

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



w I półroczu 2006 roku

© HOOP S.A.

WARSZAWA
2006

SPIS TREŚCI

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	4
1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006 ROKU	4
1.2 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I POŁOWIE 2006 ROKU	4
1.3 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY HOOP S.A.	4
1.4 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	5
1.5 OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	6
1.5.1 HOOP S.A.	6
1.5.2 PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI WÓD MINERALNYCH „WODA GRODZISKA” SP. Z O.O.	11
1.5.3 GRUPA MEGAPACK	12
1.5.4 BOBMARK INTERNATIONAL SP. Z O.O.	15
1.5.5 MAXPOL SP. Z O.O.	15
1.5.6 POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI SP. Z O.O.	15
1.5.7 TRANSPORT – SPEDYCJA – HANDEL - SULICH SP. Z O.O.	16
2 ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	17
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
2.2 BILANS	21
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE	23
2.3.1 Wskaźniki płynności	23
2.3.2 Wskaźniki rentowności	23
2.3.3 Wskaźniki sprawności operacyjnej	23
2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego	23
2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	25
2.5 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH	25
2.6 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	26
2.7 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	26
2.8 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	27
3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH	27
3.1 UMOWY HANDLOWE	27
4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.	28
5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
6 AKCJONARIAT	29

6.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	29
6.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU UDZIAŁOWCÓW POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY.	29
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	31
6.4 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU I PÓŁROCZA 2006 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	32
6.5 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI	32
6.6 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZADZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	32
6.7 INSTRUMENTY FINANSOWE	33
7 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	33

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.

1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006 ROKU

Na dzień 30 czerwca 2006 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,
- Bobmark International Sp. z o.o. – spółka zależna (100% udziałów)
- Maxpol Sp. z o.o. – spółka zależna (100% udziałów)
- 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 2006 ROKU

W I półroczu 2006 roku HOOP S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce Maxpol Sp. z o.o., o czym Zarząd HOOP S.A. informował w raporcie bieżącym nr 6/2006 z dnia 1 czerwca 2006 roku.

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 obwodzie moskiewskiego).

Bobmark International Sp. z o.o. - podstawowym przedmiotem działalności spółki jest hurtowa sprzedaż napojów.

Maxpol Sp. z o.o. - podstawowym przedmiotem działalności spółki jest hurtowa sprzedaż napojów.

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 2006 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 2005, a także na przejmowaniu nowych podmiotów zarówno prowadzących hurtową sprzedaż napojów (przejęte w maju br. spółki Bobmark International Sp. z o.o. oraz Maxpol Sp. z o.o.), jak też i działających jako producenci w branży napojowej (jak „PAOLA” S.A. – spółka, z której akcjonariuszami została podpisana umowa przedwstępna dotycząca nabycia przez HOOP S.A. 100% jej akcji).

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 technolodzy,
- 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.

Ryzyko kursowe wiąże się z faktem, że znaczna część surowców do produkcji napojów pochodzi z zagranicy. Ponadto większość umów leasingowych zawartych przez HOOP S.A. denominowanych jest w EUR. Celem eliminacji niekorzystnego wpływu różnic kursowych na wyniki finansowe, w przypadku negatywnych oczekiwań co do przyszłego kursu złotego, Grupa planuje stosowanie instrumentów zabezpieczających oferowanych przez instytucje finansowe.

1.5 OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

1.5.1 HOOP S.A.

HOOP S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 13 089 tys. zł.

Akcjonariuszami HOOP S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku są:

Dariusz Wojdyga	43,77% w kapitale zakładowym HOOP S.A.
Marek Jutkiewicz	29,23% w kapitale zakładowym HOOP S.A.
HOOP S.A.	0,85% w kapitale zakładowym HOOP S.A.
Pozostali	26,15% w kapitale zakładowym HOOP S.A.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 116 747 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2006 roku wynosił w spółce 1 290 osób.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku spółka osiągnęła zysk netto ustalony według MSR/MSSF w wysokości 9 754 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 196 456 tys. zł.

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 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wyniosły:

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 665.827 zł. brutto, przy czym wynagrodzenie:
 - Prezesa Zarządu – Dariusza Wojdyga 338.252 zł.
 - Wiceprezesa Zarządu – Marka Jutkiewicza 327.575 zł.
- Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 145.874 zł. brutto, przy czym wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:
 - Andrzej Jesionek 35.658 zł.
 - Tomasz Krysztofiak 27.554 zł.
 - Marek Rocki 27.554 zł.
 - Raimondo Eggink 27.554 zł.
 - Beata Martynowska 27.554 zł.

PRODUKTY

Paleta wyrobów produkowanych i oferowanych przez HOOP S.A. jest bardzo szeroka i obejmowała w 1H2006 roku około 100 pozycji.

Spółka produkuje i sprzedaje napoje takich marek jak „Hoop”, „Hoop Cola”, „Hoop Fruti”, „Hoopek”, „Mr Max”, „Flip”, „Zozole”, „Shrek”, napoje „Grodziska” oraz wody: „Arctic”, „Grodziska”, „Gali” i „Nałęczów Zdrój”.

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 produkowany jest następujący asortyment dla sieci handlowych:

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

Podstawowe grupy wyrobów produkowane i sprzedawane przez Hoop S.A. w 1H2006 to:

1) Napoje gazowane, które obejmują:

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

2) Napoje niegazowane, które obejmują:

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

3) Wody

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

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

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

Rodzaj produktu	I -VI 2006			I -VI 2005			I -VI 2004	
	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	106 635	55,75%	9,91%	97 023	54,20%	5,40%	92 079	54,10%
Napoje niegazowane	52 620	27,51%	-1,16%	53 240	29,70%	1,90%	52 245	30,70%
Napoje pozostałe	-104	-0,05%	-	-287	-	-	-22	-
Woda Arctic	19 693	10,30%	-5,40%	20 817	11,60%	2,60%	20 290	11,90%
Pozostałe wody	11 556	6,04%	54,69%	7 470	4,20%	69,70%	4 400	2,60%
Sprzedaż usług	863	0,45%	-5,37%	912	0,50%	-21,00%	1 155	0,70%
RAZEM	191 263	100%	6,75%	179 175	100,00%	5,30%	170 147	100,00%

W I połowie 2006 roku zanotowano wzrost o 6,75% wartości sprzedaży produktów w porównaniu do I połowy 2005 roku. W napojach gazowanych nastąpił wzrost wartościowy sprzedaży o 9,91%, w napojach niegazowanych spadek o 1,16%, w wodzie Arctic nastąpił spadek o 5,40%, natomiast w pozostałych wodach nastąpił wzrost o 54,69%.

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

Rodzaj produktu	I -VI 2006			I -VI 2005			I -VI 2004	
	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	190 897	58,39%	2,72%	185 834	62,60%	9,40%	169 918	63,00%
Napoje niegazowane	77 233	23,62%	20,47%	64 110	21,60%	3,10%	62 195	23,00%
Napoje pozostałe	-1	0,00%	-	1	0,00%	-98,10%	54	0,02%
Arctic	22 847	6,99%	-10,89%	25 639	8,60%	0,50%	25 513	9,50%
Pozostałe wody	35 957	11,00%	69,10%	21 263	7,20%	73,70%	12 241	4,50%
RAZEM	326 932	100,00%	10,13%	296 847	100,00%	10,00%	269 921	100,00%

W przypadku sprzedaży w ujęciu ilościowym odnotowano wzrost w I połowie 2006 roku o 10,13% w stosunku do I połowy 2005 roku. Wielkość sprzedaży w ujęciu ilościowym napojów gazowanych wzrosła o 2,72%. Nastąpił wzrost sprzedaży napojów niegazowanych o 20,47%, spadek wody Arctic o 10,89% oraz nastąpił wzrost sprzedaży pozostałych wód o 69,10%.

Udziały rynkowe w poszczególnych segmentach

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

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

HOOP S.A. stara się wychodzić naprzeciw zapotrzebowaniom konsumentów, rozszerzając linie marek.

Spółka w roku 2005 i na przełomie 2005/2006 pojęła szereg strategicznych dla biznesu działań mających na celu jego optymalizację. W danych za I półrocze 2006 efekty tych działań nie są jeszcze widoczne, są one widoczne dopiero w danych za późniejsze miesiące sezonu 2006 (lipiec i sierpień), kiedy to HOOP S.A., była jedyną firmą spośród głównych graczy na rynku, która odnotowała ilościowe i wartościowe wzrosty udziałów we wszystkich trzech kategoriach.

Według danych firmy ACNielsen, w I połowie 2006 roku **na rynku napojów gazowanych** udział produktów HOOP S.A. w ujęciu wartościowym zwiększył się do poziomu 8,29% w porównaniu do 8,14% w I połowie 2005r. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów gazowanych wzrósł z 11,25% do 11,30%.

II część sezonu 2006 to wzrost udziałów wartościowych do poziomu 8,34% i ilościowych do 11,84% (sierpień 2006). Tym samym HOOP S.A. stał się v-ce liderem na rynku napojów gazowanych pod względem ilości sprzedaży wyprzedzając gracza nr 3 o ponad 1%.

Na rynku napojów niegazowanych w ujęciu wartościowym udział produktów HOOP S.A. w I połowie 2006 roku zmniejszył się do poziomu 9,23% w porównaniu do 12,18% w I połowie 2005 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych uległ zmniejszeniu z 12,92% do 10,97%. Udziały HOOP S.A. w rynku napojów niegazowanych ulegają zmniejszeniu wskutek wzrostu kategorii napojów niegazowanych w opakowaniach kartonowych. W kategorii napojów w opakowaniach PET HOOP S.A. jest liderem, ze stabilnymi udziałami ponad 20%, z dwukrotną przewagą nad drugim na rynku graczem.

Sezon 2006 to wzrost udziałów wartościowych do poziomu 9,38% i ilościowych do 11,44% (sierpień 2006). HOOP zajmuje 3 pozycję na rynku napojów niegazowanych.

Na rynku wód butelkowanych w ujęciu wartościowym w I połowie 2006 roku udział produktów HOOP S.A. zmniejszył się do poziomu 2,42% w porównaniu do 2,95% w I połowie 2005 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku wody zmniejszył się z 1,98% do poziomu 1,82%.

Sezon 2006 to dla HOOP S.A. okres dynamicznego wzrostu udziałów wartościowych do poziomu 5,36% i ilościowych do 3,94% (sierpień 2006). HOOP S.A. zajmuje obecnie 5 pozycję na rynku wód mineralnych pod względem ilościowym i 4 miejsce pod względem wartościowym (wzrost z pozycji nr 9).

Tak dynamiczny wzrost spowodowany jest przez odświeżenie marki Arctic oraz rozszerzenie marki o wody smakowe. Rynek wód smakowych stanowi obecnie ponad 16% całego rynku wód butelkowanych pod względem wartościowym i ponad 12% tego rynku ilościowo.

HOOP S.A. pod względem ilościowym jest liderem na rynku wód mineralnych smakowych z 18,58% udziałów oraz v-ce liderem pod względem udziałów w ujęciu wartościowym 19,82%. (dane ACNielsen za sierpień 2006).

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 2006	2005	2004	2003
Firmy dystrybucyjne	56,33%	51,8%	57,5%	61%
Sieci	43,54%	46,7%	40,7%	37,4%
Sprzedaż detaliczna	0,13%	1,5%	1,8%	1,6%

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., Pfeifer & Langen Marketing Sp. z o.o.
- preform - Alpla Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o., Amcor Pet Packaging Polska Sp. z o.o., Nemuno Banga – Polska Sp. z o.o.

- emulsji - Esarom Handels und Produktions Sp. z o.o., Dohler Polska Sp. z o.o., Carosweet PPH
- etykiet – ART. Drukarnia Sp. z o.o., Zakład Flexodruku Drukpol,
- zakrętek – Bericap Polska Sp. z o.o.

Struktura dostawców i odbiorców HOOP S.A. jest zdywersyfikowana, tylko w przypadku dwóch podmiotów wielkość obrotów przekroczyła 10% przychodów netto ze sprzedaży. Zestawienie kontrahentów, których obroty przekraczają 10% w przychodach ogółem w I półroczu 2006 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	23,2%	-
2	ALPLA Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o.	BRAK	-	12,9%

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

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

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 przekazania raportu.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 1 859 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 8 046 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2006 roku wynosił w spółce 5 osób.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku spółka uzyskała zysk netto w wysokości 139 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 1 695 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 30 czerwca 2006 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 2006 roku 120.000 zł. brutto, z tego:

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

Prezes Zarządu - Andrzej Waląg

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany zarówno w składzie Zarządu jak 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.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 31 981 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 41 578 tys. zł.

Zatrudnienie w grupie Megapack wynosiło na dzień 30.06.2006 roku 626 osób.

W pierwszym półroczu 2006 roku Grupa Megapack zanotowała zysk netto w wysokości 5 859 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 90 829 tys. zł.

Wśród produktów własnych Grupy Megapack, do najważniejszych należą:

- niskoalkoholowe napoje po marką Hooper's Hooch będące jedną z wiodących marek w tym segmencie rynku.
- niskoalkoholowe napoje Devyatka
- napoje HOOP
- woda Arctic
- napoje Shrek

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.

Ze względu na bardzo niekorzystne warunki klimatyczne panujące w Rosji na początku 2006 roku nie w pełni udało się zrealizować plany zwiększenia sprzedaży marek własnych. W najważniejszych grupach produktowych, przychody ze sprzedaży (liczone w rublach) w I połowie 2006 roku w porównaniu z I połową 2005 roku zmieniły się następująco:

- sprzedaż napojów Hooch zmalała o 6,7%
- sprzedaż napojów Devyatka zmalała o 9,5%
- sprzedaż napojów HOOP wzrosła o 37,5 %
- sprzedaż wody Arctic wzrosła o 7,6%
- sprzedaż napojów Shrek wzrosła o 81,2%

Jednocześnie, ze względu na fakt, że usługi rozlewu stanowią obecnie i będą stanowiły w najbliższej przyszłości znaczący element działalności grupy Megapack, prowadzone są działania mające na celu zapewnienie optymalnego portfela zamówień.

W 2004 roku doszło do wycofania się największego z usługodawców ze współpracy w zakresie usług rozlewu oraz zmniejszeniem wielkości pozostałych zamówień z powodu bardzo niekorzystnej pogody w miesiącach letnich. Był to jeden z głównych powodów uzyskania w 2004 roku przez grupę Megapack ujemnego wyniku finansowego.

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

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.

Opisane powyżej działania doprowadziły do wyraźnego wzrostu ilości produkowanych na zlecenie firm zewnętrznych napojów.

Przychody z usługowej produkcji napojów w I połowie 2006 roku w porównaniu do I połowy 2005 roku (liczone w rublach) w kategorii napojów:

- bezalkoholowych wzrosły o 27,4%
- alkoholowych wzrosły o 71,2%

Należy przy tym pamiętać, 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.

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.

ООО Тарговый Дом Megapack

ООО Тарговый Дом Megapack z siedzibą w Moskwie jest spółką będącą w 100% własnością ООО 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.

ООО Тарговый Дом Severozapad

ООО Тарговый Дом Severozapad z siedzibą w Sankt Petersburgu w Rosji jest spółką będącą w 100% własnością ООО Тарговый Дом 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 BOBMARK INTERNATIONAL SP. Z O.O.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest hurtowa sprzedaż napojów.

Akcjonariuszami spółki są:

HOOP S.A. 100% w kapitale zakładowym.

Organami spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.
-

W skład Zarządu wchodzi:

Prezes Zarządu – Monika Czapkińska

Członek Zarządu – Aleksandra Jutkiewicz

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 231 tys. zł.

Kapitał własny spółki na 30 czerwca 2006 roku wynosił –5 034 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2006 roku wynosił w spółce 90 osób.

Za okres objęty konsolidacją tj. od 1 do 30 czerwca 2006 roku spółka uzyskała zysk netto w wysokości 30 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 3 102 tys. zł.

1.5.5 MAXPOL SP. Z O.O.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest hurtowa sprzedaż napojów.

Akcjonariuszami spółki są:

HOOP S.A. 100% w kapitale zakładowym.

Organami spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.
-

W skład Zarządu wchodzi:

Prezes Zarządu – Zbigniew Grzyb.

Członek Zarządu – Wojciech Pomorski

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 2 700 tys. zł.

Kapitał własny spółki na 30 czerwca 2006 roku wynosił –1 322 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2006 roku wynosił w spółce 96 osób.

Za okres objęty konsolidacją tj. od 1 do 30 czerwca 2006 roku spółka zanotowała stratę netto w wysokości 36 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 6 312 tys. zł.

1.5.6 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.

Akcjonariuszami spółki są:

HOOP S.A. 75% w kapitale zakładowym

Arkadiusz Małanowski 25% w kapitale zakładowym

Organami spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

Prezes Zarządu – Arkadiusz Malanowski.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 240 tys. zł.

Kapitał własny spółki na 30 czerwca 2006 roku wynosił –951 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2006 roku wynosił w spółce 70 osób.

Za I półrocze 2006 roku spółka zanotowała stratę netto w wysokości 727 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 16 988 tys. zł.

1.5.7 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.

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

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 100 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił –308 tys. zł.

W I półroczu 2006 spółka zanotowała stratę w wysokości 46 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 12 827 tys. zł.

Podsumowanie.

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

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

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

Świadczy to o prawidłowej koncepcji i skutecznej realizacji planów rozwoju Grupy Megapack poprzez rozwój własnych marek oraz poprzez rozwijanie współpracy ze

zleceńodawcami w zakresie usługowego rozlewania napojów, zwłaszcza z PepsiCo – największym kontrahentem w tym obszarze działalności.

2 ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Analizując wyniki Grupy za I połowę 2006 roku należy pamiętać, że wyniki te, a także wyniki porównywalne za I połowę 2005 roku zostały sporządzone z uwzględnieniem standardów MSR/MSSF, które różnią się w niektórych pozycjach od standardów, według których sporządzane są sprawozdania jednostkowe HOOP S.A.

Przychody

W I połowie 2006 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 303.299 tys. zł, wyższe o 12,0% niż uzyskane w I połowie 2005 roku (270.918 tys. zł.). Największy wpływ na zwiększenie przychodów ze sprzedaży w I połowie 2006 roku miał wzrost przychodów ze sprzedaży w Grupie Megapack (o 19,7%) oraz w Jednostce Dominującej (o 6,1%).

Istotnym czynnikiem wpływającym na wartość przychodów w I połowie 2006 roku jest także objęcie po raz pierwszy konsolidacją przejętych w maju 2006 spółek dystrybucyjnych: Bobmark International Sp. z o.o. i Maxpol Sp. z o.o.. Ich przychody ze sprzedaży za okres objęty konsolidacją – tj. od 1 czerwca do 30 czerwca 2006 roku, pomniejszone o transakcje wewnątrzgrupowe, zwiększyły przychody Grupy Kapitałowej o 7,8 mln. zł.

Wynik operacyjny

Grupa Kapitałowa HOOP S.A. osiągnęła w I połowie 2006 roku zysk na sprzedaży w wysokości 20.207 tys. zł co było wynikiem o 6.880 tys. zł. korzystniejszym niż uzyskany w I połowie 2005 zysk w wysokości 13.327 tys. zł.

Na taki poziom wyniku na sprzedaży istotny wpływ miał wynik wypracowany przez Jednostkę Dominującą oraz grupę Megapack. W I połowie 2006 roku HOOP S.A. według standardów MSR/MSSF zanotowała zysk na sprzedaży w wysokości 12.535 tys. zł. (6.383 tys. zł. w I połowie 2005), natomiast grupa Megapack osiągnęła w I połowie 2006 zysk na sprzedaży w wysokości 9.086 tys. zł., wobec zysku w wysokości 6.761 tys. zł. uzyskanego w I połowie 2005 roku.

W I połowie 2006 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa zanotowała zysk w wysokości 5.643 tys. zł, co jest wynikiem o 4.777 tys. zł. lepszym w porównaniu do uzyskanego w I połowie 2005 roku zysku w wysokości 866 tys. zł.. Różnica ta powstała przede wszystkim w wyniku wycofania wewnątrzgrupowych odpisów aktualizujących należności HOOP S.A. od spółek Bobmark i Maxpol w łącznej wysokości 3.124 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej w I połowie 2006 roku wyniósł 25.850 tys. zł i był korzystniejszy o 11.246 tys. zł. od wyniku za I połowę 2005 roku (zysk 14.604 tys. zł.)

Działalność finansowa

W działalności finansowej należy zwrócić uwagę na następujące pozycje:

- przychody z tytułu odsetek - w I połowie 2006 wyższe o 416 tys. zł. niż w I połowie 2005 roku
- koszty odsetek - w I połowie 2006 roku ich wartość była niższa o 1.197 tys. zł. niż w I połowie 2005

- różnice kursowe – w I połowie 2006 roku nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi wynosiła 1.355 tys. zł. podczas gdy w I połowie 2005 roku była o 1.096 tys. zł. niższa i wynosiła 259 tys. zł.

Powyższe czynniki, dotyczące przede wszystkim Jednostki Dominującej, przyczyniły się do tego, że w I połowie 2006 roku Grupa zanotowała na działalności finansowej wynik o 461 tys. zł. lepszy niż w I połowie 2005 roku (strata –4.866 wobec straty –5.327 tys. zł.)

Wynik netto

W I połowie 2006 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto na poziomie 12.159 tys. zł. co oznacza wynik lepszy o 7.495 tys. zł. od uzyskanego w I połowie 2005 roku zysku w wysokości 4.664 tys. zł.

Na różnicę tę złożyły się przede wszystkim następujące czynniki:

- Osiągnięcie w I połowie 2006 roku przez Grupę Megapack zysku netto w wysokości 5.859 tys. zł. wobec uzyskanego w I połowie 2005 roku zysku w wysokości 4.862 tys. zł., co oznacza poprawę wyniku o 997 tys. zł. , z czego 50% odpowiadające udziałowi HOOP S.A. stanowi wartość 499 tys. zł. Zgodnie ze standardami MSR/MSSF nie są dokonywane odpisy wartości firmy Megapack.
- Zanotowanie przez Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., w I połowie 2006 roku straty netto w wysokości -727 tys. zł. , która wraz z korektami konsolidacyjnymi związanymi z transakcjami wewnątrz Grupy, dało kwotę –1.114 tys. zł. stanowiącą wpływ PCD HOOP Sp. z o.o. na wynik Grupy w I połowie 2006 roku. W I połowie roku 2005 całkowity wpływ PCD na wynik netto Grupy Kapitałowej wynosił –522 tys. zł.
- Nieznaczna poprawa wyników przez PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., która w I połowie 2006 roku zanotowała zysk w wysokości 139 tys. zł wobec zysku w wysokości 91 tys. zł. w I połowie 2005 roku.
- Dokonanie odpisu w wysokości 2.780 tys. zł. z tytułu utraty wartości firmy Bobmark . Należy przy tym pamiętać , że równolegle zostały wycofane odpisy aktualizujące należności HOOP S.A. od spółek Bobmark i Maxpol w łącznej wysokości 3.124 tys. zł.
- Wyższy o 7.120 tys. zł jednostkowy wynik netto HOOP S.A. w I połowie 2006 roku (zysk w wysokości 10.425 tys. zł.) w stosunku do I połowy 2005 roku (zysk 3.305 tys. zł.).

Na wyniki finansowe osiągnięte przez HOOP S.A. w I połowie 2006 roku w porównaniu z wynikami I połowy 2005 roku, znaczący wpływ miały przede wszystkim:

- wyższe o 6,7% przychody ze sprzedaży produktów połączone z wprowadzonymi na początku roku podwyżkami cen większości wyrobów, co przyczyniło się do uzyskania wyższych marż.
- niższe o 2.380 tys. zł. koszty amortyzacji. Na wysokość amortyzacji w I połowie br. wpływ miała przeprowadzona na koniec 2005 roku weryfikacja poprawności okresów i stawek amortyzacji środków trwałych, skutkująca zmianą stawek amortyzacji niektórych środków trwałych od 1 stycznia 2005r. W danych porównywalnych za I półrocze 2005 nie zostały uwzględnione skutki zmian stawek amortyzacji. Ich uwzględnienie spowodowałoby obniżenie wysokości kosztów amortyzacji w I połowie 2005 roku o 1.244 tys. zł.
- efekty przeprowadzonych działań mających na celu zdecydowaną redukcję kosztów co pozwoliło na utrzymanie kosztów ogólnego zarządu na poziomie sprzed 12 miesięcy oraz obniżenie części kosztów produkcyjnych.

- wyższe o 8.844 tys.zł. koszty sprzedaży wynikające przede wszystkim z realizowanych w II kwartale 2006 intensywnych akcji promocyjnych, w szczególności 3 kampanii telewizyjnych promujących napoje HOOP Fruti, HOOP Cola oraz wodę ARCTIC. Pozytywne efekty działań promocyjnych powinny być odczuwalne w następnych miesiącach w postaci wyższej sprzedaży i lepszych wyników finansowych. Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na wzrost kosztów sprzedaży były wyższe koszty transportu spowodowane rosnącymi cenami benzyny i oleju napędowego oraz wynikającą z wzrostu sprzedaży koniecznością przewiezienia większej masy towarowej, a także wyższe koszty utrzymania sieci przedstawicieli handlowych, spowodowane rozbudową działu sprzedaży w celu pełniejszego pokrycia całego obszaru Polski i zwiększenia kontroli nad rynkiem detalicznym.

Na poziomie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w I połowie 2006 roku w porównaniu z I połową 2005, zanotowano przede wszystkim wyższe o 964 tys. zł. przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności oraz niższe o 710 tys. zł. koszty utworzenia odpisów aktualizujących należności.

Z tytułu odsetek, w I połowie 2006 w porównaniu z I połową 2005 roku, Spółka zanotowała wyższe o 415 tys.zł. przychody oraz niższe o 872 tys.zł. koszty.

Kolejną pozycją wpływającą w znaczący sposób na wyniki są różnice kursowe. W I połowie 2006 roku zanotowano nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.355 tys. zł., co jest kwotą mniej korzystną o 1.096 tys.zł. niż zanotowana w I połowie 2005 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 259 tys.zł.

Rachunek zysków i strat HOOP S.A. podlegający konsolidacji został sporządzony zgodnie ze standardami MSR/MSSF i różni się od rachunku zysków i strat zamieszczonego w sprawozdaniu jednostkowym i sporządzonego zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

Różnice wynikają z innej wyceny wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, co przekłada się na różnice w wartości kosztów amortyzacji.

Korekty wynikające z przejścia na standardy MSR/MSSF przedstawia poniższa tabela.

Pozycja w rachunku zysków i strat HOOP S.A.	Korekta I połowa 2006 rok	Korekta I połowa 2005 rok
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	+ 653 tys. zł.	+ 609 tys. zł.
Koszty sprzedaży	+ 126 tys. zł.	+ 127 tys. zł.
Koszty ogólnego zarządu	+ 49 tys. zł.	+ 49 tys. zł.
Odroczony podatek dochodowy	-157 tys. zł.	-149 tys. zł.
Wpływ na wynik netto	- 671 tys. zł	- 636 tys. zł

Tabela 6 Rachunek zysków i strat Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	półrocze/2006	półrocze/2005	Dynamika półrocze 2006/ półrocze 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	303 299	270 918	12,0%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	278 982	244 084	14,3%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 317	26 834	-9,4%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	202 826	191 279	6,0%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	182 367	173 241	5,3%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 459	18 038	13,4%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	100 473	79 639	26,2%
IV. Koszty sprzedaży	61 268	48 399	26,6%
V. Koszty ogólnego zarządu	18 998	17 913	6,1%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	20 207	13 327	51,6%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	13 250	8 170	62,2%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 263	866	45,8%
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	11 987	7 304	64,1%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	7 607	6 893	10,4%
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 520	1 999	-24,0%
3. Inne koszty operacyjne	6 087	4 894	24,4%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	25 850	14 604	77,0%
X. Przychody finansowe	1 044	515	102,7%
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
2. Odsetki, w tym:	682	266	156,4%
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	362	249	45,4%
XI. Koszty finansowe	5 910	5 842	1,2%
1. Odsetki, w tym:	4 066	5 263	-22,7%
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	1 844	579	218,5%
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	20 984	9 277	126,2%
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-2 780		
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	599		
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	18 803	9 277	102,7%
XVIII. Podatek dochodowy	3 714	2 146	73,1%
a) część bieżąca	4 481	871	414,5%
b) część odroczone	-767	1 275	-160,2%
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XXI. (Zyski) straty mniejszości	-2 930	2 467	-218,8%
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	12 159	4 664	160,7%

Źródło: Opracowanie własne

2.2 BILANS

Przy porównywaniu wartości pozycji bilansowych na dzień 30.06.2006 z ich wartościami na dzień 30.06.2005 należy pamiętać, że w 2006 roku konsolidacją zostały objęte dodatkowe dwie spółki, Bobmark International Sp. z o.o. oraz Maxpol Sp. z o.o., które nie wchodziły w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w 2005 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wyniosła 449.249 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza to wzrost o 0,2% czyli o kwotę 847 tys. zł.

Na koniec czerwca 2006 roku w porównaniu z końcem czerwca 2005 roku nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów. Aktywa trwale spadły o 2,1% czyli o 4.829 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 50,7% do 49,5%, natomiast aktywów obrotowych wzrósł z 49,3% do 50,5%, a ich wartość wzrosła o 2,6%.

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 2006 w porównaniu do analogicznego okresu 2005 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:

- wzrost kapitałów własnych udziałowców jednostki dominującej o 12,2% i ich udziału w sumie pasywów z 23,37% do 26,18% - co wynika głównie z zanotowanego zysku netto za I półrocze 2006 roku w wysokości 12.159 tys. zł.
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 4.833 tys. zł. (12%),
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 27.270 tys. zł. (-10,3)

Tabela 7 Bilans Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

Bilans	Stan na 30.06.2006		Stan na 30.06.2005		Dynamika	
	w tys.PLN	w %	w tys.PLN	w %	półrocze 2006/ półrocze 2005	półrocze 2006- półrocze 2005
Aktywa						
I. Aktywa trwałe	222 424	49,5%	227 253	50,7%	-2,1%	-4 829
1. Wartości niematerialne i prawne	1494	0,3%	1013	0,2%	47,5%	481
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	37 730	8,4%	35 445	7,9%	6,4%	2 285
3. Rzeczowe aktywa trwałe	168 686	37,5%	177 757	39,6%	-5,1%	-9 071
4. Należności długoterminowe	2 080	0,5%	2 313	0,5%	-10,1%	-233
5. Inwestycje długoterminowe	3 417	0,8%	2 912	0,6%	17,3%	505
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 017	2,0%	7 813	1,7%	15,4%	1 204
II. Aktywa obrotowe	226 825	50,5%	221 149	49,3%	2,6%	5 676
1. Zapasy	50 973	11,3%	50 428	11,2%	1,1%	545
2. Należności krótkoterminowe	146 259	32,6%	156 402	34,9%	-6,5%	-10 143
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 701	5,1%	11 895	2,7%	90,8%	10 806
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 892	1,5%	2424	0,5%	184,3%	4 468
Aktywa razem	449 249	100,0%	448 402	100,0%	0,2%	847
Pasywa						
I. Kapitał własny	138 388	30,80%	119 654	26,68%	15,7%	18 734
I.A. Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	117 595	26,18%	104 805	23,37%	12,2%	12 790
1. Kapitał zakładowy	13 089	2,91%	13 089	2,92%	0,0%	0
2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-22 920	-5,10%	-22 920	-5,11%	0,0%	0
3. Kapitał zapasowy	113 198	25,20%	116 387	25,96%	-2,7%	-3 189
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00%	41	0,01%		-41
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	4 936	1,10%	1 436	0,32%	243,7%	3 500
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-11	0,00%	-1 192	-0,27%		1 181
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 856	-0,64%	-6 700	-1,49%	-57,4%	3 844
8. Zysk (strata) netto	12 159	2,71%	4 664	1,04%	160,7%	7 495
I.B. Kapitały mniejszości	20 793	4,63%	14 849	3,31%	40,0%	5 944
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	310 861	69,20%	328 748	73,32%	-5,4%	-17 887
1. Rezerwy na zobowiązania	3 915	0,87%	4 619	1,03%	-15,2%	-704
2. Zobowiązania długoterminowe	45 078	10,03%	40 245	8,98%	12,0%	4 833
3. Zobowiązania krótkoterminowe	237 645	52,90%	264 915	59,08%	-10,3%	-27 270
4. Rozliczenia międzyokresowe	24 223	5,39%	18 969	4,23%	27,7%	5 254
Pasywa razem	449 249	100,00%	448 402	100,00%	0,2%	847

Źródło: Opracowanie własne

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.3.1 Wskaźniki płynności

Na koniec czerwca 2006 roku wskaźniki płynności Grupy wykazały rosnącą tendencję w porównaniu do końca czerwca 2005 r. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 0,83 na koniec czerwca 2005 r. do 0,95 na koniec czerwca 2006 r., a wskaźnik płynności szybkiej wzrósł z 0,64 do 0,74.

2.3.2 Wskaźniki rentowności

Na koniec czerwca 2006 roku nastąpiła poprawa w stosunku do czerwca 2005 roku wskaźników rentowności. Stopa zwrotu z kapitału własnego wzrosła z 5,1% do 10,3%. Stopa zwrotu z aktywów wzrosła z 1,2% do 2,7% na koniec czerwca 2006 r. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie 5,4% na koniec czerwca 2006 roku w porównaniu z 2,4% na koniec czerwca 2005 roku.

2.3.3 Wskaźniki sprawności operacyjnej

W tej grupie wskaźników na koniec czerwca 2006 roku w porównaniu z czerwcem 2005 roku odnotowano wzrost w przypadku wskaźnika produktywności majątku: z 0,61 do 0,68. Wskaźnik ogólnej produktywności majątku trwałego: na koniec czerwca 2006 r. kształtował się na poziomie 1,36 w porównaniu do 1,19 na koniec czerwca 2005 roku. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec czerwca 2006 wzrósł z 1,23 do 1,34.

2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego

Na koniec czerwca 2006 roku wskaźniki wspomagania finansowego w porównaniu z końcem czerwca 2005 roku kształtowały się następująco:

- stopa zadłużenia spadła do 62,95% w porównaniu do 68,5% w roku ubiegłym,
- wzrósł wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 23,5% do poziomu 26,2%,
- spadł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 313,7% do 264,3%,
- wzrósł wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: z 70,4% do poziomu 82,5%.

Tabela 8 Analiza wskaźnikowa Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

Nazwa	Sposób liczenia	Wartość wskaźnika	
		VI 2006	VI 2005
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,95	0,83
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,74	0,64
Wskaźniki rentowności			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	33,1%	29,6%
Marża zysku netto ze sprzedaży	Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	6,7%	5,2%
Stopa zysku operacyjnego	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	8,5%	5,7%
Wskaźnik rentowności brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	6,2%	3,7%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	4,0%	2,0%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	10,3%	5,1%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa ogółem	2,7%	1,2%
Stopa zwrotu majątku obrotowego	Zysk netto / Aktywa obrotowe	5,4%	2,4%
Stopa nadwyżki finansowej	(Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży	9,2%	7,9%
Wskaźniki sprawności operacyjnej			
Wskaźnik produktywności majątku	Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem	0,68	0,61
Wskaźnik produktywności majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe	1,36	1,19
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe	1,34	1,23
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Stopa zadłużenia	(Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem	62,9%	68,5%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych udziałowców jednostki dominującej w finansowaniu majątku	Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej / Aktywa ogółem	26,2%	23,5%
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych udziałowców jednostki dominującej	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	264,3%	313,7%
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej + Kapitały mniejszości + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	82,5%	70,4%

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 2006 roku jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań.

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

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

Również 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 2006 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 2006 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 2006 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 2006 roku HOOP S.A. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt inwestycyjny z Banku Handlowego w Warszawie S.A. w wysokości 12 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 11.700 tys. PLN z terminem spłaty do 28 stycznia 2011 roku,
- kredyt obrotowy z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota zadłużenia wynosiła 8.151 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 czerwca 2007 roku,
- kredyt długoterminowy z Banku Polska Kasa Opieki S.A. Warszawie do maksymalnej wysokości 10 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 9.984 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 marca 2008 roku,
- kredyt obrotowy z Banku Polska Kasa Opieki S.A. Warszawie do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 2.046 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 marca 2007 roku,
- kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 6 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 494 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 listopada 2006 roku,
- kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 10 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 6 mln. PLN. Termin spłaty kredytu to 18 września 2006 roku,
- kredyt w Kredyt Banku w wysokości 25 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 23.800 tys. PLN. termin spłaty kredytu to 30 czerwca 2007 roku.

- pożyczka od spółki Dohler z siedzibą w Niemczech w wysokości 354 tys. EUR. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 239 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Maxpol Sp. z o.o. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Fortis Bank w wysokości 1.500 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 150 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku OOO Megapack realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Bank of Moscow w wysokości 75.821 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 75.821 tys. RUR, co było równoważne kwocie 8.955 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 lipca 2006 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez MBSP w Moskwie w wysokości 13.539 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 13.559 tys. RUR, co było równoważne kwocie 1.601 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 20 lipca 2006 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez MBSP w Moskwie w wysokości 5.416 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 5.425 tys. RUR, co było równoważne kwocie 641 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 20 lipca 2006 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez MBSP w Moskwie w wysokości 29.787 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 29.843 tys. RUR, co było równoważne kwocie 3.524 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 20 lipca 2006 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez URLASIB BANK w Moskwie w wysokości 65.883 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 7.610 tys. RUR, co było równoważne kwocie 898 tys. PLN.

2.6 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

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

2.7 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI

Plan inwestycyjny HOOP S.A. zakładał, że w roku 2006 Spółka zrealizuje wydatki inwestycyjne na poziomie 15,8 mln. zł.. Główne działania inwestycyjne dotyczą zwiększenia potencjału magazynowego Spółki (zakup regałów wysokiego składowania) oraz prac odtworzeniowych i adaptacyjno-modernizacyjnych – mających na celu umożliwienie w oparciu o posiadany potencjał produkcyjny, wprowadzanie nowych i modyfikacje dotychczas

produkowanych wyrobów. Zgodnie z planami finansowanie wydatków inwestycyjnych odbywać się będzie w oparciu o leasing i środki własne Spółki.

W I połowie br. poniesiono nakłady inwestycyjne na poziomie 5,2 mln.zł. sfinansowane ze środków własnych HOOP S.A.

W przypadku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. , PCD Hoop Sp. z o.o. oraz nowo przejętych spółek Bobmark International Sp. z o.o. i Maxpol Sp. z o.o. , w najbliższym czasie 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 , przy obecnym poziomie sprzedaży, wystarczające. Biorąc pod uwagę planowany na kolejne lata wzrost sprzedaży, może okazać się konieczny zakup nowej linii do produkcji napojów. Rozważana jest także 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. Niemniej ostateczne decyzje dotyczące w/w inwestycji jeszcze nie zapadły. W przypadku przystąpienia do ich realizacji przewidujemy finansowanie inwestycji przy pomocy kredytu bankowego lub leasingu.

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 2006 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 I połowie 2006 roku zostały zawarte następujące umowy ubezpieczenia:

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

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 Spółka dokonała zakupu 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki „Maxpol” Sp. z o.o. oraz 100 % udziałów w kapitale zakładowym „Bobmark International” Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności obydwu spółek jest hurtowa sprzedaż napojów.

5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

<u>Zakup netto</u>	1.698 tys. PLN
- dzierżawa	905 tys. PLN
- usługi	793 tys. PLN

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

<u>Zakup netto</u>	1.629 tys. PLN
- zakup usług marketingowych	135 tys. PLN
- zakup towarów i usług	994 tys. PLN
- zakup udziałów Maxpol Sp. z o.o.	500 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	9.324 tys. PLN
- sprzedaż wyrobów	8.836 tys. PLN
- sprzedaż usług	383 tys. PLN
- sprzedaż środków trwałych	105 tys. PLN

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

<u>Zakup netto</u>	195 tys. PLN
- zakup usług marketingowych	16 tys. PLN
- zakup towarów i usług	179 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	9.042 tys. PLN
- sprzedaż wyrobów	8.946 tys. PLN
- sprzedaż usług i towarów	15 tys. PLN
- sprzedaż materiałów	43 tys. PLN
- sprzedaż środków trwałych	38 tys. PLN

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

<u>Zakup netto</u>	9.872 tys. PLN
- zakup usług transportowych	9.813 tys. PLN
- zakup materiałów	59 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	29 tys. PLN
- sprzedaż usług	6 tys. PLN
- sprzedaż materiałów	23 tys. PLN

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

<u>Zakup netto</u>	20 tys. PLN
- zakup towarów	20 tys. PLN
<u>Sprzedaż netto</u>	654 tys. PLN
- sprzedaż wyrobów	654 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

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

1 412 669 akcji, co stanowi 10,79% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
1 412 669 głosów, co stanowi 10,30 % 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 30 czerwca 2006 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 30.06.2006 roku

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

Zródło: 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 2006 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 30.06.2006 roku

Nazwa udziałowca	Ilość posiadanych udziałów	Udział w %
HOOP S.A.	360	75%
Arkadiusz Malanowski	120	25%
Razem	480	100,0%

Zródło: PCD Hoop Sp. z o.o.

BOBMARK INTERNATIONAL Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku struktura własnościowa w spółce Bobmark International Sp. z o.o. przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Nazwa udziałowca	Ilość posiadanych udziałów	Udział w %
HOOP S.A.	100	100%

MAXPOL Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku struktura własnościowa w spółce Maxpol Sp. z o.o. przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Nazwa udziałowca	Ilość posiadanych udziałów	Udział w %
HOOP S.A.	2 700	100%

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 2006 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 30.06.2006 roku

Nazwa udziałowca	Wartość nominalna posiadanych udziałów (RUR)	Udział w %
HOOP S.A.	125 121 650,00	50%
Tomeka Investments Ltd.	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%
Razem	250 243 300,00	100,0%

Źródło: OOO Megapack

TSH SULICH sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku struktura własnościowa w spółce TSH Sulich sp. z o.o. przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

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

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 30.06.2006 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.

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 2006 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W dniu 10 sierpnia 2006 roku została podpisana umowa przedwstępna z akcjonariuszami „PAOLA” S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich k/ Wrocławia, prowadzącej działalność w branży, w której działa HOOP S.A. Umowa dotyczy nabycia przez HOOP S.A. 100% akcji PAOLA S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu PAOLA S.A. Umowa dotyczy również sprzedaży przez HOOP S.A. na rzecz jednego z akcjonariuszy PAOLA S.A. 111.776 akcji własnych HOOP S.A. Umowa zawarta jest pod warunkiem zawieszającym tj. uzyskania zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji w postaci nabycia akcji PAOLA S.A. przez HOOP S.A. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta po spełnieniu się warunku zawieszającego.

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 połowie 2005 roku w Polsce oraz na początku 2006 roku na Litwie, nowych zakładów do produkcji granulatu PET – podstawowego surowca do produkcji preform

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

W naszej ocenie rynek napojów i wody w Polsce 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. HOOP S.A. zamierza wejść na rynki zagraniczne zarówno z markami własnymi, jak i poprzez usługę rozlewu oraz produkcję marek prywatnych.

Dodatkowym elementem 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.

Istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej jest dalsze jej powiększanie w wyniku przejmowania spółek z branży napojowej – w ramach konsolidacji sektora, oraz wybranych firm dystrybucyjnych, w celu zwiększenia kontroli nad kanałami dystrybucji wyrobów.

Pierwszy etap tego procesu już nastąpił. W jego wyniku, dnia 31 maja 2006 HOOP S.A. zakupiła 100% udziałów w firmie dystrybucyjnej Maxpol Sp. z o.o., oraz 100% udziałów w firmie dystrybucyjnej Bobmark International Sp. z o.o.. Podstawowym przedmiotem działalności obu zakupionych spółek jest hurtowa sprzedaż napojów.

Ponadto w dniu 10 sierpnia 2006 roku została podpisana umowa przedwstępna dotycząca nabycia przez HOOP S.A. 100% akcji PAOLA S.A z siedzibą w Bielanach Wrocławskich k/ Wrocławia, prowadzącej działalność w zakresie produkcji i sprzedaży soków owocowych wysokosłodzonych oraz syropów owocowych wysokosłodzonych.

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 systematycznej poprawy osiąganych przez grupę wyników finansowych.

W związku z powyższym istotny wpływ na wyniki osiągnięte 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, 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.

31.10.2006 r.
data

Dariusz Wojdyga
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja podpis

31.10.2006 r.
data

Marek Jutkiewicz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja podpis