

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



w 2004 roku

© HOOP S.A.

WARSZAWA
2005

SPIS TREŚCI

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	4
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.	14
1.5.3 GRUPA MEGAPACK	15
1.5.4 POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI SP. Z O.O.	19
1.5.5 TRANSPORT – SPEDYCJA – HANDEL - SULICH SP. Z O.O.	19
2 ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	21
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
2.2 BILANS	26
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE	28
2.3.1 Wskaźniki płynności.....	28
2.3.2 Wskaźniki rentowności.....	28
2.3.3 Wskaźniki sprawności operacyjnej.....	28
2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego.....	28
2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	30
2.5 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH	31
2.5 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	33
2.7 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	33
2.8 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	34
3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH	34
4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.	35
5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
6 AKCJONARIAT	36
6.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	36

6.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU UDZIAŁOWCÓW POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY.	37
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	39
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	40
6.5 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI	40
6.6 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZADZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	41
6.7 INSTRUMENTY FINANSOWE	41
7 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	41

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.

1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2004 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2004 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 Targovij Dom Megapack - posiada w nim 100% udział, OOO Targovij Dom Megapack jest natomiast 100% właścicielem OOO Targovij 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 2004 ROKU

W dniu 5 lipca 2004 roku zostało podpisane oświadczenie notarialne w trybie art. 259 Kodeksu Spółek Handlowych o objęciu w zamian za wkład gotówkowy 100 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Transport – Spedycja – Handel - Sulich spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Podlaskim o wartości nominalnej 500 zł. każdy udział i łącznej wartości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

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

Obejmowane udziały stanowią 50% podwyższonego kapitału zakładowego dających 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Transport – Spedycja – Handel – Sulich Sp. z o.o.

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 2004 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. kontynuuje swoją działalność koncentrując się na umacnianiu pozycji rynkowej.

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,
- wrażliwość na zmiany przepisów dotyczących zakładów pracy chronionej.

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. Spółka posiada wystarczającą ilość środków własnych oraz pozyskanych w formie kredytów, aby obsłużyć zwiększone zapotrzebowanie na środki obrotowe podczas sezonu.

W celu uniknięcia zagrożeń spowodowanych niekorzystnymi zmianami cen surowców, podpisywane są z dostawcami umowy gwarantujące możliwość zakupu przez cały sezon podstawowych surowców po cenie nie wyższej niż ustalona cena maksymalna, a także zwiększane są zapasy materiałów do produkcji w okresach kiedy ich cena jest najniższa. 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.

Zmiany w przepisach dotyczących zakładów pracy chronionej, dotyczące tylko podmiotu dominującego HOOP S.A., weszły w życie od początku 2004 roku i oznaczały, w stosunku do przepisów obowiązujących wcześniej, zmniejszenie przychodów bezpośrednio związanych z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych, przypadających na jednego zatrudnionego, o około 50%.

Ponieważ, ze względu na zmianę przepisów oraz znaczną redukcję ilości zatrudnianych przez Spółkę osób niepełnosprawnych, zarówno przychody jak i koszty związane z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych uległy znacznemu zmniejszeniu, czynnik ten w roku 2005 i w latach następnych przestanie mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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 31 grudnia 2004 roku wynosił 13 089 tys. zł.

Akcjonariuszami HOOP S.A. na dzień 31 grudnia 2004 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 31 grudnia 2004 roku wynosił 103 973 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2004 roku wynosił w spółce 1 446 osób.

Na dzień 31 grudnia 2004 spółka osiągnęła stratę netto w wysokości -4 060 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 323 892 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 Rady Nadzorczej |
| ➤ Marek Rocki | Członek Rady Nadzorczej |
| ➤ Raimondo Eggink | Członek Rady Nadzorczej |
| ➤ Beata Martynowska | Członek Rady Nadzorczej |

Skład Zarządu spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu HOOP S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej HOOP S.A.:

- Beata Wojdyga – pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 31 sierpnia 2004r.,
- Aleksandra Izabela Jutkiewicz - pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 31 sierpnia 2004r.,
- Tadeusz Czichon – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej w okresie od 18 lutego 2004r. do dnia 16 listopada 2004r.,

- Raimondo Eggink – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 sierpnia 2004 r.,
- Marek Rocki – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 sierpnia 2004 r.,
- Beata Martynowska – pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2004r.

PRODUKTY

Paleta wyrobów produkowanych i oferowanych przez HOOP S.A. jest bardzo szeroka i obejmowała w 2004 roku ok. 90 pozycji .

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

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

Poniższe tabele prezentują udział poszczególnych rodzajów produktów w całkowitej sprzedaży Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym w latach 2002 - 2004.

Tabela nr 1 Struktura sprzedaży produktów i usług w latach 2002-2004 w ujęciu wartościowym.

Rodzaj produktu	2004			Rok 2003			Rok 2002	
	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	174 201	55,7%	-4,3%	182 116	53,8%	8,6%	167 758	50,8%
Napoje niegazowane	88 452	28,3%	-5,6%	93 683	27,7%	-22,4%	120 674	36,5%
Napoje pozostałe	1 548	0,5%	17,3%	1 320	0,4%	-77,8%	5 952	1,8%
Woda Arctic	36 704	11,7%	-26,2%	49 747	14,7%	45,2%	34 272	10,4%
Pozostałe wody	9 453	3,0%	19,4%	7 916	2,3%			
Sprzedaż usług	2 426	0,8%	-32%	3 593	1,1%	103%	1 769	0,5%
RAZEM	312 784	100,0%	-7,6%	338 375	100,0%	2,4%	330 425	100,0%

W 2004 roku zanotowano spadek -7,6% wartości sprzedaży ogółem w porównaniu do roku 2003. W wodzie Arctic nastąpił spadek wartościowy sprzedaży o -26,2%, w napojach gazowanych o -4,3%, napojach niegazowanych o -5,6%. W pozycji „Pozostałe wody” nastąpił wzrost : o 19,4%.

Tabela nr 2. Struktura sprzedaży produktów i usług w latach 2002-2004 w ujęciu ilościowym.

Rodzaj produktu	2004			Rok 2003			Rok 2002	
	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	327 408	64,4%	-2,2%	334 653	62,7%	19,0%	281 154	59,9%
Napoje niegazowane	107 539	21,2%	-4,6%	112 692	21,1%	-21,5%	143 632	30,6%
Napoje pozostałe	1 196	0,2%	32,4%	903	0,2%	-66,3%	2 679	0,6%
Woda Arctic	46 100	9,1%	-26,6%	62 799	11,8%	50,6%	41 702	8,9%
Pozostałe wody	25 924	5,1%	13,8%	22 781	4,3%			0,0%
RAZEM	508 166	100,0%	-4,8%	533 828	100,0%	13,8%	469 167	100,0%

W przypadku sprzedaży w ujęciu ilościowym odnotowano spadek w 2004 roku o -4,8 % w stosunku do 2003 roku. Wielkość sprzedaży w ujęciu ilościowym napojów gazowanych nieznacznie spada o -2,2%. Nastąpił spadek sprzedaży wody Arctic o -26,6% oraz napojów niegazowanych o -4,6%. Nastąpił wzrost sprzedaży napojów pozostałych o -32,4%. Odnotowano wzrost sprzedaży w ujęciu ilościowym pozostałych wód o 13,8%.

Struktura sprzedaży ilościowej pozostaje zbliżona do struktury w 2003 roku.

UDZIAŁY RYNKOWE W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH

Według danych firmy ACNielsen, w 2004 roku na rynku napojów gazowanych udział produktów HOOP w ujęciu wartościowym pozostał na poziomie 8,5% w porównaniu do 8,4% w 2003 r. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów gazowanych wzrósł do poziomu 11,8% w porównaniu do 11,4% w 2003 roku.

Na rynku napojów niegazowanych w ujęciu wartościowym udział produktów HOOP S.A. w 2004 roku obniżył się do poziomu 13,9% wobec poziomu 16,4% w 2003 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych wynosił w 2004 roku 14,8% wobec poziomu 16,2% w 2003 roku.

Na rynku wody w ujęciu wartościowym w 2004 roku udziały produktów HOOP S.A. ukształtowały się na poziomie 5,0% w porównaniu do 5,9% w 2003 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku wody ukształtował się na poziomie 3,6% w porównaniu do 4,5% w 2003 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	2004	2003	2002	2001
Firmy dystrybucyjne	57,5%	61%	57,5%	60%
Sieci	40,7%	37,4%	36%	32%
Sprzedaż detaliczna*	1,8%	1,6%	6,5%	8%

* 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..

Nadal daje się zauważyć rosnący udział sieci hipermarketów w przychodach ze sprzedaży Spółki. Udział Sieci w sprzedaży wzrósł od 2003 roku o 3,3 punktu procentowego. Związane jest to ze zwiększaniem ilości placówek handlowych oraz z rozszerzaniem asortymentu oferowanych przez nie napojów.

Warto zaznaczyć, że w 2004 r. Spółka podjęła intensywne działania na rzecz aktywizacji eksportu, dlatego należy spodziewać się wzrostu znaczenia sprzedaży eksportowej - głównie na rynek niemiecki.

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

- cukru - Krajowa Spółka Cukrowa S.A., Cukrownia Werbkowice 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 2004 roku zawiera tabela poniżej.

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

Lp.	Nazwa firmy	Powiązanie	Stosunek obrotów do sprzedaży ogółem	Udział w zaopatrzeniu
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	BRAK	22,1%	-
2	ALPLA Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o.	BRAK	-	16,0%

W wyniku zbiegu niekorzystnych czynników, o których mowa w punkcie 2.1 Spółka zanotowała w 2004 roku stratę netto w wysokości 4.060 tys. zł. Działania podjęte w drugiej połowie 2004 roku i kontynuowane w roku 2005, takie jak:

- restrukturyzacja i ograniczenie zatrudnienia
- obniżanie kosztów poprzez rozwój systemu budżetowania kosztów stałych i zmiennych, wprowadzenie procesu budżetowania na wszystkich poziomach zarządzania oraz comiesięcznego rozliczania budżetów
- zmiany na kluczowych stanowiskach w obszarach sprzedaży, marketingu, logistyki i produkcji, utworzenie stanowiska Dyrektora Generalnego
- usprawnianie dotychczasowych kanałów dystrybucji oraz rozwój nowych – zwłaszcza eksportu
- wprowadzenie na rynek nowych produktów (np. napój dla dzieci Shrek)

powinny doprowadzić do wyraźnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży oraz obniżenia ponoszonych kosztów, i w rezultacie do znacznej poprawy wyników finansowych osiąganych przez Spółkę w roku 2005 i w latach następnych.

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 31 grudnia 2004 roku wynosił 37 170 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił 7 484 tys. zł.

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

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2004 roku wynosił w spółce 13 osób.

Na dzień 31 grudnia 2004 spółka uzyskała zysk netto w wysokości 3.845 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 5.534 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 2004 roku 11.612 zł. brutto, z tego:

○ Dariusz Wojdyga	5.806 zł.
○ Marek Jutkiewicz	5.806 zł.

Prezes Zarządu - Andrzej Waląg

Zmiany w organach Spółki dokonane w 2004 roku:

Rada Nadzorcza:

Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej odwołany dnia 14 grudnia 2004 roku,

Krzysztof Dobosz - Członek Rady Nadzorczej odwołany dnia 14 grudnia 2004 roku.

Zarząd:

Tomasz Sobczyński – Prezes Zarządu odwołany dnia 7 kwietnia 2004 roku.

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 31.12.2004 roku 440 osób.

W okresie 01.01.2004r. – 31.12.2004r. Grupa Megapack zanotowała stratę netto w wysokości -15 270 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 157 032 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 3.793 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.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił równowartość 31 981 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił równowartość 22 789 tys. zł.

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 31 grudnia 2004 roku wynosił 240 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił -368 tys. zł.

Akcjonariuszami spółki są:

HOOP S.A. 75% w kapitale zakładowym

Arkadiusz Malanowski 25% w kapitale zakładowym

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2004 roku wynosił w spółce 61 osób.

Na dzień 31 grudnia 2004 spółka uzyskała stratę netto w wysokości -137 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 31 719 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 31 grudnia 2004 roku wynosił 100 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosił 91 tys. zł.

W 2004 roku spółka zanotowała stratę w wysokości 134 tys.zł, przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 14 621 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

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2004 roku wynosił w spółce 26 osób.

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 2004 rok w porównaniu z wynikami za rok 2003 roku należy pamiętać, że w 2003 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu zawarte były:

- całoroczne wyniki HOOP S.A.
- całoroczne wyniki PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.
- wyniki PCD HOOP Sp. z o.o. za grudzień 2003 roku
- odpis wartości firmy Megapack za grudzień 2003 roku

natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2004 rok zawarte są całoroczne wyniki HOOP S.A., PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., PCD HOOP Sp. z o.o. oraz grupy Megapack – wszystkich podmiotów konsolidowanych metodą pełną oraz wyniki za okres sierpień – grudzień 2004 firmy Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o.o. – konsolidowanej metodą praw własności.

Końcowy zaudytowany wynik finansowy netto za 2004 rok wynosi –15.045 tys. zł. i jest niższy o 4.721 tys. zł. od wstępnego wyniku podanego w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2004 roku.

Na różnicę tę wpłynęła przede wszystkim zmiana wyników grupy Megapack ze straty 6.414 tys. zł. wykazanej w raporcie kwartalnym do straty 15.270 tys. zł. stanowiącej ostateczny, zaudytowany wynik finansowy grupy Megapack za 2004 rok, wynikająca z utworzenia zalecanych przez audytorów dodatkowych rezerw.

Są one pozycją jednorazową, która nie powinna występować w przyszłych okresach, przeciwnie, w ocenie zarządu Megapack istnieje wysokie prawdopodobieństwo rozwiązania w przyszłości utworzonych rezerw co powinno pozytywnie wpłynąć na przyszłe wyniki grupy Megapack.

Przychody

W 2004 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 500.429 tys. zł wobec 350.716 tys. zł w 2003 roku, tj. o 42,7% więcej. Wpływ na zwiększenie przychodów ze sprzedaży w 2004 roku miało objęcie konsolidacją spółek zależnych, w tym głównie spółki Megapack, która wniosła do Grupy Kapitałowej przychód w wysokości 157.032 tys. zł.

W wyniku objęcia konsolidacją spółek zależnych udział Jednostki Dominującej w przychodach Grupy Kapitałowej spadł z 99,2% do 64,7%.

Jednostka Dominująca zanotowała spadek przychodów w 2004 roku w porównaniu do 2003 roku wywołany przede wszystkim niekorzystnymi warunkami pogodowymi w miesiącach maj-lipiec oraz wzrostem cen sprzedaży produktów zawierających cukier.

Wynik operacyjny

Strata na sprzedaży Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w 2004 roku wyniosła -19.995 tys. zł i była wyższa o 229,4% w stosunku do straty osiągniętej w 2003 roku.

Na taki poziom wyniku ze sprzedaży istotny wpływ miał wynik wypracowany przez Jednostkę Dominującą oraz grupę Megapack. W 2004 roku HOOP S.A. zanotował stratę na sprzedaży w wysokości -13.467 tys. zł. natomiast grupa Megapack zanotowała w 2004 roku stratę w wysokości – 8.380 tys. zł.

W 2004 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa uzyskała zysk w wysokości 3.523 tys. zł, co oznacza spadek o 20.229 tys. zł w porównaniu do 2004 roku.

Strata na działalności operacyjnej w 2004 roku wyniosła -16.472 tys. zł i wynik ten był gorszy o 34.153 tys. zł od zysku osiągniętego w 2003 roku.

Działalność finansowa

W 2004 roku strata na działalności finansowej wyniosła 1.687 tys. zł wobec straty w 2003 roku wynoszącej 16.458 tys. zł.

Wynik netto -

W 2004 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto na poziomie 15.045 tys. zł. co oznacza wynik gorszy o 17.669 tys. zł. od osiągniętego w 2003 roku.

Na różnicę tę złożyły się następujące czynniki:

- a) uwzględnienie w sprawozdaniu za 2004 rok rosyjskiej Grupy Megapack, której wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za rok 2003 wynosił –506 tys. zł. , na co składał się odpis wartości firmy Megapack za grudzień 2003. W 2004 roku jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto wyniósł –14.828 tys. zł. z czego kwota –7.635 tys. zł. stanowi 50% udział w stracie netto uzyskanej przez Grupę Megapack w 2004 roku, a kwota –7.193 tys. zł stanowi odpis wartości firmy Megapack.
- b) konsolidacja wyników firmy Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., za cały 2004 rok, podczas gdy w sprawozdaniu za rok 2003 konsolidowano

wyniki PCD jedynie za grudzień 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto Grupy wyniósł w 2004 roku –439 tys. zł., z czego kwota -104 tys. zł stanowi 75% udział w stracie netto zanotowanej przez PCD HOOP Sp. z o.o., a kwota –335 tys. zł wynika z korekt konsolidacyjnych związanych z transakcjami wewnątrz Grupy, natomiast w 2003 roku wpływ PCD wynosił -925 tys. zł., z czego 75% udział w stracie netto wynosił -280 tys. zł., a korekty konsolidacyjne - 645 tys. zł.

- c) Poprawa wyników uzyskanych przez PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., która w 2004 roku zanotowała zysk w wysokości 3.845 tys. zł wobec 2.166 tys. zł roku 2003. Po uwzględnieniu odpisu ujemnej wartości firmy, jej całkowity wpływ na wyniki 2004 roku wyniósł 4.332 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 1.690 tys. zł. Znaczący wpływ na wyniki PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w 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) Uwzględnienie w sprawozdaniu za 2004 rok, konsolidowanej metodą praw własności, spółki współzależnej Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o.o., której 50% udziałów zostało objęte przez HOOP S.A. w lipcu 2004 roku. Jej wpływ na wynik finansowy netto grupy wyniósł w 2004 roku –50 tys. zł.
- e) Niższy o 5.473 tys. zł jednostkowy wynik netto HOOP S.A. w roku 2004 (strata – 4.060 tys. zł.) w stosunku do roku ubiegłego (zysk 1.413 tys. zł.).

Na wyniki finansowe osiągnięte w 2004 roku przez jednostkę dominującą - HOOP S.A. decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- wyjątkowo niekorzystne warunki pogodowe w okresie maj - lipiec 2004 roku
 - wzrost cen sprzedaży produktów zawierających cukier
- oba, wymienione powyżej czynniki były powodem spadku przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2003 roku

- wysokie ceny ropy naftowej, pociągające za sobą wzrost cen takich surowców jak preformy do butelek PET, nakrętki, etykiety, folia termokurczliwa itp.
- wzrost ceny cukru o ponad 100% , w związku z przystąpieniem Polski do UE. Ze względu na bardzo niekorzystne warunki meteorologiczne w sezonie letnim i silną konkurencję na rynku napojów, nie udało się w całości zrekompensować wyższych kosztów zakupu cukru przez podniesienie cen napojów.
- wyższe koszty amortyzacji – 26.430 tys. zł w 2004 roku w stosunku do 22.056 tys. zł w 2003 roku, co jest skutkiem wysokich nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2003 roku i na początku 2004 roku
- niższe przychody z tytułu posiadania statusu zakładu pracy chronionej, wynikające ze zmian przepisów dotyczących dofinansowania firm zatrudniających osoby niepełnosprawne oraz z dostosowania zasad udzielania pomocy publicznej do przepisów Unii Europejskiej , a także znacznie niższej liczby zatrudnionych osób niepełnosprawnych. W 2004 roku zwroty podatku VAT, dofinansowania wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz inne przychody z tego tytułu były niższe o 18.745 tys. zł. , przy kosztach wynagrodzeń osób niepełnosprawnych niższych o 4.635 tys. zł. niż w 2003 roku.
- zrealizowanie dodatkowego przychodu w wysokości 1.799 tys. zł. stanowiącego nadwyżkę wartości nominalnej nad ceną nabycia zakupionych wierzytelności
- wzrost kosztów odsetkowych (o 1.758 tys. PLN w stosunku do 2003 roku) w dużej mierze związany z nakładami inwestycyjnymi,
- znaczący pozytywny wpływ na wyniki 2004 roku wywarły różnice kursowe. Kwota niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w 2004 roku wyniosła 11.722 tys. zł., natomiast kwota ujemnych zrealizowanych różnic kursowych to 2.721 tys. zł., podczas gdy w 2003 roku dodatnie różnice kursowe nie wystąpiły, a łączna wartość ujemnych zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wynosiła 11.349 tys. zł.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2004	2003	Dynamika 2004/2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	500 429	350 716	42,7%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	465 984	338 515	37,7%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34 445	12 201	182,3%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	374 463	225 225	66,3%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	346 183	213 196	62,4%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 280	12 029	135,1%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	125 966	125 491	0,4%
IV. Koszty sprzedaży	107 030	99 858	7,2%
V. Koszty ogólnego zarządu	38 931	31 704	22,8%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-19 995	-6 071	229,4%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	20 635	34 644	-40,4%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 423	595	139,2%
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	19 212	34 049	-43,6%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	17 112	10 892	57,1%
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 068	5 611	8,1%
3. Inne koszty operacyjne	11 044	5 281	109,1%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-16 472	17 681	-193,2%
X. Przychody finansowe	12 823	2 277	463,2%
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:	1 101	780	41,2%
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 497	
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	11 722		
XI. Koszty finansowe	14 510	18 735	-22,6%
1. Odsetki, w tym:	11 751	6 856	71,4%
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	2 759	11 879	-76,8%
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	-18 159	1 223	-1584,8%
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		-8	
1. Zyski nadzwyczajne		3	
2. Straty nadzwyczajne		11	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-7 212	601	-1300,0%
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	492	492	0,0%
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	-24 879	1 106	-2349,5%
XVIII. Podatek dochodowy	-2 221	-1 485	49,6%
a) część bieżąca	664		
b) część odroczone	-2 885	-1 485	94,3%
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-50		
XXI. (Zyski) straty mniejszości	-7 663	-33	23121,2%
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	-15 045	2 624	-673,4%

Źródło: Opracowanie własne

2.2 BILANS

Na dzień 31 grudnia 2004 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wyniosła 380.302 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza to spadek o 5,1% czyli o kwotę 20.454 tys. zł.

Na koniec grudnia 2004 roku w porównaniu z końcem grudnia 2003 roku nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów. Aktywa trwałe spadły o 11,7% czyli o 29.882 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 63,5% (2003) do 59,1% (2004), natomiast aktywów obrotowych wzrósł z 36,5% do 40,9%, a ich wartość wzrosła o 6,4%.

Zmiany powyższe wynikają z zakończenia w 2003 i na początku 2004 roku najważniejszych projektów inwestycyjnych w HOOP S.A.. Ponieważ pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. nie wymagają realizacji znaczących inwestycji, oznacza to znaczne zmniejszenie wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2004 roku w stosunku do lat wcześniejszych i spadek wartości bilansowej aktywów trwałych głównie w wyniku ich amortyzacji, której nie kompensują obniżone wydatki inwestycyjne.

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 o 19,6% i ich udziału w sumie pasywów z 26,4% do 22,3% - co wynika głównie z zanotowanej straty netto za 2004 rok w wysokości –15.045 tys. zł.
- obniżenie wartości zobowiązań długoterminowych o 31.305 tys. zł. (-42,5%), co wynika z przypadających na 2004 rok wysokich spłat rat leasingowych przez HOOP S.A.
- wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 48.885 tys. zł. (+27,3) jako rezultat poniesionej w 2004 roku straty oraz obniżenia wartości zobowiązań długoterminowych

Tabela 7 Bilans Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

Bilans	Stan na 31.12.2004		Stan na 30.06.2004		Dynamika	Stan na 31.12.2003		Dynamika
	w tys.PLN	w %	w tys.PLN	w %	2004/ półrocze 2003	w tys.PLN	w %	2004 / 2003
Aktywa								
I. Aktywa trwałe	224 646	59,1%	248 972	55,9%	-9,8%	254 528	63,5%	-11,7%
1. Wartości niematerialne i prawne	402	0,1%	478	0,1%	-15,9%	452	0,1%	-11,1%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	28 233	7,4%	31839	7,1%	-11,3%	35 445	8,8%	-20,3%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	180 408	47,4%	202 758	45,5%	-11,0%	204 656	51,1%	-11,8%
4. Należności długoterminowe	3 914	1,0%	4 636	1,0%	-15,6%	4 626	1,2%	-15,4%
5. Inwestycje długoterminowe	2 912	0,8%	2 912	0,7%	0,0%	2 912	0,7%	0,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 777	2,3%	6 349	1,4%	38,2%	6 437	1,6%	36,4%
II. Aktywa obrotowe	155 656	40,9%	196 564	44,1%	-20,8%	146 228	36,5%	6,4%
1. Zapasy	46 532	12,2%	67 414	15,1%	-31,0%	35 042	8,7%	32,8%
2. Należności krótkoterminowe	102 986	27,1%	120 958	27,1%	-14,9%	101 548	25,3%	1,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 455	1,4%	7 466	1,7%	-26,9%	7 814	1,9%	-30,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	683	0,2%	726	0,2%	-5,9%	1 824	0,5%	-62,6%
Aktywa razem	380 302	100,0%	445 536	100,0%	-14,6%	400 756	100,0%	-5,1%
Pasywa								
I. Kapitał własny	84 883	22,32%	103 249	25,92%	-17,8%	105 632	26,36%	-19,6%
1. Kapitał zakładowy	13 089	3,44%	13 089	3,29%	0,0%	13 089	3,27%	0,0%
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-22 920	-6,03%	-22 920	-5,75%	0,0%	-22 920	-5,72%	0,0%
4. Kapitał zapasowy	116 387	30,60%	116 271	29,19%	0,1%	108 372	27,04%	7,4%
5.Kapitał z aktualizacji wyceny	41	0,01%	41	0,01%	0,0%	41	0,01%	0,0%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0,38%	1 436	0,36%	0,0%	1 436	0,36%	0,0%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-4 397	-1,16%	562	0,14%	-882,4%	0	0,00%	#DZIEL/0!
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 708	-0,98%	-2 295	-0,58%	61,6%	2 990	0,75%	-224,0%
9. Zysk (strata) netto	-15 045	-3,96%	-2 935	-0,74%	412,6%	2 624	0,65%	-673,4%
II. Kapitały mniejszości	13 571	3,57%	21 234	5,33%	-36,1%	21 234	5,30%	-36,1%
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 420	0,37%	1 912	0,48%	-25,7%	1 912	0,48%	-25,7%
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	280 428	73,74%	271 978	68,27%	3,1%	271 978	67,87%	3,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	3 606	0,95%	5 520	1,39%	-34,7%	5 520	1,38%	-34,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	42 330	11,13%	73 635	18,48%	-42,5%	73 635	18,37%	-42,5%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	227 925	59,93%	179 040	44,94%	27,3%	179 040	44,68%	27,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 567	1,73%	13 783	3,46%	-52,4%	13 783	3,44%	-52,4%
Pasywa razem	380 302	100,00%	398 373	100,00%	-4,5%	400 756	100,00%	-5,1%

Źródło: Opracowanie własne

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.3.1 Wskaźniki płynności

Na koniec grudnia 2004 roku wskaźniki płynności Grupy wykazały malejącą tendencję w porównaniu do końca grudnia 2003 r. Wskaźnik płynności bieżącej spadł z 0,82 na koniec grudnia 2003 r. do 0,68 na koniec grudnia 2004 r., a wskaźnik płynności szybkiej zmalał z 0,62 (XII 2003 r.) do 0,48 na koniec grudnia 2004 r.

2.3.2 Wskaźniki rentowności

Na koniec grudnia 2004 roku nastąpiło pogorszenie w stosunku do grudnia 2003 roku wskaźników rentowności. Stopa zwrotu z kapitału własnego zmalała z 2,5% do -17,7%, co wynika z poniesionej w 2004 roku straty netto. Stopa zwrotu z aktywów zmalała z 0,7% (XII 2003) do -4,0% na koniec grudnia 2004 r. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie -9,7% na koniec grudnia 2004 r. w porównaniu z 1,8% na koniec 2003 roku.

2.3.3 Wskaźniki sprawności operacyjnej

W tej grupie wskaźników na koniec grudnia 2004 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2003 odnotowano wzrost w przypadku wskaźnika produktywności majątku trwałego: z 1,38 (XII 2003) do 2,23 (XII 2004) oraz wskaźnika ogólnej produktywności majątku: na koniec grudnia 2004 r. kształtował się na poziomie 1,32 wobec 0,88 na koniec grudnia roku 2003. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec grudnia 2004 wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 3,21.

2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego

Na koniec grudnia 2004 roku w porównaniu z grudniem 2003 roku:

- spadł wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 26,4% do poziomu 22,3%,
- spadł wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: na koniec 2004 roku wyniósł 62,7%, na koniec 2003 roku – 78,8%,
- wzrósł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 257,5 % do 330,4%,
- wzrosła stopa zadłużenia z poziomu 63% do 71,1%.

Tabela 8 Analiza wskaźnikowa Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

Nazwa	Sposób liczenia	Wartość wskaźnika	
		2004	2003
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,68	0,82
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,48	0,62
Wskaźniki rentowności			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	25,2%	35,8%
Marża zysku netto ze sprzedaży	Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	-4,0%	-1,7%
Stopa zysku operacyjnego	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	-3,3%	5,0%
Wskaźnik rentowności brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	-5,0%	0,3%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	-3,0%	0,7%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	-17,7%	2,5%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa ogółem	-4,0%	0,7%
Stopa zwrotu majątku obrotowego	Zysk netto / Aktywa obrotowe	-9,7%	1,8%
Stopa nadwyżki finansowej	(Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży	3,6%	7,3%
Wskaźniki sprawności operacyjnej			
Wskaźnik produktywności majątku	Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem	1,32	0,88
Wskaźnik produktywności majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe	2,23	1,38
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe	3,21	2,4
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Stopa zadłużenia	(Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem	71,1%	63%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	22,3%	26,4%
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	330,4%	257,5%
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(Kapitały własne + Kapitały mniejszości + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	62,7%	78,8%

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 2004 roku jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań. Również w roku 2005 nie powinny wystąpić w Spółce żadne problemy z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Zaciągnięte kredyty bankowe wsparte finansowaniem w postaci umów leasingowych i zwiększone o środki uzyskane z faktoringu w pełni pokryją zapotrzebowanie Spółki na środki obrotowe. Planowane na 2005 rok i lata następne ograniczenia nakładów inwestycyjnych, przy wysokiej rocznej kwocie amortyzacji, pozwolą na dalsze zmniejszanie poziomu zadłużenia Spółki i w dłuższej perspektywie na wyraźną poprawę wskaźników płynności.

Również grupa Megapack, mimo zanotowanej w 2004 roku straty netto 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 PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w bilansie na 31 grudnia 2004 roku wykazywana jest strata z lat ubiegłych w kwocie 41.731 tys. zł, wielkość ta przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitałów własnych. Jednakże od 2003 PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. ograniczyła swoją działalność do dzierżawy majątku produkcyjnego na rzecz HOOP S.A i z tego tytułu osiąga stabilny strumień przychodów, a jej działalność nie jest zagrożona. Potwierdza to zysk netto za 2003 rok w wysokości 2.166 tys. zł. oraz za 2004 roku w wysokości 3.845 tys. zł.

W przypadku PCD HOOP Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 roku wystąpiły ujemne kapitały własne w kwocie -367 tys. zł. Strata netto roku 2004 wyniosła -137 tys. zł. podczas gdy za 2003 rok było to -2.238 tys. zł. Słabym punktem we wcześniejszej działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była płynność finansowa i niskie limity handlowe. Po podwyższeniu kapitału w listopadzie 2003 roku poprawiła się sytuacja spółki w zakresie płynności, firma uzyskała wyższe limity handlowe, co pozwoliło jej zwiększyć skalę prowadzonej

działalności. Ze względu na skrajnie niekorzystne warunki pogodowe nie udało się uzyskać dodatniego wyniku finansowego w 2004 roku, jednak zanotowała olbrzymi postęp w porównaniu z rokiem 2003. W 2005 roku kontynuowane są działania mające na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz uzyskanie pozytywnego wyniku finansowego.

Przewidujemy, że rok 2005 i lata następne firma zamknie zyskiem netto co pozwoli na znaczne zwiększenie wartości jej kapitałów własnych.

Również w 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 31 grudnia 2004 roku Spółka realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt inwestycyjny z Banku Handlowego w Warszawie S.A. w wysokości 5 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 902 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 31 grudnia 2004 roku kwota zadłużenia wynosiła 9.423 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 październik 2005 roku,
- kredyt obrotowy z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 6.004 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 styczeń 2005 roku (przedłużony do 28 lipca 2005 roku),
- kredyt w rachunku bieżącym z Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie do maksymalnej wysokości 10 mln. PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota zadłużenia wynosiła 9.958 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 luty 2005 roku (przedłużony do 31 października 2005 roku),
- kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Banku Polska S.A. do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota zadłużenia wynosiła 4.898 tys. PLN. Termin spłaty to 8 kwiecień 2005 roku (przedłużony do 08 lipca 2005 roku),

- kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 kwota zadłużenia wynosiła 5.565 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 12 września 2005 roku,
- kredyt rewalwingowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 6 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 5.204 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 września 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w BPH S.A. w wysokości 8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 7.822 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 czerwca 2005 roku (przedłużony do 30 grudnia 2005 roku),
- pożyczka od spółki Dohler Engineering z siedzibą w Niemczech w wysokości 377 tys EUR. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 223 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki to 28 luty 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 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 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.450 tys. zł. Termin spłaty pożyczki to 30 grudnia 2005 roku,

Na dzień 31 grudnia 2004 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 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 18.700 tys. RUR, co było równoważne kwocie 2.014 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 01 lipca 2005 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 700.000 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 700.000 tys. USD, co było równoważne kwocie 2.092 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 31 stycznia 2005 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 1.900 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.900 tys. USD, co było równoważne kwocie 5.678 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 18 czerwca 2005 roku,

- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 45.000 tys. RUR. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 19.090 tys. RUR, co było równoważne kwocie 2.056 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 24 marca 2005 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Avtobank Nikoil w Moskwie w wysokości 2.100 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 2.100 tys. USD, co było równoważne kwocie 6.276 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 13 lutego 2005 roku.

2.5 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORECZENIACH 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.

Udzielona we wcześniejszym okresie spółce OOO Targowyj Dom Megapack pożyczka w wysokości 1.300 tys. USD została spłacona w styczniu 2004 roku.

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

Plan inwestycyjny HOOP S.A. zakłada, że w roku 2005 Spółka zrealizuje wydatki inwestycyjne na poziomie 5,5 mln. zł. przeznaczone głównie na działania o charakterze adaptacyjnym i odtworzeniowym.

Wymieniona powyżej kwota nie obejmuje ewentualnych transakcji leasingu zwrotnego.

Finansowanie wydatków inwestycyjnych odbywać się będzie głównie w oparciu o leasing i środki własne.

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 2004 rok.

3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH

1. Od 19 stycznia 2004 roku został objęty ubezpieczeniem majątek HOOP S.A. oraz PPWM Woda Grodziska sp. z o.o. na mocy Umów ubezpieczenia mienia zawartych z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A.
2. Dnia 23 stycznia 2004 roku zawarta została Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej związanej z posiadanym mieniem i prowadzoną działalnością z TU Allianz Polska S.A., na mocy której ubezpieczonymi są HOOP S.A. i PPWM Woda Grodziska sp. z o.o.,
3. Dnia 28 stycznia 2004 roku zawarta została Umowa generalna ubezpieczeń komunikacyjnych z STU ERGO Hestia S.A., obejmująca ubezpieczeniem HOOP S.A. i PPWM Woda Grodziska sp. z o.o.
4. W dniu 18 czerwca 2004, HOOP S.A. zawarła umowę ze spółką KUBUS GmbH z siedzibą na terytorium Niemiec, której przedmiotem jest wyłączność na dystrybucję produktów wytwarzanych przez HOOP S.A. na terytorium Niemiec.

Zawarta w dniu 24 marca 2004, HOOP S.A. umowa z The Qibla Cola Company z siedzibą na terytorium Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, o zawarciu której HOOP S.A. podała informację do wiadomości publicznej dnia 25 marca 2004r. (RB nr 8/2004), utraciła status umowy istotnej z uwagi na zbyt niskie obroty zrealizowane dotychczas przez HOOP S.A. z powyższą firmą.

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.

5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

- 1) W 2004 roku pomiędzy HOOP S.A., a PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:
 - dzierżawa gruntów, budynków i budowli zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ulicy Mikołajczyka 8 przez HOOP S.A. – 3.994 tys. PLN,
 - zakup usług przez HOOP S.A. – 1.554 tys. PLN,
 - zakup środka trwałego przez HOOP S.A. – 1.060 tys. PLN,
 - udzielona PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. przez HOOP S.A. pożyczka – 1.450 tys. PLN,
 - sprzedaż usług przez HOOP S.A. – 8 tys. PLN,
 - nota odsetkowa wystawiona przez HOOP S.A. – 1.050 tys. PLN.
- 2) W 2004 roku pomiędzy BOBMARK International Sp. z o.o. a HOOP S.A. zostały przeprowadzone następujące transakcje:
 - sprzedaż wyrobów i usług HOOP S.A. do spółki BOBMARK - 11 696 tys. PLN,
 - kupno usług marketingowych świadczonych przez BOBMARK – 1.834 tys. PLN,
 - kupno towarów i usług od BOBMARK – 173 tys. PLN,
 - zakup środka trwałego – 140 tys. PLN,
- 3) W 2004 roku pomiędzy HOOP S.A. a Pomorskim Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:
 - sprzedaż wyrobów HOOP S.A. do spółki PCD - 11 600 tys. PLN,
 - sprzedaż usług – 5 tys PLN,

- sprzedaż środków trwałych – 110 tys PLN,
- sprzedaż materiałów – 51 tys. PLN,
- zakup usług marketingowych świadczonych przez PCD – 35 tys. PLN,
- zakup towarów i usług od PCD – 509 tys. PLN.

4) W 2004 roku pomiędzy HOOP S.A. a spółką Transport – Spedycja – Handel – Sulich Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące transakcje:

- sprzedaż wyrobów - 1 tys. PLN,
- sprzedaż materiałów i usług – 26 tys PLN,
- zakup usług transportowych – 6.830 tys. PLN,
- zakup materiałów – 141 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

W dniu 31 grudnia 2004 roku następujący akcjonariusze posiadali powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu HOOP S.A.:

- Dariusz Wojdyga - 6.190.605 głosów stanowiących 45,12% w ogólnej liczbie głosów na WZA,
- Marek Jutkiewicz - 4.133.260 głosów stanowiących 30,12% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Ilość głosów, którymi dysponują wymienieni powyżej akcjonariusze nie zmieniła się od końca 2003 roku, natomiast nieznacznie zmieniły się udziały procentowe w stosunku do udziałów wykazywanych w sprawozdaniu za rok obrotowy 2003.

Różnica ta wynika z uwzględnienia przy wyliczaniu udziałów procentowych w bieżącym sprawozdaniu, akcji własnych posiadanych przez HOOP S.A. , co jest spowodowane zmianą od dnia 1 maja 2004 roku odpowiednich przepisów prawa (Art. 4 w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

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 31 grudnia 2004 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 31.12.2004 roku

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

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 31 grudnia 2004 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 31.12.2003 roku

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

Źródło: 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 31 grudnia 2004 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 31.12.2003 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%
Razem	250 243 300,00	100,0%

Źródło: OOO Megapack

TSH SULICH sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2004 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%
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 przekazania raportu:

Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu posiadał:

- 1) 5 729 349 akcji o łącznej wartości nominalnej 5.729.349,00 PLN stanowiących 43,77 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

6.040.605 głosów stanowiących 44,03% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

- 2) 9 udziałów o wartości nominalnej 2.308,60 zł i łącznej wartości 20.777,40 zł w

kapitale zakładowym „BOBMARK International” Sp. z o.o.

9 głosów stanowiących 9% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników

„BOBMARK International” Sp. z o.o.

Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu posiadał:

- 1) 3 825 756 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.825.756,00 PLN stanowiących

29,23% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

4 033 260 głosów stanowiących 29,39% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

Rada Nadzorcza HOOP S.A.:

Według stanu na dzień przekazania raportu:

Andrzej Jesionek - Przewodniczący Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Tomasz Krysztofiak - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Beata Martynowska - Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A.

Tadeusz Czichon – były Członek Rady Nadzorczej – nie posiadał akcji HOOP S.A. oraz żadnych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych z HOOP S.A. w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Beata Wojdyga – były Członek Rady Nadzorczej - posiada:

- 1) 5 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 PLN stanowiących 0,04% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
5 000 głosów stanowiących 0,03% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

Aleksandra Izabela Jutkiewicz – były Członek Rady Nadzorczej - posiada:

- 1) 40 udziałów o wartości nominalnej 2.308,60 zł i łącznej wartości 92.344,00 zł w kapitale zakładowym „BOBMARK International” Sp. z o.o.
40 głosów stanowiących 40% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników „BOBMARK International” Sp. z o.o.

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

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 Prezes Zarządu HOOP S.A. korzystał z pożyczki udzielonej ze środków ZFŚS. Kwota pozostała do spłaty wynosiła na dzień 01.01.2004 - 57 tys. zł. i do dnia 31.12.2004 roku została w całości spłacona.

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.

Działania podjęte przez HOOP S.A., wymienione w punkcie 1.5.1 niniejszego sprawozdania, powinny doprowadzić do zdecydowanej poprawy wyników finansowych w roku 2005 i w latach następnych w porównaniu ze stratą netto w wysokości 4.060 tys. zanotowaną w 2004 roku.

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.

12.08.2005 r.
data

Dariusz Wojdyga
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja podpis

12.08.2005 r.
data

Marek Jutkiewicz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja podpis