

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



w 2004 roku

© HOOP S.A.

WARSZAWA
2005

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOOP S.A.	4
1.1 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI HOOP S.A.	4
1.2 WŁADZE SPÓŁKI	5
1.3 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA HOOP S.A.	7
1.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	8
1.5 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH HOOP S.A.	11
2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.	14
2.1 BILANS	14
2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE	19
2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	21
2.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ	21
2.6 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH	21
2.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	22
2.8 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	22
2.9 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	23
3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ	23
3.1 UMOWY KREDYTOWE	23
3.2 UMOWY HANDLOWE	24
3.3 UMOWY UBEZPIECZENIA	24
3.4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI	25
4 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI	25
4.1 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ O JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	25
4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
5 AKCJONARIAT	32
5.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	32
5.2 INFORMACJE O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH ZE SPÓŁKĄ POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	32

5.3	INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	34
5.4	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI	34
5.5	ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	34
6	ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU	34

1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOOP S.A.

1.1 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI HOOP S.A.

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

Od początku swej działalności do roku 2003, Spółka była dynamicznie rozwijającą się firmą prywatną. Wysokie tempo wzrostu było możliwe dzięki dynamice rynku, na którym HOOP S.A. operuje. Generowane nadwyżki finansowe przeznaczane były na finansowanie działalności inwestycyjnej, polegającej głównie na rozbudowie własnych mocy produkcyjnych.

W latach 2002 – 2004 HOOP S.A. nabyła udziały i akcje w innych podmiotach doprowadzając do powstania Grupy Kapitałowej HOOP S.A., w skład której wchodzi podmioty krajowe oraz grupa Megapack działająca na terenie Rosji.

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

W 2002 roku HOOP S.A. stała się spółką publiczną, notowaną początkowo na Centralnej Tabeli Ofert (CeTO) a od sierpnia 2003 roku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Do mocnych stron Spółki należy zaliczyć:

- wysoki udział rynkowy w segmencie napojów gazowanych i niegazowanych oraz wód mineralnych w Polsce,
- potencjał mocy produkcyjnych,
- ogólnopolska, dobrze rozpoznawalna marka krajowa,
- szeroki asortyment produkowanych napojów,
- wysoka jakość wody z własnych, głębinowych ujęć oraz stosowanych do produkcji napojów naturalnych koncentratów zapewniających doskonały smak produktów,
- wysoka jakość produktów,
- nowoczesne linie technologiczne i doświadczeni technologowie,
- ukształtowana sieć dostawców surowców i materiałów,
- rozwinięta sieć dystrybucji,
- dobra kondycja finansowa firmy.

Spółka ma 3 zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcyjny w Bielsku Podlaskim - najstarszy i największy zakład należący do HOOP S.A.,
- Zakład Produkcyjny w Tychach - zakupiony od Browarów Tyskich w 1998 roku, a następnie rozbudowany i zmodernizowany,
- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim – dzierżawiony od 2003 roku od PPWM Woda Grodziska sp. z o. o., podmiotu zależnego od HOOP S.A, po gruntownej modernizacji oraz zainstalowaniu nowych linii dysponujący mocami produkcyjnymi porównywalnymi z potencjałem zakładu w Bielsku Podlaskim.

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

1.2 ORGANY SPÓŁKI

Organami HOOP S.A. są:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| ➤ Andrzej Jesionek | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ➤ Tomasz Krysztofiak | Członek |
| ➤ Marek Rocki | Członek |
| ➤ Raimondo Eggink | Członek |
| ➤ Beata Martynowska | Członek |

Skład Zarządu Spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany 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.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wyniosły:

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 1.313.051 zł. brutto, przy czym wynagrodzenie:
 - Prezesa Zarządu – Dariusza Wojdyga 648.561 zł.
 - Wiceprezesa Zarządu – Marka Jutkiewicza 664.460 zł.
- Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 265.768 zł. brutto , przy czym wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:
 - Andrzej Jesionek 65.564 zł.
 - Tomasz Krysztofiak 50.664 zł.
 - Marek Rocki 16.530 zł.
 - Raimondo Eggink 16.530 zł.
 - Beata Martynowska 6.221 zł.

- Beata Wojdyga 34.134 zł.
- Aleksandra Izabela Jutkiewicz 34.134 zł.
- Tadeusz Czichon 41.991 zł.

➤ Łączne wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej w PPWM Woda Grodziska sp. z o.o. - 11.612 zł. brutto, z tego:

- Dariusz Wojdyga 5.806 zł.
- Marek Jutkiewicz 5.806 zł.

1.3 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA HOOP S.A.

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Spółki wynikają przede wszystkim ze specyfiki branży - do najważniejszych zaliczamy:

- bardzo duża sezonowość sprzedaży,
- silne uzależnienie spożycia wody mineralnej i napojów od warunków pogodowych,
- duża wrażliwość na zmiany cen surowców do produkcji napojów,
- ryzyko kursowe,
- wrażliwość na zmiany przepisów dotyczących zakładów pracy chronionej.

Czynniki te, mimo istotnego wpływu na działalność Spółki, w dłuższym horyzoncie czasowym nie stanowią zagrożenia dla jej działalności i rozwoju.

Sezonowość sprzedaży wpływa na dużą zmienność poszczególnych składników majątku obrotowego. Spółka posiada wystarczającą ilość środków własnych oraz pozyskanych w formie kredytów, aby obsłużyć zwiększone zapotrzebowanie na środki obrotowe podczas sezonu.

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

Ryzyko kursowe wiąże się z faktem, że znaczna część surowców do produkcji napojów pochodzi z zagranicy. Ponadto większość umów leasingowych denominowanych jest w EUR. Szybko rosnące wpływy z eksportu, rozliczane głównie w EUR, w sposób naturalny

neutralizują znaczną część ryzyka kursowego. Ponadto celem eliminacji niekorzystnego wpływu różnic kursowych na wyniki finansowe, w przypadku negatywnych oczekiwań, co do przyszłego kursu złotego, Spółka planuje stosowanie instrumentów zabezpieczających oferowanych przez instytucje finansowe.

Zmiany w przepisach dotyczących zakładów pracy chronionej, 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 HOOP S.A.

W wyniku zbiegu niekorzystnych czynników, o których mowa w punkcie 2.2 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 Shreck)

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.

1.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

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” oraz woda „AQUA”, w sieci Leader Price napoje „LEADER PRICE” oraz napoje „SIESTA” dla grupy Żywiec.

Podstawowe grupy wyrobów to:

1) Napoje gazowane, które obejmują:

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

2) Napoje niegazowane, które obejmują:

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

3) Wody

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

Poniższe tabele prezentują udział poszczególnych rodzajów produktów w całkowitej sprzedaży Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym w 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 pozostał na poziomie 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 pozostał na poziomie 13,9% wobec poziomu 16,4% w 2003 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych pozostał na poziomie 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.

1.5 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH HOOP S.A.

Podstawowym rynkiem zbytu wyrobów HOOP S.A. jest obszar Polski, który w całości pokryty jest przez sieć dystrybucyjną Spółki. Sprzedaż odbywa się w trzech kanałach: Dystrybucja (hurtownie), Sieci (super i hipermarkety), Akwizycja (sprzedaż bezpośrednio do Punktów Sprzedaży Detalicznej).

Tabela 3 Udziały kanałów sprzedaży (wartościowo).

Udział w sprzedaży wyrobów	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., Perlarom-Polska Sp. z o.o., , Dohler Polska Sp. z o.o. , Carosweet PPH
- etykiet – ART. Drukarnia Sp. z o.o., Zakład Flexodruku Drukpol,
- zakrętek – Bericap Polska Sp. z o.o., Novembal

Struktura dostawców i odbiorców HOOP S.A. jest zdywersyfikowana, tylko w przypadku dwóch podmiotów wielkość obrotów przekroczyła 10% przychodów netto ze sprzedaży.

Zestawienie kontrahentów, których obroty przekraczają 10% w przychodach ogółem w I półroczu 2004 roku zawiera tabela poniżej.

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

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

2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.

2.1 BILANS

Na dzień 31 grudnia 2004 roku suma bilansowa HOOP S.A. wyniosła 294.630 tys. PLN. W porównaniu do końca 2003 roku oznacza to spadek o 6,5% czyli o kwotę 20.463 tys. PLN.

Na koniec grudnia 2004 roku w porównaniu z końcem grudnia 2003 roku nastąpiła nieznaczna zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o 5,4% czyli o 11.328 tys. PLN. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 66,7% (XII 2003) do 67,5% (XII 2004). Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 8,7% czyli o 9.135 tys. PLN. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zmniejszył się z 33,3% do 32,5%.

W przypadku pasywów nastąpił spadek kapitałów własnych o 4,9% czyli o 5.357 tys. PLN, natomiast udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów zwiększył się na koniec grudnia 2004 roku do 35,29% wobec 34,70% na koniec grudnia 2003 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec grudnia 2004 zmniejszyły się w porównaniu z grudniem 2003 roku o 7,3% czyli o 15.106 tys. PLN, udział tej pozycji w strukturze pasywów na koniec grudnia 2004 roku nieznacznie spadł do 64,71% z 65,30% przy czym udział zobowiązań długoterminowych w strukturze finansowania spadł o 42,5% czyli o 31.305 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 12,9% czyli o 16.080 tys PLN, ich udział w strukturze pasywów wzrósł do 47,91% z 39,70%.

Tabela 6 Bilans „HOOP” S.A.

Bilans	Stan na 31.12.2004		Stan na 31.12.2003		Dynamika	2004 - 2003
	w tys.PLN	w %	w tys.PLN	w %	2004/ 2003	
Aktywa						
I. Aktywa trwałe	198 736	67,5%	210 064	66,7%	-5,4%	-11 328
1. Wartości niematerialne i prawne	374	0,1%	420	0,1%	-11,0%	-46
2. Rzeczowe aktywa trwałe	121 749	41,3%	133 809	42,5%	-9,0%	-12 060
3. Należności długoterminowe	3 914	1,3%	5 526	1,8%	-29,2%	-1 612
4. Inwestycje długoterminowe	63 922	21,7%	63 872	20,3%	0,1%	50
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 777	3,0%	6 437	2,0%	36,4%	2 340
II. Aktywa obrotowe	95 894	32,5%	105 029	33,3%	-8,7%	-9 135
1. Zapasy	22 942	7,8%	25 554	8,1%	-10,2%	-2 612
2. Należności krótkoterminowe	66 479	22,6%	68 120	21,6%	-2,4%	-1 641
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 178	2,1%	9 559	3,0%	-35,4%	-3 381
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	295	0,1%	1 796	0,6%	-83,6%	-1 501
Aktywa razem	294 630	100,0%	315 093	100,0%	-6,5%	-20 463
Pasywa						
I. Kapitał własny	103 973	35,29%	109 330	34,70%	-4,9%	-5 357
1. Kapitał zakładowy	13 089	4,44%	13 089	4,15%	0,0%	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-22 920	-7,78%	-22 920	-7,27%	0,0%	0
4. Kapitał zapasowy	116 387	39,50%	108 372	34,39%	7,4%	8 015
5.Kapitał z aktualizacji wyceny	41	0,01%	41	0,01%	0,0%	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0,49%	1 436	0,46%	0,0%	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	7 899	2,51%	-100,0%	-7 899
8. Zysk (strata) netto	-4 060	-1,38%	1 413	0,45%	-387,3%	-5 473
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	190 657	64,71%	205 763	65,30%	-7,3%	-15 106
1. Rezerwy na zobowiązania	1160	0,39%	69	0,02%	1581,2%	1 091
2. Zobowiązania długoterminowe	42 330	14,37%	73 635	23,37%	-42,5%	-31 305
3. Zobowiązania krótkoterminowe	141 159	47,91%	125 079	39,70%	12,9%	16 080
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 008	2,04%	6 980	2,22%	-13,9%	-972
Pasywa razem	294 630	100,00%	315 093	100,00%	-6,5%	-20 463

Źródło: Opracowanie własne

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W 2004 roku HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 323.892 mln PLN wobec 348.026 mln PLN w roku 2003. Spółka odnotowała spadek przychodów o 6,9% czyli o 24.134 tys. PLN.

Zwiększyły się koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 1,2%), przy czym koszt wytworzenia sprzedanych produktów w porównaniu z rokiem 2003 wzrósł o 0,9%, w ujęciu wartościowym z 218.779 tys. PLN do 220.804 tys. PLN.

W 2004 r. zanotowano zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 92.794 tys. PLN co oznacza spadek o 22,5% co w ujęciu wartościowym daje kwotę 26.938 tys. PLN w porównaniu z rokiem 2003. Koszty sprzedaży obniżyły się o 15,9%, czyli o 15.707 tys. PLN i wyniosły 83.146 tys. PLN.

W 2004 roku wystąpiła strata na sprzedaży w wysokości 13.467 tys. PLN. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 14.674 tys. PLN i były niższe o 59% niż w roku poprzednim. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 9.428 tys. PLN w porównaniu z 11.638 tys. PLN w 2004 roku. Spółka zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 8.221 tys. PLN.

Odnotowano wzrost przychodów finansowych, ze 2.292 tys. PLN w 2003 roku do 13.764 tys. PLN w 2004 roku.

W 2004 roku HOOP S.A. odnotowała stratę z działalności gospodarczej w wysokości -5.621 tys. PLN oraz stratę netto na poziomie -4.060 tys. zł.

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w 2004 roku 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 7 Rachunek zysków i strat „HOOP” S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01-31.12.2004	01.01-31.12.2004	Dynamika 2004/2003	Różnica
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	323 892	348 026	-6,9%	-24 134
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	312 784	338 375	-7,6%	-25 591
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 108	9 651	15,1%	1 457
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	231 098	228 294	1,2%	2 804
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	220 804	218 779	0,9%	2 025
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 294	9 515	8,2%	779
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	92 794	119 732	-22,5%	-26 938
IV. Koszty sprzedaży	83 146	98 853	-15,9%	-15 707
V. Koszty ogólnego zarządu	23 115	29 286	-21,1%	-6 171
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-13 467	-8 407		-5 060
VII. Pozostałe przychody operacyjne	14 674	35 786	-59,0%	-21 112
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 503	811	85,3%	692
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	13 171	34 975	-62,3%	-21 804
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9 428	11 638	-19,0%	-2 210
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 009	4 832	24,4%	1 177
3. Inne koszty operacyjne	3 419	6 806	-49,8%	-3 387
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-8 221	15 741		-23 962
X. Przychody finansowe	13 764	2 292	500,5%	11 472
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
2. Odsetki, w tym:	2 042	795	156,9%	1 247
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 497		
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	11 722			11 722
XI. Koszty finansowe	11 164	18 105	-38,3%	-6 941
1. Odsetki, w tym:	8 405	6 647	26,4%	1 758
2. Strata ze zbycia inwestycji				0
3. Aktualizacja wartości inwestycji				0
4. Inne	2 759	11 458	-75,9%	-8 699
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-5 621	-72		-5 549
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-5 621	-72		-5 549
XV. Podatek dochodowy	-1 561	-1 485		-76
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-1 561	-1 485		-76
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-4 060	1 413		-5 473

Źródło: Opracowanie własne

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.3.1. Wskaźniki płynności

Na koniec 2004 roku wskaźniki płynności spółki wykazały malejącą tendencję w porównaniu do końca 2003 r. Wskaźnik płynności bieżącej spadł z 0,84 na koniec grudnia 2003 r. do 0,68 na koniec grudnia 2004 r., a wskaźnik płynności szybkiej zmalał z 0,66 do 0,52.

2.3.2. Wskaźniki rentowności

Na koniec 2004 roku nastąpiło pogorszenie w stosunku do końca 2003 roku wskaźników rentowności. Stopa zwrotu z kapitału własnego zmalała z 1,29% do -3,90%. Stopa zwrotu z aktywów zmalała z 0,45% do -1,38% na koniec 2004 r., co wynika przede wszystkim z poniesionej w 2004 roku straty. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie -4,23% na koniec 2004 r. w porównaniu z 1,35% na koniec 2003 roku.

2.3.3. Wskaźniki sprawności operacyjnej

W tej grupie wskaźników na koniec 2004 r. w porównaniu z rokiem 2003 odnotowano spadek w przypadku wskaźnika produktywności majątku trwałego: z 1,66 do 1,63. Wskaźnik ogólnej produktywności majątku: na koniec 2004 r. kształtował się na tym samym poziomie 1,10 co w 2003 roku. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec 2004 roku nieznacznie wzrósł z 3,31 do 3,38.

2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego

Na koniec 2004 nastąpiła nieznaczna zmiana wskaźników wspomagania finansowego w porównaniu z rokiem 2003.

- wzrósł wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 34,7% do poziomu 35,3%,
- zmalał wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: z 87,1% do poziomu 73,6%,
- spadł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 188,2% do 183,4%,
- spadła stopa zadłużenia z poziomu 63,1% do 62,3%.

Tabela 8 Analiza wskaźnikowa „HOOP” S.A.

Nazwa	Sposób liczenia	Wartość wskaźnika	
		2004	2003
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,68	0,84
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,52	0,64
Wskaźniki rentowności			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	28,7%	34,4%
Marża zysku netto ze sprzedaży	Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	-4,16%	-2,42%
Stopa zysku operacyjnego	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	-2,54%	4,52
Wskaźnik rentowności brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	-1,74%	-0,02%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	-1,25%	0,41%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	-3,90%	1,29%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa ogółem	-1,38%	0,45%
Stopa zwrotu majątku obrotowego	Zysk netto / Aktywa obrotowe	-4,23%	1,35%
Stopa nadwyżki finansowej	(Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży	6,91%	6,74%
Wskaźniki sprawności operacyjnej			
Wskaźnik produktywności majątku	Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem	1,10	1,10
Wskaźnik produktywności majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe	1,63	1,66
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe	3,38	3,31
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Stopa zadłużenia	(Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem	62,3%	63,1%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	35,3%	34,7%
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	183,4%	188,2%
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	73,6%	87,1%

Źródło: Opracowanie własne

2.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ

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

2.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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

2.6 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH

Na dzień 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 rewolwingowy 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 255 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki to 28 luty 2006 roku.

2.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W grudniu 2004 roku Spółka 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.

2.8 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE 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 Spółki.

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

2.9 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2004 rok.

3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

3.1 UMOWY KREDYTOWE

W roku 2004 HOOP S.A. realizowała następujące znaczące umowy kredytowe:

- Umowa o kredyt inwestycyjny z Bankiem Handlowym S.A. w wysokości 5,0 mln. PLN. Termin spłaty to 24 styczeń 2006 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln. PLN. Jest to kredyt tygodniowy, odnawialny automatycznie. Termin spłaty kredytu to 28 październik 2005 roku.
- Umowa o kredyt obrotowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 6,0 mln. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 styczeń 2005 roku (przedłużony do 28 lipca 2005 roku).
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. do maksymalnej wysokości 10 mln PLN. Termin spłaty kredytu to 28 luty 2005 roku (przedłużony do 31 października 2005 roku).
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Bankiem do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Termin spłaty to 8 kwiecień 2005 roku (przedłużony do 08 lipca 2005 roku).
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln. PLN. Termin spłaty to 12 września 2005 roku.
- Umowa o kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 6 mln. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 września 2005 roku.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BPH S.A. do maksymalnej wysokości 8 mln. PLN. Termin spłaty to 30 czerwca 2005 roku (przedłużony do 30 grudnia 2005 roku).

3.2 UMOWY HANDLOWE

3.2.1 Dostawcy

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

3.2.2 Odbiorcy

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

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

W 2004 roku zostały zawarte dwie nowe znaczące umowy z odbiorcami zagranicznymi. Są to umowy z:

- **The Qibla Cola Company** z siedzibą na terytorium Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - w zakresie współpracy w zakresie przygotowania, rozlewania, pakowania i magazynowania przez HOOP S.A. na zlecenie The Qibla Cola Company napojów w butelkach PET o pojemności 0,5l. , 1,5 l. i 2,0l.
- **KUBUS GmbH** z siedzibą na terytorium Niemiec – w zakresie dystrybucji na terytorium Niemiec produktów wytwarzanych przez HOOP S.A..

3.3 UMOWY UBEZPIECZENIA

W styczniu 2004 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..

W ramach zawartych umów dokonano ujednolicenia terminów ubezpieczeń. Mienie Spółki włączone jest do polisy jako całość. Nowo zakupywane składniki mienia obejmowane są klauzulą automatycznego pokrycia. Składniki mienia nie wpisane w ewidencję księgową w wyniku błędów i/lub opuszczeń i w związku z tym nie zgłoszone do ubezpieczenia również są objęte ochroną na mocy klauzuli błędów i opuszczeń. W stosunku do wcześniejszych okresów została również zmieniona baza ubezpieczenia z tzw. „ryzyk wymienionych”, gdzie ochrona obejmowała konkretne ryzyka wymienione w polisach, na bazę „all risks”, co oznacza, że ochrona obejmuje każde uszkodzenie mienia nie objęte wyłączeniem w warunkach.

Wprowadzone zmiany pozwolą na uzyskanie przez Spółkę oszczędności w zakresie ponoszonych składek ubezpieczeniowych przy jednoczesnym zwiększeniu zakresu ochrony ubezpieczeniowej.

3.4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.

W drugiej połowie 2004 roku HOOP S.A. objęła, w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Transport Spedycja Handel Sulich z siedzibą w Bielsku Podlaskim, 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy, o łącznej wartości 50.000,00 złotych i pokryła je wkładem pieniężnym w kwocie 50.000,00 złotych.

4. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI

4.1 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ O JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

W dniu 31 grudnia 2004 roku w posiadaniu HOOP S.A. znajdowały się udziały następujących spółek:

Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. – spółka zależna

Od dnia 22 listopada 2002 HOOP S.A. nabywała udziały w PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. i na dzień 31 grudnia 2003 posiadała 37.125 udziałów stanowiących 99,88% kapitału zakładowego PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o..

Stan ten nie uległ zmianie do dnia 31.12.2004r.

W chwili obecnej podstawą działalności spółki PPWM „Woda Grodziska” jest dzierżawa mienia produkcyjnego na rzecz HOOP S.A.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. – spółka zależna

Na dzień 31 grudnia 2004 roku HOOP S.A. posiadała 360 udziałów PCD HOOP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowiących 75% kapitału zakładowego PCD HOOP Sp. z o.o., nabytych w listopadzie 2003 roku.

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

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

Rabat Pomorze S.A.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku HOOP S.A. posiadała 404 akcji serii E stanowiących 8,75% kapitału oraz uprawniających do 4,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki „Rabat Pomorze” S.A., objętych w listopadzie 2003 roku.

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

OOO Megapack - spółka zależna

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

W 2004 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze właścicielskiej spółki Megapack.

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

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

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

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

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

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

OOO Targowyj Dom Megapack

OOO Targowyj Dom Megapack z siedzibą w Moskwie jest spółką będącą w 100% własnością OOO Megapack, co oznacza, że jest spółką pośrednio zależną od HOOP S.A.

Targowyj Dom Megapack zajmuje się dystrybucją napojów na terenie Moskwy i okolic.

OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad

OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad z siedzibą w Sankt Petersburgu w Rosji jest spółką będącą w 100% własnością OOO Targowyj Dom Megapack, co oznacza, że jest spółką pośrednio zależną od HOOP S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2004 roku HOOP S.A. posiadała 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy, o łącznej wartości 50.000,00 złotych stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki Transport Spedycja Handel Sulich z siedzibą w Bielsku Podlaskim.

Podstawową działalnością spółki jest samochodowy transport drogowy.

Podsumowanie.

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

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

Wśród produktów własnych Grupy Megapack, do najważniejszych należą:

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

Zaangażowanie HOOP S.A. na rynku rosyjskim ma charakter długoterminowy. Poprzez grupę Megapack Spółka zamierza realizować swoją obecność na rozwijającym się rynku rosyjskim. Najważniejszym celem na najbliższe lata jest szybki wzrost sprzedaży marek własnych i wzrost udziału tej grupy w ogólnej kwocie przychodów z 24% w 2003 roku do 60% w 2009 roku. Pozwoli na większe uniezależnienie się od podmiotów zewnętrznych zlecających usługi rozlewu oraz na poprawę rentowności sprzedaży ze względu na znacznie wyższą marżę uzyskiwaną na sprzedaży marek własnych.

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

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

- napojów Hooch wzrosła o 12,3%
- napojów HOOP wzrosła o 399 %
- wody Arctic wzrosła o 44,3%

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

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

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

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

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

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

Wpływ opisanych powyżej zmian jest już widoczny w wynikach finansowych za I kwartał 2005, w którym Grupa Megapack osiągnęła zysk netto w wysokości 315 tys. zł., podczas gdy w I kwartale 2004 roku zanotowano stratę w wysokości 1.766 tys. zł.

Pomorskie Centrum Dystrybucji (PCD)

Nabywając 75% udziałów firmy Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. HOOP S.A. uzyskała kontrolę nad dystrybutorem swoich wyrobów na bardzo ważnym obszarze Pomorza Zachodniego. Oprócz napojów bezalkoholowych PCD zajmuje się hurtową sprzedażą soków oraz napojów o niskiej zawartości alkoholu.

W bardzo trudnym 2004 roku firma ta zwiększyła o 4,3% przychody ze sprzedaży w stosunku do 2003 roku i poprawiła wynik finansowy netto o 1,72 mln. zł. notując stratę w wysokości 0,12 mln. zł. podczas gdy w 2003 roku strata netto wynosiła 1,84 mln. zł.

Na rok 2005 i lata następne planowane są dalsze przyrosty sprzedaży w wyniku poszerzania asortymentu produktów oraz intensywnego rozwijania współpracy z HOOP S.A. oraz uzyskiwanie przez PCD dodatkich, coraz wyższych wyników finansowych.

4.2 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. – 8.000 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.

5 AKCJONARIAT

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

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

Dariusz Wojdyga

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

Marek Jutkiewicz

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

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

692 076 akcji, co stanowi 5,29 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
692 076 głosów, co stanowi 5,04 % ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

5.2 INFORMACJE O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH ZE SPÓŁKĄ POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE.

Zarząd HOOP S.A.:

Według stanu na dzień przekazania raportu:

Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu posiadał:

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

Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu posiadał:

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

Rada Nadzorcza HOOP S.A.:

Według stanu na dzień przekazania raportu:

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

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

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

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

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

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.

5.3 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

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

5.4 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała emisji akcji i nie zanotowała żadnych wpływów z tego tytułu.

5.5 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

W okresie sprawozdawczym Prezes Zarządu 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. Spółka nie udzieliła żadnych innych pożyczek, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym.

6. ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

Do najważniejszych czynników, od których zależy dalszy rozwój Spółki, podobnie jak w latach poprzednich, należą:

- a) sytuacja na rynku napojów w Polsce zarówno jeżeli chodzi o jego wielkość jak i strukturę, na co decydujący wpływ mają:
- warunki pogodowe – zwłaszcza w miesiącach kwiecień – wrzesień,
 - zmiany w nawykach społeczeństwa – zwiększanie spożycia napojów kupowanych zamiast domowych przetworów oraz zwiększanie spożycia wód mineralnych w ramach mody na „zdrowy styl życia”,
 - stopień zamożności społeczeństwa mający decydujący wpływ na strukturę rynku napojów. Spodziewamy się wzrostu udziału produktów markowych wraz ze wzrostem poziomu dochodów społeczeństwa.
- b) poziom cen podstawowych surowców do produkcji napojów zwłaszcza cukru i preform do produkcji butelek PET. Ceny ropy naftowej ulegają dużym wahaniom na rynkach międzynarodowych, pochodną cen ropy są ceny preform i innych surowców wytwarzanych z tworzyw sztucznych. Ceny cukru podlegają natomiast regulacjom w ramach wspólnej polityki rolnej UE. Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom cen surowców jest kurs PLN w stosunku do EUR, gdyż znaczna część surowców pochodzi z zagranicy.
- W perspektywie najbliższych kilku lat możemy oczekiwać spadku cen cukru związanego z planowanymi zmianami zasad działania rynku cukru w Unii Europejskiej.
- W przypadku preform czynnikiem wpływającym na obniżenie ich cen jest otwarcie w czerwcu 2005 roku w Polsce nowego zakładu do produkcji granulatu PET – podstawowego surowca do produkcji preform oraz planowane w najbliższym czasie otwarcie podobnego zakładu na Litwie.
- c) możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego (kredyty, leasingi, faktoring). Czynnikiem ten w najbliższych latach będzie tracił na znaczeniu, gdyż od roku 2004 mamy do czynienia ze zmniejszeniem skali dokonywanych inwestycji, a dzięki marży EBITDA Spółka będzie stopniowo zmniejszała poziom zadłużenia. Wobec sezonowości sprzedaży kredyty krótkoterminowe oraz usługi faktoringu będą odgrywały istotną rolę w finansowaniu majątku obrotowego.

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

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

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

HOOP S.A. dysponująca dobrze rozpoznawalnym produktem, efektywnymi kanałami dystrybucji oraz nowoczesnymi zakładami produkcyjnymi ma dużą szansę na odgrywanie coraz większej roli na rynku napojów i wody.

Plany na najbliższe lata zakładają dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży dzięki przeznaczaniu na działania promocyjno-marketingowe coraz większych środków, zwiększaniu dostępności produktów Spółki poprzez ciągły rozwój kanałów dystrybucyjnych oraz położeniu szczególnego nacisku na jakość i różnorodność oferowanych produktów.

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

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

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

Działania podjęte przez Spółkę, wymienione w punkcie 1.3 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.

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

11.05.2005 r.
data

Dariusz Wojdyga
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis

11.05.2005 r.
data

Marek Jutkiewicz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis