący Rady Nadzorczej



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%               |
| <b>RAZEM</b>       | <b>179 175</b>     | <b>100,0%</b>      | <b>5,3%</b> | <b>170 147</b>     | <b>100,0%</b>      |

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%               |
| <b>RAZEM</b>       | <b>296 847</b>         | <b>100,0%</b>      | <b>10,0%</b> | <b>269 921</b>         | <b>100,0%</b>      |

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.

## GLÓWNI KONTRAHENCI

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., Perlaron-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 2005 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%                 |

### **1.5.2 PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI WÓD MINERALNYCH „WODA GRODZISKA” SP. Z O.O.**

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 31.12.2004 r.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosił 37 170 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosił 7 575 tys. zł.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest dzierżawa mienia produkcyjnego na rzecz HOOP S.A.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2005 roku wynosił w spółce 6 osób.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku spółka uzyskała zysk netto w wysokości 91 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 1 608 tys. zł.

Organami PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 roku:

- Dariusz Wojdyga
- Marek Jutkiewicz
- Roman Kłaskała

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu HOOP S.A. z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej w PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. wyniosło w I połowie 2005 roku 120.000 zł. brutto, z tego:

- |                    |            |
|--------------------|------------|
| ○ Dariusz Wojdyga  | 60.000 zł. |
| ○ Marek Jutkiewicz | 60.000 zł. |

Prezes Zarządu - Andrzej Waląg

#### Zmiany w organach Spółki dokonane w I połowie 2005 roku:

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany zarówno w składzie Zarządu i w składzie Rady Nadzorczej PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.

### **1.5.3 GRUPA MEGAPACK**

Nabycie udziału w rosyjskiej grupie Megapack było zarówno z punktu widzenia skali inwestycji, jak i planów strategicznych HOOP S.A. inwestycją o największym znaczeniu.

W wyniku tej transakcji Grupa Kapitałowa HOOP S.A. powiększyła się o podmiot:

- umożliwiający dostęp do dynamicznie rozwijającego się rynku rosyjskiego przede wszystkim w najbogatszym regionie Rosji –Regionie Moskiewskim
- zajmujący wysoką pozycję i posiadającą znaczące udziały w moskiewskim rynku napojów niskoalkoholowych
- posiadający dobrze rozbudowane i ciągle rozwijane kanały dystrybucji
- w pełni zorganizowany, posiadający wszystkie niezbędne zezwolenia i certyfikaty, dysponujący nowoczesnym i wydajnym majątkiem produkcyjnym oraz wykwalifikowanymi zasobami ludzkimi niezbędnymi dla zapewnienia najwyższych standardów produkcji.

Grupa „Megapack” z siedzibą w Widnoje, Rosja obejmuje:

- OOO Megapack– firma produkcyjna, przedmiotem działalności której jest produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych oraz usługowe rozlewanie napojów.
- OOO Targovij Dom Megapack – firma dystrybucyjna, która jest wyłącznym dystrybutorem napojów produkowanych przez OOO Megapack pod markami własnymi oraz prowadzi sprzedaż produktów innych firm;
- OOO Targovij Dom Severo-Zapad – firma dystrybucyjna, podmiotem działalności której jest świadczenie usług merchandisingu dla kluczowych dystrybutorów produktów Megapack w rejonie Sankt-Petersburga, Rosja.

Zatrudnienie w grupie Megapack wynosiło na dzień 30.06.2005 roku 560 osób.

W pierwszym półroczu 2005 roku Grupa Megapack zanotowała zysk netto w wysokości 4 862 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 75 859 tys. zł.

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. Wpływ na wysokość zanotowanej w 2004 roku straty miało także utworzenie zalecanych przez audytorów dodatkowych rezerw.

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 zysk netto w wysokości 4 862 tys. zł., podczas gdy w I półroczu 2004 roku zanotowano stratę w wysokości 4.564 tys. zł.

### **OOO Megapack**

W grudniu 2003 roku HOOP S.A. 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 zakładowego Megapack o kwotę stanowiącą równowartość 8.500.000 USD, z czego na HOOP S.A. przypadała kwota 4.250.000 USD. Pozostałe 50 % udziału w Megapack przypada na 5 wspólników będących osobami fizycznymi.

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 Megapack jest produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

Organami Megapack są:

- Zgromadzenie Udziałowców,
- Rada Dyrektorów,
- Dyrektor Generalny.

Na mocy uchwały Zgromadzenia Udziałowców z dnia 1 września 2004r. został powołany następujący skład Rady Dyrektorów Megapack:

- Tomasz Sobczyński - Przewodniczący
- Dariusz Grochowski
- Andrej Alijew
- Piotr Złobinow.

Dyrektorem Generalnym w całym okresie od momentu nabycia udziałów przez HOOP S.A. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jest Panczenko Wadim Jurjewicz.

### **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.

Działalność Megapack oraz działalność T.D. Megapack są ściśle ze sobą powiązane, gdyż Targowyj Dom Megapack jest wyłącznym dystrybutorem napojów produkowanych przez Megapack pod markami własnymi.

### **OOO Targowyj Dom Severozapad**

OOO Targowyj Dom 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.

#### **1.5.4 POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI SP. Z O.O.**

PCD HOOP Sp. z o.o. jest spółką zajmującą się hurtową sprzedażą napojów bezalkoholowych i alkoholowych, w której HOOP S.A. posiada 75% udziałów.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosił 240 tys. zł.

Kapitał własny spółki na 30 czerwca 2005 roku wynosił –223 tys. zł.

Akcjonariuszami spółki są:

HOOP S.A. 75% w kapitale zakładowym

Arkadiusz Malanowski 25% w kapitale zakładowym

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2005 roku wynosił w spółce 65 osób.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku spółka uzyskała zysk netto w wysokości 144 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 17 405 tys. zł.

Organami spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

Prezes Zarządu – Arkadiusz Malanowski.

#### **1.5.5 TRANSPORT – SPEDYCJA – HANDEL - SULICH SP. Z O.O.**

Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o. jest firmą, której podstawowym przedmiotem działalności jest samochodowy transport drogowy.

HOOP S.A. posiada w niej 50% udziałów i jest to podmiot współzależny.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosił 100 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosił 19 tys. zł.

W I półroczu 2005 spółka zanotowała stratę w wysokości 72 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 11 435 tys. zł.

Akcjonariuszami Spółki są:

HOOP S.A. 50% w kapitale zakładowym

Jerzy Warzyniec Sulich 25% w kapitale zakładowym

Adam Zenon Sulich 25% w kapitale zakładowym

Organami spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

Członkami Zarządu są:

Jerzy Warzyniec Sulich – Prezes Zarządu

Adam Zenon Sulich - Wiceprezes Zarządu

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

### **2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Analizując wyniki Grupy za I półrocze 2005 roku należy pamiętać, że wyniki te, a także wyniki porównywalne za I półrocze 2004 roku zostały sporządzone z uwzględnieniem standardów MSR/MSSF, które różnią się w niektórych pozycjach od standardów według których były sporządzane sprawozdania do końca 2004 roku.

Przedstawiony do weryfikacji zysk netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2005 roku wynosi 5.186 tys. zł. i jest wyższy o 1.070 tys. zł. od wstępnego wyniku podanego w raporcie kwartalnym za II kwartał 2005 roku. Na różnicę tę złożyły się przede wszystkim: wyższy o 215 tys. zł. ostateczny wynik netto HOOP S.A. oraz wyższy o 1.069 tys. zł. ostateczny wynik netto Grupy Megapack.

#### **Przychody**

W I półroczu 2005 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 270.918 tys. zł wobec 262 779 tys. zł w I półroczu 2004 roku, tj. o 3,1% więcej. Największy wpływ na zwiększenie przychodów ze sprzedaży w 2005 roku miał wzrost przychodów ze sprzedaży w Jednostce Dominującej o 5,9%.

W przypadku Grupy Megapack w I półroczu 2005 wystąpił duży ilościowy wzrost produkcji i stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych wynikający z realizacji podpisanych z PepsiCo umów na usługowe rozlewanie napojów, który nie pociągnął za sobą wzrostu przychodów ze sprzedaży (przychody ze sprzedaży w I połowie 2005 roku wyniosły 75.859 tys.zł. wobec 80.968 tys.zł. w I połowie 2004 roku) ze względu na fakt, że usługowe rozlewanie napojów alkoholowych i bezalkoholowych jest rozliczane w inny sposób.

Zgodnie z rosyjskimi przepisami przy usługowej produkcji napojów z zawartością alkoholu to producent, który posiada odpowiednie zezwolenia jest zobowiązany do zakupu wszystkich surowców i sprzedaje zamawiającemu cały, kompletny wyrób, ponosząc jednocześnie wysokie koszty z tytułu zakupu surowców.

Natomiast przy usługowej produkcji napojów bezalkoholowych możliwa jest praca na surowcach dostarczonych przez zamawiającego i wtedy producent wystawia fakturę jedynie na usługę rozlewu – kwotę kilkakrotnie niższą niż w przypadku fakturowania za kompletny wyrób, nie ponosząc przy tym kosztów zakupu surowców.

Z uwagi na fakt, że końca 2004 roku Megapack produkował usługowo głównie napoje alkoholowe, a w 2005 roku wytwarza przede wszystkim napoje bezalkoholowe dla PepsiCo, przy których przychodem są jedynie usługi rozlewu, znacznie zwiększona produkcja nie powoduje zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast przyczynia się do zdecydowanego wzrostu uzyskiwanej marży co jest wyraźnie widoczne przy porównaniu wyniku netto Grupy Megapack za I półrocze 2005 (+ 4.862 tys.zł.) z wynikiem za I półrocze 2004 roku (- 4.564 tys. zł.)

### **Wynik operacyjny**

Zysk na sprzedaży Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w I półroczu 2005 roku wyniósł 13.971 tys. zł i był wyższy o 804,9% (12.427 tys. zł.) w stosunku do zysku osiągniętego w I połowie 2004 roku.

Na taki poziom wyniku ze sprzedaży istotny wpływ miał wynik wypracowany przez Jednostkę Dominującą oraz grupę Megapack. W I połowie 2005 roku HOOP S.A. zanotowała zysk na sprzedaży w wysokości 7.709 tys. zł. wobec straty –589 tys.zł. w I połowie 2004, natomiast grupa Megapack zanotowała w I połowie 2005 zysk w wysokości 6.761 tys. zł., wyższy o 4.813 tys. zł. od wyniku z I połowy 2004 roku (1.948 tys. zł.).

W I połowie 2005 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa uzyskała zysk w wysokości 1.277 tys. zł, co oznacza spadek o 986 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2004 roku.

Zysk na działalności operacyjnej w I połowie 2005 roku wyniósł 15.248 tys. zł i wynik ten był lepszy o 300,5% od zysku w wysokości 3.807 tys. zł. osiągniętego w I połowie 2004 roku.

### **Działalność finansowa**

W I połowie 2005 roku strata na działalności finansowej wyniosła –5.327 tys. zł wobec straty w I półroczu 2004 roku wynoszącej –2.285 tys. zł.

### **Wynik netto -**

W I połowie 2005 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto na poziomie 5.186 tys. zł. co oznacza wynik lepszy o 4.830 tys. zł. od osiągniętego w 2004 roku.

Na różnicę tę złożyły się przede wszystkim następujące czynniki:

- a) Osiągnięcie w I połowie 2005 roku przez Grupę Megapack zysku netto w wysokości 4.862 tys. zł. wobec zanotowanej w I półroczu 2004 straty w wysokości –4.564 tys. zł., co oznacza poprawę wyniku o 9.426 tys. zł., z czego

50% odpowiadające udziałowi HOOP S.A. stanowi wartość 4.713 tys. zł. Zgodnie ze standardami MSR/MSSF nie są dokonywane odpisy wartości firmy Megapack.

- b) Uzyskanie przez Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., w I połowie 2005 roku zysku netto w wysokości 144 tys. zł., którego 75% wraz z korektami konsolidacyjnymi związanymi z transakcjami wewnątrz Grupy, dało kwotę –522 tys. zł. stanowiącą wpływ PCD HOOP Sp. z o.o. na wynik Grupy w I półroczu 2005 roku. W pierwszym półroczu 2004 roku całkowity wpływ PCD na wynik netto Grupy Kapitałowej wynosił –836 tys. zł.
- c) Obniżenie wyników uzyskanych przez PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., która w I półroczu 2005 roku zanotowała zysk w wysokości 91 tys. zł wobec zysku w wysokości 2.422 tys. zł. w I połowie 2004 roku. Znaczący wpływ na wyniki PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w I połowie 2004 roku miało rozwiązanie rezerwy w wysokości 1.204 tys. zł, w związku z zakończeniem postępowania restrukturyzacyjnego dotyczącego zaległości podatkowej spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 1995 rok.
- d) Wyższy o 2.068 tys. zł jednostkowy wynik netto HOOP S.A. w I połowie 2005 roku (zysk w wysokości 3.191 tys. zł.) w stosunku do I półrocza 2004 roku (zysk 1.123 tys. zł.).

Na wyniki finansowe osiągnięte przez jednostkę dominującą - HOOP S.A. 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 Grupa Kapitałowa HOOP S.A.**

| <b>SKONSOLIDOWANY<br/>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                   | <b>półrocze/2005</b> | <b>półrocze/2004</b> | <b>Dynamika<br/>półrocze 2005/<br/>półrocze 2004</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                      | 270 918              | 262 779              | 3,1%                                                 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                           | 244 084              | 242 914              | 0,5%                                                 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                | 26 834               | 19 865               | 35,1%                                                |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                               | 190 732              | 184 006              | 3,7%                                                 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                          | 172 694              | 172 008              | 0,4%                                                 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                         | 18 038               | 11 998               | 50,3%                                                |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                | 80 186               | 78 773               | 1,8%                                                 |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                | 48 333               | 55 993               | -13,7%                                               |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                          | 17 882               | 21 236               | -15,8%                                               |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                    | 13 971               | 1 544                | 804,9%                                               |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                 | 8 170                | 9 118                | -10,4%                                               |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   | 866                  |                      |                                                      |
| 2. Dotacje                                                                                          |                      |                      |                                                      |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                        | 7 304                | 9 118                | -19,9%                                               |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                   | 6 893                | 6 855                | 0,6%                                                 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                 |                      | 291                  | -100,0%                                              |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                     | 1 999                | 3 509                | -43,0%                                               |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                           | 4 894                | 3 055                | 60,2%                                                |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                   | 15 248               | 3 807                | 300,5%                                               |
| X. Przychody finansowe                                                                              | 515                  | 5 631                | -90,9%                                               |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                            |                      |                      |                                                      |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                  | 266                  | 246                  | 8,1%                                                 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                        |                      |                      |                                                      |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 |                      |                      |                                                      |
| 5. Inne                                                                                             | 249                  | 5 385                | -95,4%                                               |
| XI. Koszty finansowe                                                                                | 5 842                | 7 916                | -26,2%                                               |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                  | 5 263                | 5 977                | -11,9%                                               |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                      |                      |                      |                                                      |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 |                      |                      |                                                      |
| 4. Inne                                                                                             | 579                  | 1 939                | -70,1%                                               |
| XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych             |                      |                      |                                                      |
| <b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>                              | 9 921                | 1 522                | 551,8%                                               |
| XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)                                                 |                      | -2 840               | -100,0%                                              |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                               |                      | 428                  | -100,0%                                              |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                              |                      | 3 268                | -100,0%                                              |
| XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                                                |                      |                      |                                                      |
| XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                                       |                      |                      |                                                      |
| <b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>                                               | 9 921                | -1 318               | -852,7%                                              |
| XVIII. Podatek dochodowy                                                                            | 2 268                | 558                  | 306,5%                                               |
| a) część bieżąca                                                                                    | 871                  | 2 236                | -41,1%                                               |
| b) część odroczone                                                                                  | 1 397                | -1 678               | -156,7%                                              |
| XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                  |                      |                      |                                                      |
| XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                      |                      |                                                      |
| XXI. (Zyski) straty mniejszości                                                                     | 2 467                | -2 232               | -210,5%                                              |
| <b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>                                        | 5 186                | 356                  | 1356,7%                                              |

Źródło: Opracowanie własne

## 2.2 BILANS

Na dzień 30 czerwca 2005 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wyniosła 445.584 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza to spadek o 0,9% czyli o kwotę 4.015 tys. zł.

Na koniec czerwca 2005 roku w porównaniu z końcem czerwca 2004 roku nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów. Aktywa trwałe spadły o 11,3% czyli o 28.600 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 56,3% do 50,4%, natomiast aktywów obrotowych wzrósł z 43,7% do 49,6%, a ich wartość wzrosła o 12,5%.

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 do najistotniejszych zmian należą:

- obniżenie wysokości kapitałów własnych udziałowców jednostki dominującej o - 5,7% i ich udziału w sumie pasywów z 24,16% do 22,99% - co wynika głównie z zanotowanej straty netto za 2004 rok w wysokości -8.230 tys. zł.
- obniżenie wartości zobowiązań długoterminowych o 14.714 tys. zł. (-26,8%), co wynika z przeniesienia zobowiązań leasingowych do zobowiązań krótkoterminowych
- wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 13.570 tys. zł. (+5,4) jako rezultat poniesionej w 2004 roku straty oraz obniżenia wartości zobowiązań długoterminowych.

Tabela 7 Bilans Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

| Bilans                                                        | Stan na 30.06.2005 |                | Stan na 30.06.2004 |                | Dynamika                        |                                 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                               | w tys.PLN          | w %            | w tys.PLN          | w %            | półrocze 2005/<br>półrocze 2004 | półrocze 2005-<br>półrocze 2004 |
| <b>Aktywa</b>                                                 |                    |                |                    |                |                                 |                                 |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                       | <b>224 435</b>     | <b>50,4%</b>   | <b>253 035</b>     | <b>56,3%</b>   | <b>-11,3%</b>                   | <b>-28 600</b>                  |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                            | 799                | 0,2%           | 978                | 0,2%           | -18,3%                          | -179                            |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                  | 35 445             | 8,0%           | 35 445             | 7,9%           | 0,0%                            |                                 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 175 153            | 39,3%          | 202 715            | 45,1%          | -13,6%                          | -27 562                         |
| 4. Należności długoterminowe                                  | 2 313              | 0,5%           | 4 636              | 1,0%           | -50,1%                          | -2 323                          |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                  | 2 912              | 0,7%           | 2 912              | 0,6%           | 0,0%                            | 0                               |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 7 813              | 1,8%           | 6 349              | 1,4%           | 23,1%                           | 1 464                           |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>221 149</b>     | <b>49,6%</b>   | <b>196 564</b>     | <b>43,7%</b>   | <b>12,5%</b>                    | <b>24 585</b>                   |
| 1. Zapasy                                                     | 50 428             | 11,3%          | 67 414             | 15,0%          | -25,2%                          | -16 986                         |
| 2. Należności krótkoterminowe                                 | 156 402            | 35,1%          | 120 958            | 26,9%          | 29,3%                           | 35 444                          |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                 | 11 895             | 2,7%           | 7 466              | 1,7%           | 59,3%                           | 4 429                           |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 2 424              | 0,5%           | 726                | 0,2%           | 233,9%                          | 1 698                           |
| <b>Aktywa razem</b>                                           | <b>445 584</b>     | <b>100,0%</b>  | <b>449 599</b>     | <b>100,0%</b>  | <b>-0,9%</b>                    | <b>-4 015</b>                   |
| <b>Pasywa</b>                                                 |                    |                |                    |                |                                 |                                 |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                      | <b>117 289</b>     | <b>26,32%</b>  | <b>127 893</b>     | <b>28,45%</b>  | <b>-8,3%</b>                    | <b>-10 604</b>                  |
| <b>I.A. Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej</b>  | <b>102 440</b>     | <b>22,99%</b>  | <b>108 610</b>     | <b>24,16%</b>  | <b>-5,7%</b>                    | <b>-6 170</b>                   |
| 1. Kapitał zakładowy                                          | 13 089             | 2,94%          | 13 089             | 2,91%          | 0,0%                            | 0                               |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                   | -22 920            | -5,14%         | -22 920            | -5,10%         | 0,0%                            | 0                               |
| 4. Kapitał zapasowy                                           | 116 387            | 26,12%         | 116 271            | 25,86%         | 0,1%                            | 116                             |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                               | 1 436              | 0,32%          | 1 436              | 0,32%          | 0,0%                            | 0                               |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | -1 192             | -0,27%         | 281                | 0,06%          | -524,2%                         | -1 473                          |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | -9 546             | -2,14%         | 97                 | 0,02%          | -9941,2%                        | -9 643                          |
| 9. Zysk (strata) netto                                        | 5 186              | 1,16%          | 356                | 0,08%          | 1356,7%                         | 4 830                           |
| <b>I.B. Kapitały mniejszości</b>                              | <b>14 849</b>      | <b>3,33%</b>   | <b>19 283</b>      | <b>4,29%</b>   | <b>-23,0%</b>                   | <b>-4 434</b>                   |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>             | <b>328 295</b>     | <b>73,68%</b>  | <b>321 706</b>     | <b>71,55%</b>  | <b>2,0%</b>                     | <b>6 589</b>                    |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                    | 4 166              | 0,93%          | 2 998              | 0,67%          | 39,0%                           | 1 168                           |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                | 40 245             | 9,03%          | 54 959             | 12,22%         | -26,8%                          | -14 714                         |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 264 915            | 59,45%         | 251 345            | 55,90%         | 5,4%                            | 13 570                          |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                 | 18 969             | 4,26%          | 12 404             | 2,76%          | 52,9%                           | 6 565                           |
| <b>Pasywa razem</b>                                           | <b>445 584</b>     | <b>100,00%</b> | <b>449 599</b>     | <b>100,00%</b> | <b>-0,9%</b>                    | <b>-4 015</b>                   |

Źródło: Opracowanie własne

## **2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE**

### **2.3.1 Wskaźniki płynności**

Na koniec czerwca 2005 roku wskaźniki płynności Grupy wykazały rosnącą tendencję w porównaniu do końca czerwca 2004 r. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 0,78 na koniec czerwca 2004 r. do 0,83 na koniec czerwca 2005 r., a wskaźnik płynności szybkiej wzrósł z 0,51 do 0,64.

### **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 0,3% do 5,1%. Stopa zwrotu z aktywów wzrosła z 0,1% do 1,2% na koniec czerwca 2005 r. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie 2,3% na koniec czerwca 2005 roku w porównaniu z 0,2% 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 0,58 do 0,61. Wskaźnik ogólnej produktywności majątku trwałego: na koniec czerwca 2005 r. kształtował się na poziomie 1,21 w porównaniu do 1,04 na koniec czerwca 2004 roku. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec czerwca 2005 roku spadł z 1,34 do 1,23.

### **2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego**

Na koniec czerwca 2005 roku wskaźniki wspomagania finansowego w porównaniu z końcem czerwca 2004 roku kształtowały się następująco:

- stopa zadłużenia pozostała na zbliżonym poziomie 68,5% w porównaniu do 68,1% w roku ubiegłym,
- zmalał wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 24,2% do poziomu 23,0%,
- wzrósł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 296,2% do 320,5%,
- zmalał wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: z 72,3% do poziomu 70,2%.

**Tabela 8 Analiza wskaźnikowa Grupa Kapitałowa HOOP S.A.**

| Nazwa                                                                                        | Sposób liczenia                                                                                                          | Wartość wskaźnika |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|
|                                                                                              |                                                                                                                          | VI 2005           | VI 2004 |
| Wskaźniki płynności                                                                          |                                                                                                                          |                   |         |
| Wskaźnik płynności bieżącej                                                                  | Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe                                                                           | 0,83              | 0,78    |
| Wskaźnik płynności szybkiej                                                                  | (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe                                                                | 0,64              | 0,51    |
| Wskaźniki rentowności                                                                        |                                                                                                                          |                   |         |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży                                                              | Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży                                                                        | 29,6%             | 30,0%   |
| Marża zysku netto ze sprzedaży                                                               | Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży                                                                         | 5,2%              | 0,6%    |
| Stopa zysku operacyjnego                                                                     | Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży                                                                                 | 5,6%              | 1,4%    |
| Wskaźnik rentowności brutto                                                                  | Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży                                                                                     | 3,7%              | -0,5%   |
| Wskaźnik rentowności netto                                                                   | Zysk netto / Przychody ze sprzedaży                                                                                      | 1,9%              | 0,1%    |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego                                                             | Zysk netto / Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej                                                           | 5,1%              | 0,3%    |
| Stopa zwrotu z aktywów                                                                       | Zysk netto / Aktywa ogółem                                                                                               | 1,2%              | 0,1%    |
| Stopa zwrotu majątku obrotowego                                                              | Zysk netto / Aktywa obrotowe                                                                                             | 2,3%              | 0,2%    |
| Stopa nadwyżki finansowej                                                                    | (Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży                                                                | 7,6%              | 6,6%    |
| Wskaźniki sprawności operacyjnej                                                             |                                                                                                                          |                   |         |
| Wskaźnik produktywności majątku                                                              | Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem                                                                                   | 0,61              | 0,58    |
| Wskaźnik produktywności majątku trwałego                                                     | Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe                                                                                   | 1,21              | 1,04    |
| Wskaźnik rotacji majątku obrotowego                                                          | Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe                                                                                 | 1,23              | 1,34    |
| Wskaźniki wspomagania finansowego                                                            |                                                                                                                          |                   |         |
| Stopa zadłużenia                                                                             | (Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem                                             | 68,5%             | 68,1%   |
| Wskaźnik udziału kapitałów własnych udziałowców jednostki dominującej w finansowaniu majątku | Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej / Aktywa ogółem                                                        | 23,0%             | 24,2%   |
| Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych udziałowców jednostki dominującej          | Zobowiązania ogółem / Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej                                                  | 320,5%            | 296,2%  |
| Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego                                        | (Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej + Kapitały mniejszości + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe | 70,2%             | 72,3%   |

Źródło: Opracowanie własne

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

Sytuacja finansowa Grupy jest zadowalająca.

Spółka dominująca 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 grupa Megapack była w stanie na bieżąco regulować swoje zobowiązania w oparciu o środki własne i zaciągnięte kredyty bankowe. Podpisanie nowych umów na usługowe rozlewanie napojów z PepsiCo oraz uzyskiwanie dodatniego wyniku finansowego w pierwszej połowie 2005 roku przyczyniły się do poprawy sytuacji finansowej grupy Megapack i możliwości obniżenia wysokości zaciąganych kredytów bankowych.

W przypadku pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej zdolności do regulowania zobowiązań w okresie sprawozdawczym kształtowały się na zadowalającym poziomie.

Również w II połowie roku 2005 nie powinny wystąpić w Grupie Kapitałowej HOOP S.A. żadne problemy z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. Znaczne zmniejszenie, w stosunku do lat poprzednich, planowanych na 2005 rok nakładów inwestycyjnych, przy wysokiej rocznej kwocie amortyzacji, pozwoli zmniejszyć poziom zadłużenia Grupy i będzie wpływać na poprawę wskaźników płynności.

## **2.5 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 30 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 226 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki to 28 lutego 2006 roku,
- pożyczka factoringowa od Handlowy Heller Factoring w wysokości 9.909 tys. PLN,
- pożyczka factoringowa od Polfactor w wysokości 1.748 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- pożyczka od HOOP S.A. w wysokości 1.450 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.450 tys. zł. Termin spłaty pożyczki to 30 grudnia 2005 roku,

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

- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 50.000 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 2.016 tys. RUR, co było równoważne kwocie 235 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 01 lipca 2005 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 1.900 tys. USD. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.000 tys. USD, co było równoważne kwocie 3.349 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 20 maj 2006 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 45.000 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 25.745 tys. RUR, co było równoważne kwocie 3.004 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 14 lipca 2005 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Avtobank Nikoil w Moskwie w wysokości 2.100 tys. USD. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 2.100 tys. USD, co było równoważne kwocie 4.624 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 14 lutego 2006 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez MBSP w Moskwie w wysokości 50.000 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2005 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 50.100 tys. RUR, co było równoważne kwocie 5.847 tys. PLN.
- pożyczka factoringowa od Promsvyaz Bank and Stroicredit Bank w wysokości 529 tys. RUR.

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

W grudniu 2004 roku HOOP S.A. udzieliła swojej spółce zależnej PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 1.450 tys. zł. z terminem spłaty 30 grudnia 2005 roku.

## **2.7 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

W przypadku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. oraz PCD Hoop Sp. z o.o. nie są planowane istotne wydatki na działalność inwestycyjną.

OOO Megapack dysponuje nowoczesnym majątkiem produkcyjnym, posiadane moce wytwórcze – 24.000 but/h oraz 40.000 puszek/h – są wystarczające. Biorąc pod uwagę planowane na kolejne lata istotne ograniczenie usług rozlewu, nie przewidujemy konieczności inwestycji w moce produkcyjne, mimo wysokiego oczekiwanego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży marek własnych Grupy HOOP S.A.. Rozważana jest natomiast inwestycja w hale produkcyjne i magazynowe. W chwili obecnej grupa Megapack prowadzi swoją działalność operacyjną w wynajmowanych pomieszczeniach, ze względu na wysoki roczny koszt najmu, inwestycja w nieruchomości własne jest ekonomicznie uzasadniona. Inwestycja zostanie rozpoczęta w momencie znalezienia dostępnej nowej lokalizacji. Przewidujemy finansowanie inwestycji przy pomocy kapitału obcego, zwiększone koszty odsetek zostaną zawiązką pokryte oszczędnościami na kosztach najmu.

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

## **2.8 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**

### **3.1 UMOWY HANDLOWE**

#### **3.1.1 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.

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

W okresie objętym sprawozdaniem podmioty wchodzące w skład Grupy nie nabywały oraz nie sprzedawały akcji lub udziałów w innych podmiotach.

### **4 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.

## 6 AKCJONARIAT

### 6.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

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.

**6.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU UDZIAŁOWCÓW POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY.**

**PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.**

W 2003 roku HOOP S.A. nabyła 39 udziałów w PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. od pozostałych udziałowców. Na dzień 3 czerwca 2005 roku struktura własnościowa w spółce „Woda Grodziska” przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

**Tabela 9 Struktura udziałów w PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. na dzień 30.06.2005 roku**

| Nazwa udziałowca | Ilość posiadanych udziałów | Udział w %    |
|------------------|----------------------------|---------------|
| HOOP S.A.        | 37 125                     | 99,88%        |
| Pozostali        | 45                         | 0,12%         |
| <b>Razem</b>     | <b>37 170</b>              | <b>100,0%</b> |

Źródło: Woda Grodziska Sp. z o.o.

**PCD Hoop Sp. z o.o.**

Dnia 13 listopada 2003 HOOP S.A. złożyła PCD HOOP sp. z o.o. oświadczenie o objęciu 360 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PCD HOOP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział i łącznej wartości 180.000 PLN. Na dzień 30 czerwca 2005 roku struktura własnościowa w spółce PCD Hoop Sp. z o.o. przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą (zarejestrowanie we właściwym Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiło dnia 7 stycznia 2004 roku).

**Tabela 10 Struktura udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o. na dzień 30.06.2005 roku**

| Nazwa udziałowca     | Ilość posiadanych udziałów | Udział w %    |
|----------------------|----------------------------|---------------|
| HOOP S.A.            | 360                        | 75%           |
| Arkadiusz Malanowski | 120                        | 25%           |
| <b>Razem</b>         | <b>480</b>                 | <b>100,0%</b> |

Zródło: PCD Hoop Sp. z o.o.

**OOO Megapack**

Dnia 11 grudnia 2003 HOOP S.A. nabył udział o wartości nominalnej 4.200 RUR stanowiący 50% kapitału zakładowego OOO Megapack. 15 grudnia 2003 roku wspólnicy podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego OOO Megapack o kwotę 250.234.900 RUR do poziomu 250.243.300 RUR. Wspólnicy objęli udział w podwyższonym kapitale proporcjonalnie do posiadanych dotychczas udziałów. Na dzień 30 czerwca 2005 roku struktura własnościowa w spółce OOO Megapack przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą (każdy wspólnik może posiadać jeden udział o różnej wielkości nominalnej, dlatego też w tabeli prezentujemy wartość nominalną udziału każdego ze wspólników).

**Tabela 11 Struktura udziałów w OOO Megapack na dzień 30.06.2005 roku**

| Nazwa udziałowca                   | Wartość nominalna posiadanych udziałów (RUR) | Udział w % |
|------------------------------------|----------------------------------------------|------------|
| HOOP S.A.                          | 125 121 650,00                               | 50%        |
| Kosołapow Andriej, syn Wiktora     | 43 792 577,50                                | 17,5%      |
| Drozd Natalia, córka Iwana         | 30 029 196,00                                | 12%        |
| Iwanowa Izolda, córka Włodzimierza | 18 768 247,50                                | 7,5%       |
| Abramov Oleg, syn Borysa           | 16 265 814,50                                | 6,5%       |
| Alijew Andriej, syn Rustama        | 16 265 814,50                                | 6,5%       |

|              |                       |               |
|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Razem</b> | <b>250 243 300,00</b> | <b>100,0%</b> |
|--------------|-----------------------|---------------|

Źródło: OOO Megapack

**TSH SULICH sp. z o.o.**

Na dzień 30 czerwca 2005 roku następujący wspólnicy posiadali ponad 5% w ogólnej liczbie głosów spółki TSH Sulich:

| Nazwa udziałowca       | Ilość posiadanych udziałów | Udział w %    |
|------------------------|----------------------------|---------------|
| HOOP S.A.              | 100                        | 50%           |
| Jerzy Warzyniec Sulich | 50                         | 25%           |
| Adam Zenon Sulich      | 50                         | 25%           |
| <b>Razem</b>           | <b>200</b>                 | <b>100,0%</b> |

### **6.3 INFORMACJE O AKCJACH HOOP S.A. ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH Z HOOP S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ**

**Zarząd HOOP S.A.:**

Według stanu na dzień 30.06.2005 roku:

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.

### **6.4 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU I PÓŁROCZA 2005 ROKU 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.

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

W okresie objętym sprawozdaniem podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji akcji i nie zanotowały żadnych wpływów z tego tytułu.

### **6.6 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.

## **6.7 INSTRUMENTY FINANSOWE**

Ryzyka związane ze zmianami cen oraz kursów walut zostały omówione w punkcie 1.4. Nie stwarzają one istotnych zagrożeń dla przepływów środków pieniężnych oraz płynności finansowej Grupy.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

## **7 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Do najważniejszych czynników, od których zależy dalszy rozwój Grupy Kapitałowej, 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 szanse 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 związku z oczekiwanym wysokim tempem rozwoju działalności na rynku rosyjskim, Zarząd HOOP S.A. oczekuje stopniowego wzrostu znaczenia rynku rosyjskiego dla sytuacji Grupy Kapitałowej, 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.

W związku z powyższym istotny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę będą miały, także takie czynniki jak:

- a. sytuacja na rynku napojów i wód mineralnych w Rosji, w tym przede wszystkim w zakresie realizowanego tempa wzrostu,
- b. sytuacja na rosyjskim rynku napojów z niską zawartością alkoholu,
- c. poziom cen podstawowych surowców do produkcji napojów na rynku rosyjskim,
- d. zmiany w ustawodawstwie gospodarczym i podatkowym
- e. możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, leasingi), zwłaszcza w przypadku realizacji inwestycji we własne hale produkcyjne i magazynowe, a także w zakresie finansowania majątku obrotowego,
- f. kurs złotego wobec rubla rosyjskiego – grupa Megapack działa na rynku rosyjskim i osiąga przychody w rublach,

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

**28.10.2005 r.**  
*data*

**Dariusz Wojdyga**  
*imię i nazwisko*

**Prezes Zarządu**  
*stanowisko/funkcja      podpis*

**28.10.2005 r.**  
*data*

**Marek Jutkiewicz**  
*imię i nazwisko*

**Wiceprezes Zarządu**  
*stanowisko/funkcja      podpis*