

**GRUPA KAPITAŁOWA  
HOOP S.A.**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA I PÓŁROCZE 2004 R.**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES  
OD 1.01.2004 r. DO 30.06.2004 r.**

**Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki HOOP S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której Spółka HOOP S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Jana Olbrachta 94, jest podmiotem dominującym obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 445.536 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący stratę netto w kwocie 2.935 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.383 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu okresu sprawozdawczego o kwotę 348 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd Spółki HOOP S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w następnym akapicie przegląd przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki HOOP S.A. Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Nie przeprowadziliśmy przeglądu pakietów konsolidacyjnych, podlegających konsolidacji jednostek zależnych Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. oraz zależnej grupy kapitałowej OOO Megapack. Dane ze sprawozdań finansowych tych jednostek stanowią 31% i 38% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Sprawozdania finansowe Pomorskiego Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. oraz zależnej grupy kapitałowej OOO Megapack będące podstawą sporządzenia tych pakietów podlegały przeglądowi przez innych biegłych rewidentów.

Grupa Kapitałowa nie dokonała uzgodnienia pomiędzy kapitałem własnym i zyskiem netto wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a kapitałem własnym i zyskiem netto jakie byłyby wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Za wyjątkiem kwestii opisanych powyżej dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania innych istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej HOOP S.A. na dzień 30 czerwca 2004r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2004r. do 30 czerwca 2004r., zgodnie:

- z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych,
- z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków , jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 139, poz. 1568, z późn.zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.).

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na punkt 21 „Inne istotne informacje dotyczące Grupy Kapitałowej” dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd zaktualizował informacje na temat nabytych udziałów w Spółce OOO Megapack oraz o sytuacji finansowej w jednostkach zależnych PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o. oraz Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

**Alina Domosławska**  
**Członek Zarządu**  
**Biegły rewident**  
Nrewid.679

**Wacław Nitka**  
**Członek Zarządu**  
**Biegły Rewident**  
Nrewid.2749

Biegły rewident

Osoby reprezentujące podmiot

Grażyna Sikorska  
nr ewid. 9699

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o.  
Ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, 25 października 2004 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
HOOP S.A.**



**za I półrocze 2004 roku**

**© HOOP S.A.**

**WARSZAWA**  
**2004**

## Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Dane jednostki dominującej:

- a) HOOP Spółka Akcyjna – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej.
- b) siedziba : ul.Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności: produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych, PKD 1598Z. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie spółka zaliczana jest do branży spożywczej.
- d) organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.
- e) Spółka posiada status zakładu pracy chronionej nadany decyzją nr D/003063 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku (aktualizowana).

### 2. Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej jest **nieograniczony**.

### 3. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: **01.01.2004r. - 30.06.2004r. oraz okres porównywalny 01.01.2003r. – 30.06.2003r.**

### 4. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki dominującej stanowili:

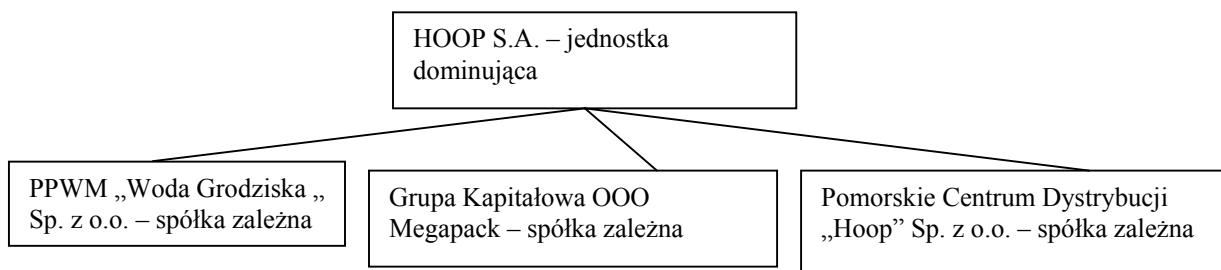
**Zarząd:** Dariusz Wojdyga – Prezes, Marek Jutkiewicz – Wiceprezes.  
W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Hoop S.A.

**Rada Nadzorcza:** Andrzej Jesionek – Przewodniczący, Tomasz Krysztofiak – Członek , Beata Wojdyga – Członek, Aleksandra Jutkiewicz – Członek oraz Tadeusz Czichon – Członek (powołany 18.02.2004 r.).

### 5. W skład jednostek grupy kapitałowej nie wchodzi jednostki sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

### 6. Informacje dotyczące połączenia spółek.

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

**7. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta.****Grupe kapitałową tworzą:**

- HOOP S.A. jako jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o o jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym,
- OOO Megapack jako grupa kapitałowa objęta sprawozdaniem skonsolidowanym,
- Pomorskie Centrum Dystrybucji „Hoop” Sp. z o.o. jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o.**

- a) siedziba : ul. Mikołajczyka 8, 62-065 Grodzisk Wielkopolski
- b) podstawowy przedmiot działalności: produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych, PKD 1598Z
- c) organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039026,
- d) procent posiadanego kapitału – 99,88%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 99,88% .

**OOO Megapack**

- a) siedziba: 142700, Moskiewski Obwód, Rejon Leninski, miasto Widnoje, Promzona, OAO WZ GIAP, korpus 452,
- b) podstawowy przedmiot działalności: produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych,
- c) organ prowadzący rejestr: Rejestr Osób Prawnych nr 1025000656009,
- d) procent posiadanego kapitału – 50%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 50%.

**Pomorskie Centrum Dystrybucji „Hoop” Sp z o.o.**

- a) siedziba: ul. Bowid 9E, 75-443 Koszalin,
- b) podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i alkoholowych,
- c) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000090016.
- d) procent posiadanego kapitału – 75%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 75%.

**8. Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności spółek tworzących Grupę Kapitałową.****9. Porównywalność sprawozdań**

Prezentowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości.

**10. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.**

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń, które powodowałyby wprowadzenie korekt.

**11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz zasady konsolidacji sprawozdań w grupie kapitałowej HOOP S.A.****Wartości niematerialne i prawne**

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostki Grupy Kapitałowej, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne nabyte w transakcjach zakupu spółek wycenione zostały w wartościach godziwych.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji.

| <b>Wartości niematerialne i prawne</b>    | <b>Okres amortyzacji w latach</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Oprogramowanie komputerowe                | 2 –3,3                            |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5-10                              |

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo.

Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do używania.

**Środki trwałe**

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostek Grupy Kapitałowej.

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji liniowej:

- grupa 0 od 5 % do 10%
- grupa I od 1,5% do 4,5%
- grupa II od 1,5 % do 4,5%
- grupa III od 6 % do 30 %
- grupa IV od 6 % do 30%
- grupa V 14%
- grupa VI od 10% do 20%
- grupa VII od 12,5 % do 20%
- grupa VIII od 12,5 % do 25%

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo. Ulepszenia w obcych obiektach amortyzowane są w okresie zgodnym z okresem amortyzacji dla obiektu.

Odpisów amortyzacyjnych dla środków trwałych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art.3 ust.4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie ekonomicznej przydatności środka.

Środki trwałe z zakładu w Iwinach przeznaczone są do sprzedaży i wyceniane są w cenie nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Środki trwałe Grupy kapitałowej Megapack oraz pozostałych nabytych spółek zostały wycenione w wartości godziwej.

### **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej skorygowanej o odpisy aktualizujące.

### **Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia. W przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości dokonuje się odpisów aktualizujących.

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniono w bilansie według ceny nabycia.

Pożyczki udzielone wycenione są w kwotach wymagających zapłaty.

## **Zapasy**

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące wartość opakowań zwrotnych wydanych kontrahentom tworzy się na dzień bilansowy kończący rok obrotowy. Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto zaliczono odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchód materiałów i towarów następuje według cen ewidencyjnych (rozliczanie odchyleń następuje co miesiąc), jednostki Grupy Kapitałowej stosują zasadę FIFO.

### Produkcja w toku

Produkcję w toku wyceniono w koszcie materiałów bezpośrednich.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie planowanego kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia od cen ewidencyjnych. Planowany koszt wytworzenia nie odbiega w sposób istotny od rzeczywistego kosztu wytworzenia, który nie przekracza ceny sprzedaży netto.

## **Rozrachunki**

### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych – 100% odpisu na należności przeterminowane powyżej 180 dni,
- nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100%
- według indywidualnej oceny,

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych w odniesieniu do należności głównych oraz kosztów finansowych w odniesieniu do odsetek.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

Należności długoterminowe dotyczą kaucji związanych z umowami leasingu.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółek Grupy Kapitałowej.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których /zgodnie z warunkami umowy/ uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

### **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

### **Różnice kursowe**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki Grupy Kapitałowej – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostki dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których wartość możliwa jest do wiarygodnego oszacowania.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

- odroczony podatek dochodowy, tworzone w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- przyszłe świadczenia pracownicze –odprawy emerytalno-rentowe,
- skutki toczących się postępowań przeciwko spółkom,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Wartość rezerw ustalana jest w wysokości szacunków własnych. Tworzy się je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi. Na dzień bilansowy przeprowadzono weryfikację rezerw na odprawy emerytalno-rentowe. Stwierdzona w wyniku weryfikacji różnica w stosunku do wartości rezerw na koniec ubiegłego roku jest nieistotna, w związku z tym na dzień bilansowy nie dokonano zmian wysokości rezerw.

Grupa Kapitałowa Megapack, zgodnie z przepisami obowiązującymi w Rosji, nie ma obowiązku wypłacania nagród jubileuszowych ani odpraw emerytalno-rentowych, w związku z czym nie tworzy na nie rezerw i nie wykazuje ich w bilansie.

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

### **Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są:**

- koszty organizacji spółki dominującej,
- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, itp.
- odpis na ZFŚŚ rozliczany w ciągu roku,
- pobrane z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- koszty opłaconych z góry reklam.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ponadto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia, czynne rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych spółki Grupy Kapitałowej stosują indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

**Do biernych rozliczeń międzyokresowych** zaliczane są świadczenia przyjęte przez Spółki Grupy Kapitałowej, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty. Świadczenia te (za wyjątkiem kosztów urlopów pracowniczych) ustala się w ich przewidywanej wysokości, przypadającej na bieżący okres. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniana jest zasada ostrożności, a przede wszystkim zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Koszt urlopów pracowniczych .

Pracownikom jednostki dominującej przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółka uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Pomorskie Centrum Dystrybucji ujmuje koszty urlopów pracowniczych w biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

## **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółek Grupy Kapitałowej obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych
- wartość przyjętych nieodpłatnie w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku,
- ujemna wartość firmy, jako różnica niższej ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej części od wartości godziwej przyjętych aktywów netto,
- zysk z tytułu realizacji umów leasingu zwrotnego.

## **Podatek odroczony**

### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółki Grupy Kapitałowej ustalają aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółki Grupy kapitałowej tworzą rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### **Kapitał własny**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej tworzony jest:

- z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki dominującej.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów Spółki dominującej tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych /bez możliwości przeznaczenia do podziału/,

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki dominującej na rozwój Spółki.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym. Pozycja ta obejmuje także korekty konsolidacyjne.

**Przychody i zyski**

Za przychody i zyski Spółki Grupy Kapitałowej uznają uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez akcjonariuszy.

**Koszty i straty**

Przez koszty i straty Spółki Grupy Kapitałowej rozumieją uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

**Wynik finansowy**

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną Spółek Grupy Kapitałowej),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółek Grupy Kapitałowej i nie związane z ogólnym ryzykiem ich prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem są Spółki, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczona w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rachunek zysków i strat sporządza się w wersji kalkulacyjnej.

**Uznawanie i wycena instrumentów finansowych**

Wszystkie aktywa spełniające definicje instrumentów finansowych w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółki Grupy klasyfikują aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków

pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

Aktywo finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko, wtedy gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

## **Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej HOOP SA**

### Procedury organizacyjne

1. Na każdy dzień bilansowy, skład i struktura Grupy Kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą.
2. Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, do dnia utraty kontroli, współkontroli lub ustania wywierania znaczącego wpływu,
3. Jednostki powiązane stosują do celów konsolidacji jednolite zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce dominującej oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w Grupie. Dane jednostek o odmiennych

- zasadach rachunkowości, do celów konsolidacji podlegają przekształceniom odpowiednio do zasad rachunkowości jednostki dominującej,
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy oraz za okres obrotowy określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej,
  5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyrażone jest w walucie polskiej.
  6. Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną dokonują uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków na dzień bilansowy.
  7. Wszystkie pozycje bilansu Megapacku zostały przeliczone na walutę polską wg kursu rubla rosyjskiego na ostatni dzień roku, tj. po kursie 0,1289PLN/RUB.

#### Procedury merytoryczne

Jednostki podporządkowane ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według poniższych metod:

dane jednostek zależnych - metodą pełną, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych,

#### Korekty konsolidacyjne

- wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną,
- korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- wyłączenie z kapitałów udziału w kapitale udziałowców mniejszościowych,
- ustalenie odpisów ujemnej wartości firmy i wartości firmy.

#### **Wartość firmy, ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych.**

Różnica wartości udziałów w jednostkach zależnych wyrażonych w cenie nabycia, nad wartością godziwą odpowiadających im aktywów netto ustalona na dzień objęcia kontroli, stanowiąca wartość firmy lub ujemną wartość firmy podlega odpisom skonsolidowany rachunek zysków i strat. Odpisu wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy dokonuje się metodą liniową w okresie 5 lat począwszy od miesiąca objęcia kontroli.

W I półroczu 2003 roku HOOP S.A. w sposób ciągły nabywał od pracowników PPWM „Woda Grodziska” udziały o łącznej wartości 13 tys. zł. odpisane jednorazowo w koszty finansowe bez ustalania wartości firmy.

#### **Pakiety konsolidacyjne**

Zarządy spółek zależnych Grupy Kapitałowej przygotowały pakiety konsolidacyjne będące podstawą przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Pakiety konsolidacyjne Spółek PCD, HOOP sp. z o.o., Wody Grodzkiej sp. z o.o. i Grupy Kapitałowej OOO Megapack nie zostały potwierdzone przez Biegłego Rewidenta.

#### **12. Średnie kursy wymiany złotego.**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

|                                                                                                                             | <i>okres bieżący</i> | <i>okres porównywalny</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| 1. kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu                                                                                | 4,5422               | 4,4570                    |
| 2. kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 4,7311               | 4,3110                    |
| 3. najwyższy kurs w okresie<br>/Tab. nr 42/A/NBP/2004, Tab. nr 253/A/NBP/2003                                               | 4,9149               | 4,4896                    |
| 4. najniższy kurs w okresie<br>/Tab. nr 126/A/NBP/2004, Tab. nr 2/A/NBP/2003                                                | 4,5422               | 3,977                     |

### 13 . Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro.

#### 13.1 Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu

|     |                                                 | stan w tys. EURO              |                            |                                    |
|-----|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
|     |                                                 | na koniec okresu<br>bieżącego | Stan na 31.12.2003<br>roku | na koniec okresu<br>porównywalnego |
|     | <b>A k t y w a   r a z e m</b>                  | <b>98 088</b>                 | <b>84 960</b>              | <b>61 952</b>                      |
| I   | Aktywa trwałe                                   | 54 813                        | 53 960                     | 28 837                             |
| II. | Aktywa obrotowe                                 | 43 275                        | 31 000                     | 33 115                             |
|     | <b>P a s y w a   r a z e m</b>                  | <b>98 088</b>                 | <b>84 960</b>              | <b>61 952</b>                      |
| I   | Kapitał własny                                  | 22 731                        | 22 394                     | 11 178                             |
| II  | Kapitały mniejszości                            | 4 183                         | 4 502                      | 2                                  |
| III | Ujemna wartość firmy jedn.<br>podporządkowanych | 367                           | 405                        | 484                                |
| IV  | Zobowiązania i rezerwy na<br>zobowiązania       | 70 807                        | 57 659                     | 50 288                             |

*Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,5422 zł/EURO*

*Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,4570 zł/EURO.*

#### 13.2 Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat w tys. EURO

|       |                                                        | okres bieżący | okres porównywalny |
|-------|--------------------------------------------------------|---------------|--------------------|
| I.    | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 55 543        | 43 071             |
| II.   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 38 880        | 26 126             |
| III.  | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                      | 16 663        | 16 945             |
| IV.   | Zysk (strata) na sprzedaży                             | 344           | 824                |
| V.    | Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | 823           | 3 163              |
| VI.   | Zysk (strata) na działalności gospodarczej             | 340           | 1 255              |
| VII.  | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                           | -600          | 0                  |
| VIII. | Zysk (strata) brutto                                   | -971          | 1 309              |
| IX.   | Zysk (strata) netto                                    | -620          | 1 505              |

*Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,7311 zł/EURO*

*Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny przyjęto średni kurs EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,3110 zł/EURO.*

#### 13.3 Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływu środków pieniężnych

w tys. EURO  
okres bieżący      okres porównywalny

|                                                     |        |        |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|
| A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej   | 1 841  | 6 186  |
| B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | -587   | -8 709 |
| C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej    | -1 327 | 2 471  |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)     | -73    | -52    |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych       | -77    | -51    |
| F. Środki pieniężne na początek okresu              | 1 657  | 1 255  |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)        | 1 675  | 1 082  |

*Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto następujące kursy EURO:*

- danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,7311 zł/EURO,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 zł/EURO,
- danych z pozycji E,G - kurs ustalony przez NBP na ten dzień 30 czerwca 2004 roku, tj. kurs 4,5422 zł/EURO.

*Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny przyjęto następujące kursy EURO:*

- danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,3110 zł/EURO
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 zł/EURO
- danych z pozycji E,G - kurs ustalony przez NBP na ten dzień 30 czerwca 2003 roku, tj. kurs 4,4570 zł/EURO.

#### **14. Różnice pomiędzy polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości**

Spółki Grupy Kapitałowej stosują zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR").

Spółka nie oszacowała wartości kwot różnic pomiędzy kapitałem własnym i zyskiem netto wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i zyskiem netto jaki byłby wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR (MSSF).

Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Grupie, a MSR wynikają z kwestii przedstawionych poniżej.

#### **15. Ujęcie skutków hiperinflacji w latach ubiegłych**

W sprawozdaniu skonsolidowanym i sprawozdaniu jednostkowym skutki hiperinflacji nie zostały ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 29, Rachunkowość w warunkach hiperinflacji. Dotyczy to składników majątku trwałego nabytych w okresie hiperinflacji w latach ubiegłych, których ceny nabycia należałoby doprowadzić do poziomu cen odpowiadającego sile nabywczej na dzień bilansowy w sprawozdaniach sporządzanych w tym okresie. Skorygowana w ten sposób wartość bilansowa tych środków i innych aktywów niepieniężnych staje się ceną nabycia lub kosztem wytworzenia w sprawozdaniach późniejszych, będącym podstawą odpisów amortyzacyjnych. W przybliżeniu dotyczy to środków trwałych nabytych w okresie do drugiej połowy roku obrotowego 1996.

#### **16. Przeszacowanie środków trwałych**

Część środków trwałych jednostki dominującej wykazywana jest według wartości przeszacowanej wyznaczonej według stanu na dzień 1.01.1995 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z

dnia 20 stycznia 1995 roku / Dz.U.nr 7 poz. 34/. Zastosowana metoda przeszacowania środków trwałych nie spełnia jednak wymogów MSR dotyczących wyceny środków trwałych według wartości przeszacowanej gdyż według MSR, na dzień bilansowy wartość przeszacowana nie powinna znacząco odbiegać od wartości godziwej. Ostatnia aktualizacja środków trwałych Spółki dokonana została według poziomu cen z września 1994 roku, w związku z czym wartości przeszacowane mogą istotnie różnić się od wartości godziwej środków trwałych na koniec okresu. Ponadto, przeszacowaniem należy objąć wszystkie środki trwałe w danej grupie, a nie jedynie te nabyte w okresie przed 1 stycznia 1995 roku.

## **17 . Specjalistyczne części zamienne**

W sprawozdaniu grupy kapitałowej części zamienne wykazywane są jako składnik zapasów. Zgodnie z MSR specjalistyczne części zamienne wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok lub wykorzystywane wyłącznie do konserwacji lub serwisowania pewnych środków trwałych powinny być również zaliczone do środków trwałych i podlegać amortyzacji w okresie nie dłuższym niż dany środek trwały.

## **18. Kapitalizacja kosztów finansowych**

Zgodnie z PSR cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych obejmuje naliczone za czas trwania środków trwałych w budowie odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych. W myśl MSR (podejście wzorcowe) koszty finansowania zewnętrznego należy ujmować jako koszty okresu, w którym je poniesiono niezależnie od sposobu wykorzystania pożyczki lub kredytu. Według MSR w podejściu „alternatywnym” koszty finansowe wynikające z pozycji zobowiązań specyficznie odnoszących się do nakładów na środki trwałe w budowie podlegają kapitalizacji w te nakłady, a ponadto koszty finansowe wynikające z pozostałych zobowiązań o naturze ogólnej, w oparciu o wyliczenie średniej efektywnej stopy kosztów finansowych, są kapitalizowane w pozostałe nakłady na środki trwałe w budowie. Koszty finansowe są kapitalizowane do danych nakładów na środki trwałe w budowie do dnia oddania do użytkowania środków trwałych. Spółka kapitalizuje wg PSR wyłącznie koszty finansowe związane bezpośrednio z nakładami na środki trwałe w budowie.

## **19. Leasing finansowy**

Zgodnie z MSR leasingobiorcy powinni ujmować leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie należy stosować krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Opłaty leasingowe powinny zostać rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe powinny być w taki sposób rozliczane na poszczególne okresy obrotowe objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania w każdym z okresów obrotowych. Według PSR spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz rozpoznaje koszty z tego tytułu w wartościach wynikających z umowy.

## **20. Zakres ujawnień**

Wymogi niektórych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadzają ponadto, rozszerzony zakres ujawnień w stosunku do zakresu danych wykazywanych w Raporcie Rocznym.

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD**

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2004**

Zgodnie z § 57 ust.1 pkt.2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. – Dz. U. Nr 139, poz.1569 i z 2002 r. Nr.31, poz.280)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 01-01-04 do 30-06-04

Oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 01-01-03 do 30-06-03

.....02-11-2004 r.....  
(data przekazania)

**HOOP SPÓŁKA AKCYJNA**

(pełna nazwa emitenta)

**HOOP S.A.**

(skrótowa nazwa emitenta)

**01-102**

(kod pocztowy)

**WARSZAWA**

(miejscowość)

**JANA OLBRACHTA**

(ulica)

**94**

(numer)

**0-22-338-18-18**

(telefon)

**0-22-338-18-28**

(fax)

**warszawa@hoop.com.pl**

(e-mail)

**527-00-08-818**

(NIP)

**012771739**

(REGON)

**www.hoop.com.pl**

(www)

**Deloitte&Touche Audit Services Sp. z o.o.**

(Podmiot uprawniony do badania)

=====

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

\* Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

\* Wprowadzenie

\* Skonsolidowany bilans

\* Skonsolidowany rachunek zysków i strat

\* Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

\* Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

\* Dodatkowe informacje i objaśnienia

\* Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)

\* Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                   | w tys. zł   |               | w tys. EUR  |               |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                                                                          | rok bieżący | rok poprzedni | rok bieżący | rok poprzedni |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 262 779     | 185 680       | 55 543      | 43 071        |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | 3 892       | 13 635        | 823         | 3 163         |
| III. Zysk (strata) brutto                                                | -4 593      | 5 631         | -971        | 1 306         |
| IV. Zysk (strata) netto                                                  | -2 935      | 6 482         | -620        | 1 502         |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 8 711       | 26 669        | 1 841       | 6 186         |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej               | -2 779      | -37 546       | -587        | -8 709        |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                 | -6 280      | 10 651        | -1 327      | 2 471         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                   | -348        | -226          | -73         | -52           |
| IX. Aktywa razem                                                         | 445 536     | 276 119       | 98 088      | 61 952        |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                | 321 619     | 224 135       | 70 807      | 50 288        |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                          | 54 959      | 36 034        | 12 100      | 8 085         |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                        | 251 345     | 173 858       | 55 336      | 39 008        |
| XIII. Kapitał własny                                                     | 103 249     | 49 819        | 22 731      | 11 178        |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                   | 13 089      | 10 089        | 2 882       | 2 264         |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                                | 12 976 800  | 9 976 800     | 12 976 800  | 9 976 800     |
| XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)              | -0,23       | 1,87          | -0,05       | 0,43          |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) |             | 2,23          |             | 0,52          |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 7,96        | 4,99          | 1,75        | 1,12          |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)            |             | 5,93          |             | 1,33          |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)    |             |               |             |               |

| SKONSOLIDOWANY BILANS                                                     | Nota | półrocze / 2004 | 2003       | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|------------|-----------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                        |      |                 |            |                 |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                   |      | 248 972         | 254 528    | 128 526         |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                | 1    | 478             | 452        | 573             |
| - wartość firmy                                                           |      | 0               |            |                 |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                              | 2    | 31 839          | 35 445     |                 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                                 | 3    | 202 758         | 204 656    | 119 121         |
| 4. Należności długoterminowe                                              | 4, 9 | 4 636           | 4 626      | 3 069           |
| 4.1. Od jednostek powiązanych                                             |      | 0               |            |                 |
| 4.2. Od pozostałych jednostek                                             |      | 4 636           | 4 626      | 3 069           |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                              | 5    | 2 912           | 2 912      | 0               |
| 5.1. Nieruchomości                                                        |      | 123             | 123        |                 |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne                                      |      | 0               |            |                 |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                      |      | 2 789           | 2 789      |                 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                      |      | 0               |            |                 |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą      |      | 0               |            |                 |
| praw własności                                                            |      |                 |            |                 |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych |      | 0               |            |                 |
| konsolidacją                                                              |      |                 |            |                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                              |      | 2 789           | 2 789      |                 |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe                                       |      | 0               |            |                 |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 6    | 6 349           | 6 437      | 5 763           |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      |      | 6 349           | 6 437      | 5 763           |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                      |      | 0               |            |                 |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                |      | 196 564         | 146 228    | 147 593         |
| 1. Zapasy                                                                 | 7    | 67 414          | 35 042     | 36 333          |
| 2. Należności krótkoterminowe                                             | 8, 9 | 120 958         | 101 548    | 101 452         |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                             |      | 486             | 1 307      |                 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                             |      | 120 472         | 100 241    | 101 452         |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                             | 10   | 7 466           | 7 814      | 8 478           |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                     |      | 7 466           | 7 814      | 8 478           |
| a) w jednostkach powiązanych                                              |      | 0               |            | 3 657           |
| b) w pozostałych jednostkach                                              |      | 0               |            |                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                               |      | 7 466           | 7 814      | 4 821           |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                      |      | 0               |            |                 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                             | 11   | 726             | 1 824      | 1 330           |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                              |      | 445 536         | 400 756    | 276 119         |
| <b>P a s y w a</b>                                                        |      | 0               |            |                 |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                  |      | 103 249         | 105 632    | 49 819          |
| 1. Kapitał zakładowy                                                      | 13   | 13 089          | 13 089     | 10 089          |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                  |      | 0               |            |                 |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                               | 14   | -22 920         | -22 920    | -22 920         |
| 4. Kapitał zapasowy                                                       | 15   | 116 271         | 108 372    | 50 300          |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                          | 16   | 41              | 41         | 44              |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                           | 17   | 1 436           | 1 436      | 1 436           |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych             |      | 562             | 0          | 0               |
| a) dodatnie różnice kursowe                                               |      | 562             |            |                 |
| b) ujemne różnice kursowe                                                 |      | 0               |            |                 |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                          |      | -2 295          | 2 990      | 4 388           |
| 9. Zysk (strata) netto                                                    |      | -2 935          | 2 624      | 6 482           |
| 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)        | 18   | 0               |            |                 |
| <b>II. Kapitały mniejszości</b>                                           | 19   | 19 002          | 21 234     | 7               |
| <b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>              | 20   | 1 666           | 1 912      | 2 158           |
| <b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                         |      | 321 619         | 271 978    | 224 135         |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                                | 21   | 2 911           | 5 520      | 3 906           |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     |      | 2 649           | 4 281      |                 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                          |      | 35              | 35         | 53              |
| a) długoterminowa                                                         |      | 27              | 27         | 44              |
| b) krótkoterminowa                                                        |      | 8               | 8          | 9               |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                                    |      | 227             | 1 204      | 3 853           |
| a) długoterminowe                                                         |      | 0               |            | 1 204           |
| b) krótkoterminowe                                                        |      | 227             | 1 204      | 2 649           |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                            | 22   | 54 959          | 73 635     | 36 034          |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                          |      | 0               |            |                 |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                          |      | 54 959          | 73 635     | 36 034          |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                           | 23   | 251 345         | 179 040    | 173 858         |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                          |      | 5               | 35         |                 |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                          |      | 243 881         | 172 693    | 167 073         |
| 3.3. Fundusze specjalne                                                   |      | 7 459           | 6 312      | 6 785           |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                             | 24   | 12 404          | 13 783     | 10 337          |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                                 |      | 0               |            |                 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                      |      | 12 404          | 13 783     | 10 337          |
| a) długoterminowe                                                         |      | 4 276           | 4 408      | 5 349           |
| b) krótkoterminowe                                                        |      | 8 128           | 9 375      | 4 988           |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                              |      | 445 536         | 400 756    | 276 119         |
| <b>Wartość księgowa</b>                                                   |      | 103 249         | 105 632    | 49 819          |
| <b>Liczba akcji</b>                                                       |      | 12 976 800      | 12 976 800 | 9 976 800       |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                             | 25   | 7,96            | 8,14       | 4,99            |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                           |      |                 |            | 8 400 460       |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                 | 25   |                 |            | 5,93            |

| POZYCJE POZABILANSOWE                                | Nota | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------|------|-----------------|------|-----------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                       | 26   | 0               |      |                 |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)             |      | 0               |      |                 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                   |      | 0               |      |                 |
| -                                                    |      | 0               |      |                 |
| ...                                                  |      | 0               |      |                 |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)             |      | 0               |      |                 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                   |      | 0               |      |                 |
| -                                                    |      | 0               |      |                 |
| ...                                                  |      | 0               |      |                 |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                     | 26   | 0               | 0    | 30 259          |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)       |      | 0               |      |                 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                   |      | 0               |      |                 |
| -                                                    |      | 0               |      |                 |
| ...                                                  |      | 0               |      |                 |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)       |      | 0               |      | 30 259          |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                   |      | 0               |      |                 |
| - zawartych umów leasingu                            |      | 0               |      | 29 259          |
| - umów leasingu                                      |      | 0               |      | 1 000           |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                            |      | 0               |      |                 |
| - linia do rozlewu wód                               |      | 0               |      | 1 500           |
| - owijarka palet                                     |      | 0               |      | 92              |
| - transporter rolkowy                                |      | 0               |      | 5               |
| - środki transportu                                  |      | 0               |      |                 |
| <b>Środki trwale wykazywane pozabilansowo, razem</b> |      | 0               | 0    | 1 597           |
| ...                                                  |      | 0               |      |                 |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                  |      | 0               | 0    | 31 856          |

| <b>SKONSOLIDOWANY<br/>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                   | <b>Nota</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                      |             | 262 779                | 185 680                |
| - od jednostek powiązanych                                                                          |             | 56 104                 |                        |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                           | 27          | 242 914                | 180 385                |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                | 28          | 19 865                 | 5 295                  |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                               |             | 183 947                | 112 630                |
| - od jednostek powiązanych                                                                          |             | 5 243                  |                        |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                          | 29          | 171 949                | 106 796                |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                         |             | 11 998                 | 5 834                  |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                |             | 78 832                 | 73 050                 |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                | 29          | 55 958                 | 54 951                 |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                          | 29          | 21 245                 | 14 547                 |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                    |             | 1 629                  | 3 552                  |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                 |             | 9 118                  | 14 198                 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   |             | 0                      | 595                    |
| 2. Dotacje                                                                                          |             | 0                      |                        |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                        | 30          | 9 118                  | 13 603                 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                   |             | 6 855                  | 4 127                  |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                 |             | 291                    |                        |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                     |             | 3 509                  | 823                    |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                           | 31          | 3 055                  | 3 304                  |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                   |             | 3 892                  | 13 623                 |
| X. Przychody finansowe                                                                              | 32          | 5 631                  | 100                    |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                            |             | 0                      |                        |
| - od jednostek powiązanych                                                                          |             | 0                      |                        |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                  |             | 246                    | 100                    |
| - od jednostek powiązanych                                                                          |             | 0                      |                        |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                        |             | 0                      |                        |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 |             | 0                      |                        |
| 5. Inne                                                                                             |             | 5 385                  |                        |
| XI. Koszty finansowe                                                                                | 33          | 7 916                  | 8 338                  |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                  |             | 5 977                  | 3 065                  |
| - dla jednostek powiązanych                                                                         |             | 0                      |                        |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                      |             | 0                      |                        |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 |             | 0                      | 13                     |
| 4. Inne                                                                                             |             | 1 939                  | 5 260                  |
| XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych             | 34          | 0                      |                        |
| <b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>                              |             | 1 607                  | 5 385                  |
| XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)                                                 |             | -2 840                 | 0                      |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                               | 35          | 428                    |                        |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                              | 36          | 3 268                  |                        |
| XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                                                |             | -3 360                 |                        |
| XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                                       |             | 246                    | 246                    |
| <b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>                                               |             | -4 593                 | 5 631                  |
| XVIII. Podatek dochodowy                                                                            | 37          | 574                    | -854                   |
| a) część bieżąca                                                                                    |             | 2 236                  |                        |
| b) część odroczone                                                                                  |             | -1 662                 | -854                   |
| XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                  | 38          | 0                      |                        |
| XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |             | 0                      |                        |
| XXI. (Zyski) straty mniejszości                                                                     |             | -2 232                 | 3                      |
| <b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>                                        | 39          | -2 935                 | 6 482                  |
| <b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>                                                          |             | -6 793                 | 18 696                 |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>                                                         |             | 12 681 718             | 9 976 800              |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                                   | 40          | -0,54                  | 1,87                   |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>                                             |             |                        | 8 400 460              |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                       | 40          |                        | 2,23                   |

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM</b>                                 | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                            | 105 632                | 35 879      | 35 879                 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                         | 0                      |             |                        |
| b) korekty błędów podstawowych                                                              | 0                      |             |                        |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | 105 632                | 35 879      | 35 879                 |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                              | 13 089                 | 631         | 631                    |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                            | 0                      |             |                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0                      | 12 458      | 9 458                  |
| - emisji akcji (wydania udziałów)                                                           | 0                      | 12 458      | 9 458                  |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0                      | 0           | 0                      |
| - umorzenia akcji (udziałów)                                                                | 0                      |             |                        |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                              | 13 089                 | 13 089      | 10 089                 |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                            | 0                      |             |                        |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                                            | 0                      | 0           | 0                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0                      | 0           | 0                      |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0                      | 0           | 0                      |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                            | 0                      | 0           | 0                      |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>                                         | -22 920                | -22 920     | -22 920                |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                                       | 0                      |             |                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0                      |             |                        |
| - nabycia                                                                                   | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0                      | 0           | 0                      |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| <b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>                                         | -22 920                | -22 920     | -22 920                |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                               | 108 372                | 32 636      | 32 636                 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                             | 0                      |             |                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0                      | 75 736      | 17 664                 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                  | 0                      | 58 069      |                        |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                               | 0                      |             | 3 154                  |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                              | 7 899                  | 17 664      | 14 510                 |
| - z aktualizacji wyceny                                                                     | 0                      | 3           |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                  | 0                      | 0           | 0                      |
| - pokrycia straty                                                                           | 0                      |             |                        |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                               | 116 271                | 108 372     | 50 300                 |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                  | 41                     | 44          | 44                     |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                  | 0                      |             |                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0                      | 0           | 0                      |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0                      | 3           | 0                      |
| - zbycia środków trwałych                                                                   | 0                      | 3           |                        |
| - z tytułu zaokrąglenia                                                                     | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| <b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                  | 41                     | 41          | 44                     |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                   | 1 436                  | 1 436       | 1 436                  |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                               | 0                      |             |                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0                      | 0           | 0                      |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0                      | 0           | 0                      |
| -                                                                                           | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                         | 0                      |             |                        |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                   | 1 436                  | 1 436       | 1 436                  |
| <b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>                        | 562                    |             |                        |
| <b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                  | 5 614                  | 24 052      | 24 052                 |

|                                                                                                |         |         |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| <b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                            | 5 614   | 24 052  | 24 052 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | 0       |         |        |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                 | 0       |         |        |
| <b>8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>  | 5 614   | 24 052  | 24 052 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | 0       | 0       | 0      |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                               | 0       |         |        |
| -                                                                                              | 0       |         |        |
| ...                                                                                            | 0       |         |        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | 7 909   | 21 062  | 19 664 |
| - korekty konsolidacyjnej                                                                      | 10      | 1 398   |        |
| - na pokrycie straty                                                                           | 0       |         |        |
| - na wypłatę dywidendy                                                                         | 0       | 2 000   | 2 000  |
| - na zwiększenie kapitału zapasowego                                                           | 7 899   | 17 664  | 17 664 |
| <b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | -2 295  | 2 990   | 4 388  |
| <b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | 0       |         |        |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | 0       |         |        |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                 | 0       |         |        |
| <b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | 0       | 0       | 0      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | 0       | 0       | 0      |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                             | 0       |         |        |
| -                                                                                              | 0       |         |        |
| ...                                                                                            | 0       |         |        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | 0       | 0       | 0      |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych                                                              | 0       |         |        |
| ...                                                                                            | 0       |         |        |
| <b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | -2 295  | 0       | 0      |
| <b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | -2 295  | 2 990   | 4 388  |
| <b>9. Wynik netto</b>                                                                          | -2 935  | 2 624   | 6 482  |
| a) zysk netto                                                                                  | 0       | 2 624   | 6 482  |
| b) strata netto                                                                                | 2 935   |         |        |
| c) odpisy z zysku                                                                              | 0       |         |        |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                | 103 249 | 105 632 | 49 819 |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia)</b>           | 0       |         |        |

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK<br/>PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                                  | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia</b>                   | 0                      |                        |
| <b>I. Wpływ</b>                                                                                            | 0                      |                        |
| 1. Sprzedaż                                                                                                | 0                      |                        |
| 2. Inne wpływy z działalności operacyjnej                                                                  | 0                      |                        |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                         | 0                      |                        |
| 1. Dostawy i usługi                                                                                        | 0                      |                        |
| 2. Wynagrodzenia netto                                                                                     | 0                      |                        |
| 3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia                                               | 0                      |                        |
| 4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym                                                         | 0                      |                        |
| 5. Inne wydatki operacyjne                                                                                 | 0                      |                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>                                    | 0                      |                        |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                      | 0                      |                        |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                              | -2 935                 | 6 482                  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                   | 11 646                 | 20 187                 |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                              | -2 232                 | 3                      |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                           | 0                      |                        |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                     | 20 379                 | 10 450                 |
| - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych | 3 360                  |                        |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                | -5 436                 | 5 310                  |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                 | 4 216                  | 2 979                  |
| 6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                       | -366                   | -595                   |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                     | -3 973                 | 1 001                  |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                    | -32 915                | -12 035                |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                                 | -30 177                | -44 448                |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                             | 61 653                 | 60 079                 |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                | -263                   | -2 091                 |
| 12. Inne korekty                                                                                           | 760                    | -466                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                  | 8 711                  | 26 669                 |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                       | 0                      |                        |
| <b>I. Wpływ</b>                                                                                            | 10 374                 | 11 004                 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                             | 10 374                 | 11 004                 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                  | 0                      |                        |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                           | 0                      | 0                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                               | 0                      | 0                      |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                               | 0                      |                        |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                            | 0                      |                        |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                             | 0                      |                        |
| - odsetki                                                                                                  | 0                      |                        |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                        | 0                      |                        |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                               | 0                      | 0                      |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                               | 0                      |                        |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                            | 0                      |                        |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                             | 0                      |                        |
| - odsetki                                                                                                  | 0                      |                        |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                        | 0                      |                        |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                | 0                      |                        |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                         | 13 153                 | 48 550                 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                            | 13 128                 | 45 405                 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                         | 25                     |                        |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                             | 0                      | 0                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                               | 0                      | 0                      |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                              | 0                      |                        |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                        | 0                      |                        |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                               | 0                      |                        |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                              | 0                      |                        |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                        | 0                      |                        |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości                                                | 0                      |                        |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne                                                                               | 0                      | 3 145                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                  | -2 779                 | -37 546                |

|                                                                                                              |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            | <b>0</b>      |               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>49 790</b> | <b>31 125</b> |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0             |               |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 47 984        | 21 667        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0             | 9 458         |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 1 806         |               |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>56 070</b> | <b>20 474</b> |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0             |               |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0             |               |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0             |               |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 29 138        | 4 457         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0             |               |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0             |               |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 20 995        | 13 102        |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 5 937         | 2 915         |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0             |               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-6 280</b> | <b>10 651</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>-348</b>   | <b>-226</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-348</b>   | <b>-226</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0             |               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>7 814</b>  | <b>5 047</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | <b>7 546</b>  | <b>4 821</b>  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 4 151         | 1 907         |

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU****Nota 1.**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>                           | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                          | 0                      |             |                        |
| b) wartość firmy                                                 | 0                      |             |                        |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 271                    | 190         | 254                    |
| - oprogramowanie komputerowe                                     | 259                    | 190         | 254                    |
| d) inne wartości niematerialne i prawne                          | 207                    | 262         | 319                    |
|                                                                  | 0                      |             |                        |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>                     | <b>478</b>             | <b>452</b>  | <b>573</b>             |

| <b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH))</b>        |                                      |               |                                                               |                            |                                      |                                             |                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                 | a                                    | b             | c                                                             |                            | d                                    | e                                           | <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b> |
|                                                                                 | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne i prawne | zaliczki na wartości niematerialne i prawne |                                               |
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b> |                                      |               | <b>1 087</b>                                                  | <b>1 082</b>               | <b>723</b>                           |                                             | <b>1 810</b>                                  |
| korekta prezentacyjna stanu początkowego                                        |                                      |               | 61                                                            | 61                         | 90                                   |                                             | 151                                           |
| <b>razem BO</b>                                                                 |                                      |               | <b>1 148</b>                                                  | <b>1 143</b>               | <b>813</b>                           |                                             | <b>1 961</b>                                  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                       |                                      |               | 201                                                           | 193                        |                                      |                                             | 201                                           |
| zakup                                                                           |                                      |               | 201                                                           | 193                        |                                      |                                             | 201                                           |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                      |                                      |               |                                                               |                            |                                      |                                             |                                               |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>   |                                      |               | <b>1 349</b>                                                  | <b>1 336</b>               | <b>813</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>2 162</b>                                  |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                |                                      |               | <b>895</b>                                                    | <b>895</b>                 | <b>461</b>                           |                                             | <b>1 356</b>                                  |
| korekta prezentacyjna stanu początkowego                                        |                                      |               | 61                                                            | 61                         | 90                                   |                                             | 151                                           |
| <b>razem BO</b>                                                                 |                                      |               | <b>956</b>                                                    | <b>956</b>                 | <b>551</b>                           |                                             | <b>1 507</b>                                  |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                              |                                      |               | 120                                                           | 119                        | 55                                   |                                             | 175                                           |
| amortyzacja planowana                                                           |                                      |               | 120                                                           | 119                        | 55                                   |                                             | 175                                           |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                  |                                      |               | <b>1 076</b>                                                  | <b>1 075</b>               | <b>606</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>1 682</b>                                  |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                   |                                      |               | 2                                                             | 2                          |                                      |                                             | 2                                             |
| - zwiększenie                                                                   |                                      |               |                                                               |                            |                                      |                                             |                                               |
| - zmniejszenie                                                                  |                                      |               |                                                               |                            |                                      |                                             |                                               |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                     |                                      |               |                                                               |                            |                                      |                                             |                                               |
| <b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>    |                                      |               | <b>271</b>                                                    | <b>259</b>                 | <b>207</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>478</b>                                    |

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                     | półrocze / 2004 | 2003       | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|
| a) własne                                                                                    | 478             | 452        | 573             |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0               |            |                 |
| -                                                                                            | 0               |            |                 |
| ...                                                                                          | 0               |            |                 |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>                                                 | <b>478</b>      | <b>452</b> | <b>573</b>      |

**Nota 2.**

| WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH               | półrocze / 2004 | 2003         | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| a) wartość firmy - jednostki zależne                    | 31 839          | 35445        |                 |
| b) wartość firmy - jednostki współzależne               | 0               |              |                 |
| c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone              | 0               |              |                 |
| <b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b> | <b>31 839</b>   | <b>35445</b> |                 |

| ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALÉŻNE | półrocze / 2004 | 2003  | półrocze / 2003 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu      | 36 046          | 0     |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                       | 0               | 36046 |                 |
| - zakupu udziałów Megapack                      | 0               | 36046 |                 |
| ...                                             | 0               |       |                 |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                      | 0               |       |                 |
| -                                               | 0               |       |                 |
| ...                                             | 0               |       |                 |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu        | 36 046          | 36046 |                 |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu      | 601             |       |                 |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)     | 3 606           | 601   |                 |
| - Megapack                                      | 3 606           |       |                 |
| ...                                             | 0               |       |                 |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu        | 4 207           | 601   |                 |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu         | 31 839          | 35445 |                 |

| ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALÉŻNE | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu           | 0               | 0    |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                            | 0               |      |                 |
| -                                                    | 0               |      |                 |
| ...                                                  | 0               |      |                 |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                           | 0               |      |                 |
| -                                                    | 0               |      |                 |
| ...                                                  | 0               |      |                 |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu             | 0               |      |                 |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu           | 0               |      |                 |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)          | 0               |      |                 |
| -                                                    | 0               |      |                 |
| ...                                                  | 0               |      |                 |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu             | 0               |      |                 |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu              | 0               | 0    |                 |

| ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu            | 0               | 0    |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                             | 0               |      |                 |
| -                                                     | 0               |      |                 |
| ...                                                   | 0               |      |                 |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                            | 0               |      |                 |
| -                                                     | 0               |      |                 |
| ...                                                   | 0               |      |                 |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu              | 0               |      |                 |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu            | 0               |      |                 |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)           | 0               |      |                 |
| -                                                     | 0               |      |                 |
| ...                                                   | 0               |      |                 |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu              | 0               |      |                 |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu               | 0               | 0    |                 |

## Nota 3.

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                  | półrocze / 2004 | 2003           | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 199 597         | 194 478        | 91 849          |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 1 559           | 1 594          | 1 403           |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 43 954          | 33 854         | 24 438          |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 141 267         | 148 328        | 56 554          |
| - środki transportu                                     | 10 575          | 9 837          | 8 938           |
| - inne środki trwałe                                    | 2 242           | 865            | 516             |
| b) środki trwałe w budowie                              | 3 154           | 9 978          | 26 782          |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  | 7               | 200            | 490             |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>202 758</b>  | <b>204 656</b> | <b>119 121</b>  |

## Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym na dzień 30.06.2004

| Rodzaj zabezpieczenia - wartość według wyceny rzeczoznawców.                                                              | Rodzaj zobowiązania                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Hipoteka kaucyjna do wysokości 2.500 tys. zł., hipoteka do wysokości 3.700 tys. zł. na nieruchomości w Tychach (KW 32255) | Kredyt w BRE BANK S.A.                                          |
| Hipoteka kaucyjna do kwoty 6.500 tys. zł. na nieruchomości w Bielsku Podlaskim (KW 1905)                                  | Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A.                       |
| Hipoteka zwykła w kwocie 4.000 tys. zł. na nieruchomości w Bielsku Podlaskim (KW 74172)                                   | Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A.                       |
| Hipoteka kaucyjna do wysokości 7.000 tys. zł. na nieruchomości w Bielsku Podlaskim (KW 42351)                             | Kredyty w Banku Handlowym w Warszawie S.A.                      |
| Hipoteka kaucyjna do wysokości 2.000 tys. zł. na nieruchomości w Bielsku Podlaskim (KW 42350)                             | Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A.                       |
| Hipoteka zwykła w wysokości 5.000 tys. zł na nieruchomości w Bielsku Podlaskim                                            | Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A.                       |
| Hipoteka w aktywach trwałych na wartość 3.128 tys. zł                                                                     | Kredyt obrotowy w GBW w Poznaniu i BS w Grodzisku Wielkopolskim |
| Hipoteka w aktywach trwałych o wartości 357 tys. zł                                                                       | Kredyt obrotowy w BS w Grodzisku Wielkopolskim                  |
| Zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.955 tys. USD                                                                | Kredyt obrotowy w Absolut-Banku w Moskwie                       |
| Zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.251 tys. USD                                                                | Kredyt obrotowy w Alfa-Banku w Moskwie                          |
| Zabezpieczenie w zapasach na kwotę 45.000 tys. RUR                                                                        | Kredyt obrotowy w Absolut-Banku w Moskwie                       |

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)                        |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         |                      |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                                      | - grunty ( w tym<br>prawo użytkowania<br>wieczystego gruntu) | - budynki,<br>lokale i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i wodnej | - urządzenia<br>techniczne i maszyny | - środki<br>transportu | - inne środki<br>trwałe | Środki trwałe, razem |
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na<br/>początek okresu</b>     | <b>2 073</b>                                                 | <b>42 242</b>                                                    | <b>202 941</b>                       | <b>18 886</b>          | <b>2 348</b>            | <b>268 490</b>       |
| korekta prezentacyjna stanu początkowego                             | 48                                                           | 5 930                                                            | 4 149                                | 1 803                  | 290                     | 12 220               |
| <b>razem BO</b>                                                      | <b>2 121</b>                                                 | <b>48 172</b>                                                    | <b>207 090</b>                       | <b>20 689</b>          | <b>2 638</b>            | <b>280 710</b>       |
| <b>b) zwiększenia razem</b>                                          |                                                              | <b>11 313</b>                                                    | <b>6 801</b>                         | <b>3 926</b>           | <b>1 588</b>            | <b>23 628</b>        |
| - zakup bezpośredni nowe                                             |                                                              |                                                                  | 88                                   | 105                    | 82                      | 275                  |
| - zakup bezpośr. używane                                             |                                                              |                                                                  |                                      | 140                    |                         | 140                  |
| -leasing operacyjny                                                  |                                                              |                                                                  | 712                                  | 22                     |                         | 734                  |
| -wykup leasingu                                                      |                                                              |                                                                  | 456                                  | 954                    |                         | 1 410                |
| -leasing finansowy                                                   |                                                              |                                                                  |                                      | 936                    |                         | 936                  |
| - przyjęcie z inwestycji                                             |                                                              | 11 313                                                           | 5 103                                | 1 769                  | 1 506                   | 19 691               |
| - zwiększenia na skutek przeliczenia                                 |                                                              |                                                                  | 442                                  |                        |                         | 442                  |
| <b>c) zmniejszenia razem</b>                                         |                                                              |                                                                  | <b>1 278</b>                         | <b>1 503</b>           | <b>21</b>               | <b>2 802</b>         |
| przeniesienie do środków trwałych w budowie                          |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         | 0                    |
| likwidacja                                                           |                                                              |                                                                  | 28                                   | 129                    | 21                      | 178                  |
| sprzedaż                                                             |                                                              |                                                                  | 794                                  | 411                    |                         | 1 205                |
| wykup z leas.operacyjnego                                            |                                                              |                                                                  | 456                                  | 954                    |                         | 1 410                |
| kradzież                                                             |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         | 0                    |
| - zmniejszenia na skutek przeliczenia                                |                                                              |                                                                  |                                      | 9                      |                         | 9                    |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec<br/>okresu</b>       | <b>2 121</b>                                                 | <b>59 485</b>                                                    | <b>212 613</b>                       | <b>23 112</b>          | <b>4 205</b>            | <b>301 536</b>       |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na<br/>początek okresu</b> | <b>479</b>                                                   | <b>7 697</b>                                                     | <b>54 566</b>                        | <b>9 049</b>           | <b>1 483</b>            | <b>73 274</b>        |
| korekta prezentacyjna stanu początkowego                             | 48                                                           | 5 931                                                            | 3 669                                | 1 925                  | 290                     | 11 863               |
| <b>razem BO</b>                                                      | <b>527</b>                                                   | <b>13 628</b>                                                    | <b>58 235</b>                        | <b>10 974</b>          | <b>1 773</b>            | <b>85 137</b>        |
| <b>zwiększenia</b>                                                   | <b>35</b>                                                    | <b>1 212</b>                                                     | <b>13 491</b>                        | <b>2 776</b>           | <b>211</b>              | <b>17 725</b>        |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                            | <b>35</b>                                                    | <b>1 212</b>                                                     | <b>13 390</b>                        | <b>1 996</b>           | <b>211</b>              | <b>16 844</b>        |
| - amortyzacja środki własne                                          | 35                                                           | 1 212                                                            | 6 264                                | 1 296                  | 211                     | 9 018                |
| - amortyz.leasing-wykup                                              |                                                              |                                                                  | 27                                   | 72                     |                         | 99                   |
| - z leasingu na własne                                               |                                                              |                                                                  | 101                                  | 780                    |                         | 881                  |
| - amortyz.leasing                                                    |                                                              |                                                                  | 7 019                                | 628                    |                         | 7 647                |
| - umorzenie                                                          |                                                              |                                                                  | 80                                   |                        |                         | 80                   |
| -zwiększenia na skutek przeliczenia                                  |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         |                      |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                  | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                                                         | <b>427</b>                           | <b>1 213</b>           | <b>21</b>               | <b>1 661</b>         |
| sprzedaż                                                             |                                                              |                                                                  | 171                                  | 293                    |                         | 464                  |
| likwidacja                                                           |                                                              |                                                                  | 28                                   | 129                    | 21                      | 178                  |
| z leasingu na własne                                                 |                                                              |                                                                  | 101                                  | 780                    |                         | 881                  |
| kradzież                                                             |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         | 0                    |
| zmniejszenia na skutek przeliczenia                                  |                                                              |                                                                  | 127                                  | 11                     |                         | 138                  |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na<br/>koniec okresu</b>   | <b>562</b>                                                   | <b>14 840</b>                                                    | <b>71 299</b>                        | <b>12 537</b>          | <b>1 963</b>            | <b>101 201</b>       |
| ny odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na<br>początek okresu     |                                                              | 691                                                              | 47                                   |                        |                         | 738                  |
| - zwiększenie                                                        |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         |                      |
| - zmniejszenie                                                       |                                                              |                                                                  |                                      |                        |                         |                      |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec<br>okresu       | 0                                                            | 691                                                              | 47                                   | 0                      | 0                       | 738                  |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec<br/>okresu</b>        | <b>1 559</b>                                                 | <b>43 954</b>                                                    | <b>141 267</b>                       | <b>10 575</b>          | <b>2 242</b>            | <b>199 597</b>       |

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                             | półrocze / 2004 | 2003           | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| a) własne                                                                                    | 148 033         | 135 373        | 42 640          |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 51 564          | 59 105         | 49 209          |
| -                                                                                            | 0               |                |                 |
| ...                                                                                          | 0               |                |                 |
| <b>Środki trwałe bilansowe razem</b>                                                         | <b>199 597</b>  | <b>194 478</b> | <b>91 849</b>   |

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                                    | półrocze / 2004 | 2003     | półrocze / 2003 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0               |          |                 |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczystość                                                | 0               |          |                 |
| - linia do rozlewu wód                                                                    | 0               |          | 1 500           |
| - owijarka palet                                                                          | 0               |          | 92              |
| - transporter rolkowy                                                                     | 0               |          | 5               |
| - środki transportu                                                                       | 0               |          | 535             |
| <b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>                                      | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>2 132</b>    |

**Nota 4.**

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE                      | półrocze / 2004 | 2003         | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| a) należności od jednostek powiązanych, w tym: | 0               |              |                 |
| - od jednostek zależnych (z tytułu)            | 0               |              |                 |
| - kaucji                                       | 0               |              |                 |
| ...                                            | 0               |              |                 |
| - od jednostek współzależnych (z tytułu)       | 0               |              |                 |
| -                                              | 0               |              |                 |
| ...                                            | 0               |              |                 |
| - od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)      | 0               |              |                 |
| -                                              | 0               |              |                 |
| ...                                            | 0               |              |                 |
| - od znaczącego inwestora (z tytułu)           | 0               |              |                 |
| -                                              | 0               |              |                 |
| ...                                            | 0               |              |                 |
| - od jednostki dominującej (z tytułu)          | 0               |              |                 |
| -                                              | 0               |              |                 |
| ...                                            | 0               |              |                 |
| b) od pozostałych jednostek (z tytułu)         | 4 636           | 4 626        | 3 069           |
| - kaucji                                       | 4 636           | 4 626        | 3 069           |
| ...                                            | 0               |              |                 |
| Należności długoterminowe netto                | 4 636           | 4 626        | 3 069           |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności     | 0               |              |                 |
| <b>Należności długoterminowe brutto</b>        | <b>4 636</b>    | <b>4 626</b> | <b>3 069</b>    |

| ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | półrocze / 2004 | 2003  | półrocze / 2003 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|
| a) stan na początek okresu                            | 4 626           | 1 875 | 1 875           |
| -                                                     | 0               |       |                 |
| ...                                                   | 0               |       |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                             | 10              | 2 751 | 1 194           |
| - zapłaty nowej kaucji                                | 10              | 2 751 | 962             |
| - wyceny bilansowej                                   | 0               |       | 232             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                            | 0               | 0     | 0               |
| - wyceny bilansowej                                   | 0               |       |                 |
| ...                                                   | 0               |       |                 |
| d) stan na koniec okresu                              | 4 636           | 4 626 | 3 069           |
| -                                                     | 0               |       |                 |
| ...                                                   | 0               |       |                 |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH                 | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| Stan na początek okresu                                                                  | 0               |      |                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                | 0               |      |                 |
| -                                                                                        | 0               |      |                 |
| ...                                                                                      | 0               |      |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                               | 0               |      |                 |
| -                                                                                        | 0               |      |                 |
| ...                                                                                      | 0               |      |                 |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b> | <b>0</b>        |      |                 |

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)          | półrocze / 2004 | 2003         | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 4 636           | 4 626        | 3 069           |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0               |              |                 |
| b1. jednostka/waluta 1/EUR                              | 0               |              |                 |
| tys. zł                                                 | 0               |              |                 |
| ...                                                     | 0               |              |                 |
| pozostałe waluty w tys. zł                              | 0               |              |                 |
| <b>Należności długoterminowe, razem</b>                 | <b>4 636</b>    | <b>4 626</b> | <b>3 069</b>    |

**Nota 5.**

| <b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) stan na początek okresu                              | 123                    |             |                        |
| -                                                       | 0                      |             |                        |
| ...                                                     | 0                      |             |                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                               | 0                      | 123         |                        |
| -                                                       | 0                      | 123         |                        |
| ...                                                     | 0                      |             |                        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                              | 0                      |             |                        |
| -                                                       | 0                      |             |                        |
| ...                                                     | 0                      |             |                        |
| d) stan na koniec okresu                                | 123                    | 123         |                        |
| -                                                       | 0                      |             |                        |
| ...                                                     | 0                      |             |                        |

| <b>ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                    | 0                      |             |                        |
| -                                                                             | 0                      |             |                        |
| ...                                                                           | 0                      |             |                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                     | 0                      |             |                        |
| -                                                                             | 0                      |             |                        |
| ...                                                                           | 0                      |             |                        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                    | 0                      |             |                        |
| -                                                                             | 0                      |             |                        |
| ...                                                                           | 0                      |             |                        |
| d) stan na koniec okresu                                                      | 0                      |             |                        |
| -                                                                             | 0                      |             |                        |
| ...                                                                           | 0                      |             |                        |

| <b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>                                                         | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>  | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|
| a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji                      | 0                      | 0            |                        |
| - udziały lub akcje                                                                            | 0                      |              |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                                                                   | 0                      |              |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                                                        | 0                      |              |                        |
| -                                                                                              | 0                      |              |                        |
| ...                                                                                            | 0                      |              |                        |
| - udzielone pożyczki                                                                           | 0                      |              |                        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                            | 0                      |              |                        |
| -                                                                                              | 0                      |              |                        |
| ...                                                                                            | 0                      |              |                        |
| b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 0                      |              |                        |
| - udziały lub akcje                                                                            | 0                      |              |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                                                                   | 0                      |              |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                                                        | 0                      |              |                        |
| -                                                                                              | 0                      |              |                        |
| ...                                                                                            | 0                      |              |                        |
| - udzielone pożyczki                                                                           | 0                      |              |                        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                            | 0                      |              |                        |
| -                                                                                              | 0                      |              |                        |
| ...                                                                                            | 0                      |              |                        |
| c) w pozostałych jednostkach                                                                   | 2 789                  | 2 789        |                        |
| - udziały lub akcje                                                                            | 2 000                  | 2 000        |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                                                                   | 0                      |              |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                                                        | 0                      |              |                        |
| -                                                                                              | 0                      |              |                        |
| ...                                                                                            | 0                      |              |                        |
| - udzielone pożyczki                                                                           | 789                    | 789          |                        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                            | 0                      |              |                        |
| -                                                                                              | 0                      |              |                        |
| ...                                                                                            | 0                      |              |                        |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>                                                   | <b>2 789</b>           | <b>2 789</b> |                        |
|                                                                                                | 0                      |              |                        |

| <b>ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                     | 2 789                  | 1           | 1                      |
| - DH Megapack                                                                  | 0                      | 1           | 1                      |
| - Megapack                                                                     | 0                      |             |                        |
| - Woda Grodziska                                                               | 0                      |             |                        |
| - Pomorskie Centrum Dystrybucji                                                | 0                      |             |                        |
| - Rabat Pomorze                                                                | 2 000                  |             |                        |
| - udzielone pożyczki                                                           | 789                    |             |                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                      | 0                      | 2 789       |                        |
| - nabycia udziałów:                                                            | 0                      | 2 000       |                        |
| - Rabat Pomorze                                                                | 0                      | 2 000       |                        |
| - udzielonych pożyczek                                                         | 0                      | 789         |                        |
| -                                                                              | 0                      |             |                        |
| ...                                                                            | 0                      |             |                        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                     | 0                      | 1           | 1                      |
| - sprzedaży udziałów DH Megapack                                               | 0                      | 1           | 1                      |
| -                                                                              | 0                      |             |                        |
| ...                                                                            | 0                      |             |                        |
| d) stan na koniec okresu                                                       | 2 789                  | 2 789       | 0                      |
| - DH Megapack                                                                  | 0                      |             |                        |
| - Megapack                                                                     | 0                      |             |                        |
| - Woda Grodziska                                                               | 0                      |             |                        |
| - Pomorskie Centrum Dystrybucji                                                | 0                      |             |                        |
| - Rabat Pomorze                                                                | 2 000                  | 2 000       |                        |

|                      |     |     |
|----------------------|-----|-----|
| - udzielone pożyczki | 789 | 789 |
|----------------------|-----|-----|

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH |                                                             |                              |                                                         |                                                                                                                                |                                                                                                                                                       |                                                                     |                                              |                                       |                                    |                                          |                                                        |                                                                                                         |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                               | a                                                           | b                            | c                                                       | d                                                                                                                              | e                                                                                                                                                     | f                                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                       |
|                                                   | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej         | siedziba                     | przedmiot przedsiębiorstwa                              | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                 | Megapack                                                    | Rosja Widnoje                | Produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych        | zależna                                                                                                                        | pełna                                                                                                                                                 | 12.2003                                                             | 57 275                                       |                                       | 57 275                             | 50%                                      | 50%                                                    | *                                                                                                       |
| 2                                                 | Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych "Woda Grodziska" | Polska Grodzisk Wielkopolski | Produkcja wód mineralnych                               | zależna                                                                                                                        | pełna                                                                                                                                                 | 11.2002                                                             | 2 589                                        |                                       | 2 589                              | 99,88%                                   | 99,88%                                                 | brak                                                                                                    |
| 3                                                 | Pomorskie Centrum Dystrybucji                               | Polska Koszalin              | Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych | zależna                                                                                                                        | pełna                                                                                                                                                 | 11.2003                                                             | 2 008                                        |                                       | 2 008                              | 75%                                      | 75%                                                    | brak                                                                                                    |

\* Od 1 stycznia 2004 roku Hoop S.A. dysponuje liczbą głosów proporcjonalną do udziału Hoop S.A. w kapitale zakładowym Megapack plus jeden głos przy głosowaniu nad uchwałą Zgromadzenia Wspólników Megapack dotyczącą powoływania lub odwoływania Dyrektora Generalnego Megapack. Dyrektor Generalny Megapack, zgodnie ze Statutem Spółki, uprawniony lub zobowiązany jest m.in. do działania w imieniu Spółki, w tym zaciągania zobowiązań i reprezentowania interesów Spółki zgodnie ze Statutem, zapewnienia wykonania planów działalności Spółki, określania struktury organizacyjnej Spółki, zaciągania zobowiązań do wysokości równowartości 50 tys. USD, a w przypadku zobowiązań dotyczących nabywania materiałów, surowców, składników i usług w celu zapewnienia produkcji do wysokości równowartości 120 tys. USD, prowadzenia polityki kadrowej Spółki, zatwierdzania stawek na produkty Spółki; Dyrektor Generalny odpowiedzialny jest m.in. za pracę działu finansowo-księgowego.

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. |                                                             |                                  |                                                      |                  |                                  |                               |                     |                               |                                                          |                             |                              |        |                              |        |         |                         |                        |                                                                 |                                                                      |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------|------------------------------|--------|---------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                     | a                                                           | m *                              |                                                      |                  |                                  |                               |                     |                               | n *                                                      |                             |                              |        | o *                          |        |         | p *                     | r *                    | s *                                                             | t *                                                                  |
| nazwa jednostki                                         |                                                             | kapitał własny jednostki, w tym: |                                                      |                  |                                  |                               |                     |                               | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                             |                              |        | należności jednostki, w tym: |        |         | aktywa jednostki, razem | przychody ze sprzedaży | nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce | otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |
|                                                         |                                                             | kapitał zakładowy                | należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | kapitał zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym: |                               |                     | - zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe                           | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe |        |                              |        |         |                         |                        |                                                                 |                                                                      |
|                                                         |                                                             |                                  |                                                      |                  |                                  | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto |                               |                                                          |                             |                              |        |                              |        |         |                         |                        |                                                                 |                                                                      |
| 1                                                       | Megapack                                                    | 38 454                           | 31 981                                               | 0                | 0                                | 6 473                         | 10 475              | -4 564                        | 76 301                                                   | 0                           | 71 218                       | 35 936 | 0                            | 35 936 | 114 755 | 80 968                  | -                      | -                                                               |                                                                      |
|                                                         | Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych "Woda Grodziska" |                                  |                                                      |                  |                                  |                               |                     |                               |                                                          |                             |                              |        |                              |        |         |                         |                        |                                                                 |                                                                      |
| 2                                                       |                                                             | 6 061                            | 37 170                                               | 0                | 6 111                            | -37 220                       | -41 731             | 2 422                         | 5 498                                                    | 0                           | 5 460                        | 1 389  | 0                            | 1 389  | 11 559  | 2 666                   | -                      | -                                                               |                                                                      |
|                                                         | Pomorskie Centrum Dystrybucji                               |                                  |                                                      |                  |                                  |                               |                     |                               |                                                          |                             |                              |        |                              |        |         |                         |                        |                                                                 |                                                                      |
| 3                                                       |                                                             | -40                              | 240                                                  | 0                | 1 827                            | -2 107                        | -2 297              | 190                           | 12 007                                                   | 0                           | 12 007                       | 4 135  | 0                            | 4 135  | 11 967  | 15 130                  | -                      | -                                                               |                                                                      |

| UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTALYCH JEDNOSTKACH |                                                      |                 |                                                     |                                   |                                  |                     |                                       |                                                          |                                                     |                                                         |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| L.p.                                        | a                                                    | b               | c                                                   | d                                 | e                                |                     | f                                     | g                                                        | h                                                   | i                                                       |
|                                             | nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | siedziba        | przedmiot przedsię - biorstwa                       | wartość bilansowa udziałów/a kcji | kapitał własny jednostki, w tym: | - kapitał zakładowy | % posiada nego kapitału zakłado -wego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadze -niu | nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji | otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy |
| 1                                           | Rabat Pomorze S.A.                                   | Pruszcz Gdański | Sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów spożywczych | 2 000                             | 10 928                           | 462                 | 8,75                                  | 4,38%                                                    |                                                     |                                                         |
| ...                                         |                                                      |                 |                                                     |                                   |                                  |                     |                                       |                                                          |                                                     |                                                         |

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | półrocze / 2004 | 2003         | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                                                    | 2 000           | 2 000        |                 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                  | 0               |              |                 |
| b1. jednostka/waluta 1/USD                                                               | 0               |              |                 |
| tys. zł                                                                                  | 0               |              |                 |
| ...                                                                                      | 0               |              |                 |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                               | 0               |              |                 |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>        | <b>2 000</b>    | <b>2 000</b> |                 |

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)            | półrocze / 2004 | 2003        | półrocze / 2003 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|
| <b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>               | <b>0</b>        |             |                 |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                   | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                               | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                              | 0               |             |                 |
| c1)                                                                                             | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| ...                                                                                             | 0               |             |                 |
| <b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b> | <b>0</b>        |             |                 |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                   | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                               | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                              | 0               |             |                 |
| c1)                                                                                             | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| ...                                                                                             | 0               |             |                 |
| <b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>   | <b>0</b>        |             |                 |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                   | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                               | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                              | 0               |             |                 |
| c1)                                                                                             | 0               |             |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 0               |             |                 |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0               |             |                 |
| <b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>                                        | <b>2 000</b>    | <b>2000</b> |                 |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                                                         | 2 000           | 2000        |                 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                                      | 0               |             |                 |
| - wartość na początek okresu                                                                    | 2 000           |             |                 |

|                                                    |              |             |  |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------|--|
| - wartość według cen nabycia                       | 0            | 2000        |  |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                  | 0            |             |  |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)         | 0            |             |  |
| - wartość na początek okresu                       | 0            |             |  |
| - wartość według cen nabycia                       | 0            |             |  |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0            |             |  |
| c1)                                                | 0            |             |  |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)         | 0            |             |  |
| - wartość na początek okresu                       | 0            |             |  |
| - wartość według cen nabycia                       | 0            |             |  |
| ...                                                | 0            |             |  |
| Wartość według cen nabycia, razem                  | 0            | 2000        |  |
| Wartość na początek okresu, razem                  | 2 000        |             |  |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem    | 0            |             |  |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                    | <b>2 000</b> | <b>2000</b> |  |

| <b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                         | 789                    | 789         |                        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)       | 0                      |             |                        |
| b1. jednostka/waluta .....                                    | 0                      |             |                        |
| tys. zł                                                       | 0                      |             |                        |
| ...                                                           | 0                      |             |                        |
| pozostałe waluty w tys. zł                                    | 0                      |             |                        |
| <b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>               | <b>789</b>             | <b>789</b>  |                        |

| <b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| -                                                  | 0                      |             |                        |
| ...                                                | 0                      |             |                        |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>       | <b>0</b>               |             |                        |

| <b>ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) stan na początek okresu                                                   | 0                      |             |                        |
| -                                                                            | 0                      |             |                        |
| ...                                                                          | 0                      |             |                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                    | 0                      |             |                        |
| -                                                                            | 0                      |             |                        |
| ...                                                                          | 0                      |             |                        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                   | 0                      |             |                        |
| -                                                                            | 0                      |             |                        |
| ...                                                                          | 0                      |             |                        |
| d) stan na koniec okresu                                                     | 0                      |             |                        |
| -                                                                            | 0                      |             |                        |
| ...                                                                          | 0                      |             |                        |

| <b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                      | 0                      |             |                        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)    | 0                      |             |                        |
| b1. jednostka/waluta .....                                 | 0                      |             |                        |
| tys. zł                                                    | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| pozostałe waluty w tys. zł                                 | 0                      |             |                        |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>               | <b>0</b>               |             |                        |

## Nota 6.

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                                                    | półrocze / 2004 | 2003  | półrocze / 2003 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:                             | 6 437           | 4 912 | 4 912           |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                                              | 6 437           | 3 928 | 3 928           |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                                               | 0               | 984   | 984             |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                       | 0               |       |                 |
| 2. Zwiększenia                                                                                                  | 854             | 3 925 | 1 591           |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 525             | 2 089 | 1 591           |
| - powstania różnic                                                                                              | 525             | 2 089 | 1 591           |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | 329             | 1 836 | 0               |
| - powstania straty podatkowej                                                                                   | 329             | 1 836 |                 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0               |       |                 |
| - nieuwjętych różnic przejściowych poprzednich okresów                                                          | 0               | 0     | 0               |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                        | 0               | 0     |                 |
| - nieuwjętych w poprzednich okresach strat podatkowych                                                          | 0               | 0     | 0               |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0               |       |                 |
| 3. Zmniejszenia                                                                                                 | 942             | 2 400 | 740             |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 942             | 819   | 240             |
| - zmiany stawki podatkowej                                                                                      | 0               | 460   |                 |
| - wykorzystanie aktywa                                                                                          | 942             | 359   | 240             |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | 0               | 597   | 500             |
| - wykorzystanie straty                                                                                          | 0               |       | 500             |
| - zmiany stawki podatkowej                                                                                      | 0               | 597   |                 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0               | 984   |                 |
| - wykorzystanie aktywa                                                                                          |                 | 984   |                 |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                        | 0               |       |                 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0               |       |                 |
|                                                                                                                 | 6 349           | 6 437 | 5 763           |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:                        |                 |       |                 |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                                              | 6 349           | 6 437 | 4 253           |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                                               | 0               |       | 1 510           |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                       | 0               |       |                 |

| UJEMNE RÓZNICE PRZEJŚCIOWE                                          | Data wygaśnięcia     | półrocze / 2004 | 2003   | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|--------|-----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                       |                      | 0               |        |                 |
| ZAPASY - odpis aktualizujący                                        | do wygaśnięcia       | 2 850           | 2 850  | 1 968           |
| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - odpis aktualizujący należności         | do wygaśnięcia       | 5 263           | 4 422  | 2 873           |
| POZOSTAŁE RÓZNICE KURSOWE                                           | do wygaśnięcia       | 92              | 92     |                 |
| <b>PASYWA</b>                                                       |                      | 0               |        |                 |
| KAPITAŁ WŁASNY - strata podatkowa za lata ubiegłe                   | 2005 r. i późniejsze | 18 840          | 17 112 | 5 594           |
| REZERWY - rezerwa na długotrwale świadczenia pracownicze            | do wygaśnięcia       | 27              | 27     | 27              |
| REZERWY - rezerwa na przewidywane straty                            | 2003 r.              | 227             |        | 2 649           |
| ZOBOWIĄZANIA - z tytułu leasingu finansowego - podatkowo operacyjny | 2003 r.              | 2 319           | 6 539  | 4 649           |
| - różnice kursowe                                                   | 2003 r.              | 0               | 140    | 338             |
| - odsetki                                                           | 2003 r.              | 384             | 390    | 174             |
| - umowy zlecenia                                                    | 2003 r.              | 15              | 29     | 8               |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - rezerwa na badanie bilansu             | 2003 r.              | 100             | 112    | 47              |
| -rezerwa na niewykorzystane urlopy                                  | 2003 r.              | 1 134           | 1 134  | 761             |
| -rezerwa na koszty bieżącego roku                                   | 2003 r.              | 1 624           | 117    | 983             |
| -zyski z leasingu zwrotnego rozliczanego w czasie                   | 2003 r.              | 539             | 917    | 1 272           |
| <b>Suma różnic przejściowych ujemnych</b>                           |                      | 33 414          | 33 881 | 21 343          |

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                      | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 0               |      |                 |
| -                                                    | 0               |      |                 |
| ...                                                  | 0               |      |                 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:      | 0               |      |                 |
| - koszty organizacji spółki                          | 0               |      |                 |
| ...                                                  | 0               |      |                 |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>        | 0               |      |                 |

**Nota 7.**

| <b>ZAPASY</b>                            | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>   | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| a) materiały                             | 39 015                 | 22 470        | 24 237                 |
| b) półprodukty i produkty w toku         | 1 229                  | 461           | 861                    |
| c) produkty gotowe                       | 21 983                 | 10 647        | 11 208                 |
| d) towary                                | 5 187                  | 1 464         | 27                     |
| e) zaliczki na dostawy                   | 0                      | 0             | 0                      |
| <b>Zapasy, razem (wartość bilansowa)</b> | <b>67 414</b>          | <b>35 042</b> | <b>36 333</b>          |

| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>                               | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| Stan odpisów na początek okresu                                           | 2 932                  | 3 732       | 3 732                  |
| Objęcie konsolidacją                                                      | 0                      |             |                        |
| Zmniejszenie odpisów w związku z rozchodem zapasów - sprzedaż, likwidacja | 0                      | 1 719       | 1 308                  |
| Utworzenie nowych odpisów                                                 | 0                      | 919         |                        |
| Stan odpisów na koniec okresu                                             | 2 932                  | 2 932       | 2 424                  |

**Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem obrotowym na dzień 30.06.2004 r.**

|                                                                                                                                                |                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach wyrobów gotowych znajdujących się w magazynach w Bielsku Podlaskim o łącznej wartości 6.500 tys. zł. | Kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A. |
| Przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów o łącznej wartości nie mniejszej niż 11.500 tys. zł                                                  | Kredyt w BPH PBK S.A.                |
| Przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów na kwotę minimum 5.000 tys. zł                                                                       | Kredyt w Fortis Banku S.A.           |

| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                              | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>    | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| a) od jednostek powiązanych                                                                    | 486                    | 1 307          | 0                      |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 486                    | 1 293          | 0                      |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 486                    | 1 293          |                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0                      |                |                        |
| - inne                                                                                         | 0                      | 14             |                        |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0                      |                |                        |
| b) należności od pozostałych jednostek                                                         | 120 472                | 100 241        | 101 452                |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 98 481                 | 84 445         | 86 781                 |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 98 481                 | 84 445         | 86 781                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0                      |                |                        |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 15 764                 | 9 728          | 9 219                  |
| - inne                                                                                         | 6 227                  | 6 067          | 5 452                  |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0                      | 1              |                        |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                                                        | 120 958                | 101 548        | 101 452                |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                     | 8 964                  | 11 973         | 9 293                  |
| d) kwota podwyższająca wartość zakupionych wierzytelności do ceny nominalnej                   | 1 799                  |                |                        |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                | <b>131 721</b>         | <b>113 521</b> | <b>110 745</b>         |

| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>                   | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>  | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:                                           | 486                    | 1 293        |                        |
| - od jednostek zależnych                                                     | 0                      |              |                        |
| - od jednostek współzależnych                                                | 0                      |              |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                                               | 0                      |              |                        |
| - od znaczącego inwestora                                                    | 0                      |              |                        |
| - od jednostki dominującej                                                   | 14                     |              |                        |
| - od pozostałych jednostek powiązanych                                       | 472                    | 1 293        |                        |
| b) inne, w tym:                                                              | 0                      | 14           |                        |
| - od jednostek zależnych                                                     | 0                      |              |                        |
| - od jednostek współzależnych                                                | 0                      |              |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                                               | 0                      |              |                        |
| - od znaczącego inwestora                                                    | 0                      |              |                        |
| - od jednostki dominującej                                                   | 0                      |              |                        |
| - od pozostałych jednostek powiązanych                                       | 0                      | 14           |                        |
| c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:                                      | 0                      |              |                        |
| - od jednostek zależnych                                                     | 0                      |              |                        |
| - od jednostek współzależnych                                                | 0                      |              |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                                               | 0                      |              |                        |
| - od znaczącego inwestora                                                    | 0                      |              |                        |
| - od jednostki dominującej                                                   | 0                      |              |                        |
| - od pozostałych jednostek powiązanych                                       | 0                      |              |                        |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem             | 486                    | 1 307        | 0                      |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych          | 0                      |              |                        |
| e) kwota podwyższająca wartość zakupionych wierzytelności do ceny nominalnej | 1 799                  |              |                        |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>     | <b>2 285</b>           | <b>1 307</b> | <b>0</b>               |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH          | półrocze / 2004 | 2003   | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|
| Stan na początek okresu                                                            | 11 973          | 8 921  | 8 921           |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                          | 3 509           | 8 391  | 823             |
| - utworzenie nowych odpisów                                                        | 3 509           | 4136   | 823             |
| - objęcie konsolidacją                                                             | 0               | 4255   |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                         | 6 518           | 5 339  | 451             |
| - rozwiązanie odpisu z tytułu zapłaty należności                                   | 2 778           | 1773   | 23              |
| - aktualizacja wartości odpisu - Megapack                                          | 3 699           |        | 10              |
| - wykorzystanie odpisu z tytułu umorzenia postępowania egzekucyjnego               | 22              | 636    |                 |
| - wykorzystanie odpisu z tytułu przedawnienia należności                           | 19              | 2930   | 418             |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 8 964           | 11 973 | 9 293           |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)  | półrocze / 2004 | 2003    | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 93 631          | 70 335  | 104 735         |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 38 090          | 43 186  | 6 010           |
| b1. jednostka/waluta 1/USD                              | 100             | 106     | 344             |
| tys. zł                                                 | 376             | 391     | 1 356           |
| b2. jednostka/waluta 1/EUR                              | 218             | 359     | 898             |
| tys. zł                                                 | 991             | 1 669   | 3 950           |
| b3. jednostka/waluta 1/SEK                              | 1 582           | 1 582   | 1 351           |
| tys. zł                                                 | 787             | 809     | 646             |
| b4. jednostka/waluta 1/DEM                              | 0               |         |                 |
| tys. zł                                                 | 0               |         |                 |
| b5. jednostka/waluta 1/HUF                              | 3               | 3       | 3 500           |
| tys. zł                                                 | 0               |         | 58              |
| b6. Jednostka/waluta 1/RUR                              |                 | 315 472 |                 |
| tys. zł                                                 |                 | 40 317  |                 |
| Należności krótkoterminowe, razem                       | 131 721         | 113 521 | 110 745         |

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | półrocze / 2004 | 2003   | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                               | 58 224          | 48 415 | 54 267          |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                            | 16 911          | 13 693 | 14 349          |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                            | 81              | 14     |                 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                | 0               |        |                 |
| e) powyżej 1 roku                                                                              | 0               |        |                 |
| f) należności przeterminowane                                                                  | 29 144          | 27 569 | 22 703          |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                                             | 104 360         | 89 691 | 91 319          |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                             | 5 393           | 3 953  | 4 538           |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)                                              | 98 967          | 85 738 | 86 781          |

Stosowane okresy wymagalności dla:

należności krajowych 30-60 dni

należności zagranicznych 90 dni

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | półrocze / 2004 | 2003   | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                 | 20 309          | 16 983 | 14 029          |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                              | 5 845           | 4 392  | 1 670           |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                              | 896             | 3 718  | 2 679           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                  | 912             | 566    | 1 919           |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                | 1 182           | 1 909  | 2 406           |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)                                              | 29 144          | 27 568 | 22 703          |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                              | 5 393           | 3 952  | 4 538           |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)                                               | 23 751          | 23 616 | 18 165          |

| <b>NALEŻNOŚCI OGÓŁEM</b>                                                  | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>    | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| 1. Należności długoterminowe brutto                                       | 4 636                  | 4626           | 3 069                  |
| w tym przeterminowane i sporne                                            | 0                      |                |                        |
| a) odpis aktualizujący                                                    | 0                      |                |                        |
| 2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto              | 104 360                | 89 691         | 91 319                 |
| w tym przeterminowane i sporne                                            | 29 144                 | 27 569         | 22 703                 |
| a) odpis aktualizujący                                                    | 5 393                  | 3 953          | 4 538                  |
| 3. Należności w sądzie i po wyroku brutto                                 | 2 260                  | 3 454          | 3 968                  |
| w tym przeterminowane i sporne                                            | 2 260                  | 3 454          | 3 968                  |
| a) odpis aktualizujący                                                    | 2 260                  | 3 453          | 3 968                  |
| 4. Należności pozostałe krótkoterminowe brutto                            | 25 101                 | 20 376         | 15 458                 |
| w tym przeterminowane i sporne                                            | 542                    | 1 981          | 787                    |
| a) odpis aktualizujący                                                    | 1 311                  | 4 567          | 787                    |
| kwota podwyższająca wartość zakupionych wierzytelności do ceny nominalnej | 1 799                  |                |                        |
| <b>Należności krótkoterminowe netto</b>                                   | <b>120 958</b>         | <b>101 548</b> | <b>101 452</b>         |
| <b>Należności długoterminowe netto</b>                                    | <b>4 636</b>           | <b>4 626</b>   | <b>3 069</b>           |

**Nota 10.**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>                    | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) w jednostkach zależnych                                 | 0                      |             |                        |
| - udziały lub akcje                                        | 0                      |             |                        |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0                      |             |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                               | 0                      |             |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| - udzielone pożyczki                                       | 0                      |             |                        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| b) w jednostkach współzależnych                            | 0                      |             | 3 657                  |
| - udziały lub akcje                                        | 0                      |             | 1                      |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0                      |             |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                               | 0                      |             |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| - udzielone pożyczki                                       | 0                      |             | 3 656                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| c) w jednostkach stowarzyszonych                           | 0                      |             |                        |
| - udziały lub akcje                                        | 0                      |             |                        |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0                      |             |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                               | 0                      |             |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| - udzielone pożyczki                                       | 0                      |             |                        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| d) w znaczącym inwestorze                                  | 0                      |             |                        |
| - udziały lub akcje                                        | 0                      |             |                        |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0                      |             |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                               | 0                      |             |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| - udzielone pożyczki                                       | 0                      |             |                        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| e) w jednostce dominującej                                 | 0                      |             |                        |
| - udziały lub akcje                                        | 0                      |             |                        |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0                      |             |                        |
| - dłużne papiery wartościowe                               | 0                      |             |                        |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    | 0                      |             |                        |
| -                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                        | 0                      |             |                        |
| - udzielone pożyczki                                       | 0                      |             |                        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       | 0                      |             |                        |

|                                                            |              |              |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| -                                                          | 0            |              |              |
| ...                                                        | 0            |              |              |
| f) w pozostałych jednostkach                               | 0            |              |              |
| - udziały lub akcje                                        | 0            |              |              |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0            |              |              |
| - dłużne papiery wartościowe                               | 0            |              |              |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    | 0            |              |              |
| - obligacje PKN Orlen                                      | 0            |              |              |
| ...                                                        | 0            |              |              |
| - udzielone pożyczki                                       | 0            |              |              |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       | 0            |              |              |
| -                                                          | 0            |              |              |
| ...                                                        | 0            |              |              |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                | 7 466        | 7 814        | 4 821        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                 | 7 395        | 7 814        | 4 821        |
| - inne środki pieniężne                                    | 71           |              |              |
| - inne aktywa pieniężne                                    | 0            |              |              |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>             | <b>7 466</b> | <b>7 814</b> | <b>8 478</b> |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                            | 0                      |             | 1                      |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                          | 0                      |             |                        |
| b1. jednostka/waluta ...../.....                                                                 | 0                      |             |                        |
| tys. zł                                                                                          | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                              | 0                      |             |                        |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                                       | 0                      |             |                        |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>    | <b>1</b>               |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>    | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| <b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>               | <b>0</b>               |             |                        |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                   | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                              | 0                      |             |                        |
| c1)                                                                                             | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                             | 0                      |             |                        |
| <b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b> | <b>0</b>               |             |                        |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                   | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                              | 0                      |             |                        |
| c1)                                                                                             | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| ...                                                                                             | 0                      |             |                        |
| <b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>   | <b>0</b>               |             |                        |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                                   | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość rynkowa                                                                               | 0                      |             |                        |
| - wartość według cen nabycia                                                                    | 0                      |             |                        |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                              | 0                      |             |                        |
| c1)                                                                                             | 0                      |             |                        |
| - wartość godziwa                                                                               | 0                      |             |                        |

|                                                    |          |  |          |
|----------------------------------------------------|----------|--|----------|
| - wartość rynkowa                                  | 0        |  |          |
| - wartość według cen nabycia                       | 0        |  |          |
| ...                                                | 0        |  |          |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)  | 0        |  |          |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):            | 0        |  | 1        |
| - wartość godziwa                                  | 0        |  |          |
| - wartość rynkowa                                  | 0        |  |          |
| - wartość według cen nabycia                       | 0        |  | 1        |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                  | 0        |  |          |
| - wartość godziwa                                  | 0        |  |          |
| - wartość rynkowa                                  | 0        |  |          |
| - wartość według cen nabycia                       | 0        |  |          |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0        |  |          |
| c1)                                                | 0        |  |          |
| - wartość godziwa                                  | 0        |  |          |
| - wartość rynkowa                                  | 0        |  |          |
| - wartość według cen nabycia                       | 0        |  |          |
| ...                                                | 0        |  |          |
| Wartość według cen nabycia, razem                  | 0        |  | 1        |
| Wartość na początek okresu, razem                  | 0        |  | 1        |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem    | 0        |  |          |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                    | <b>0</b> |  | <b>1</b> |

| UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | półrocze / 2004 | 2003     | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 0               |          |                 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0               |          | 3 656           |
| b1. jednostka/waluta 1/USD                              | 0               |          | 950             |
| tys. zł                                                 | 0               |          | 3 656           |
| ...                                                     | 0               |          |                 |
| pozostałe waluty w tys. zł                              | 0               |          |                 |
| <b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>3 656</b>    |

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | półrocze / 2004 | 2003         | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                         | 7 157           | 4 837        | 4 801           |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)       | 309             | 2 977        | 20              |
| b1. jednostka/waluta 1/EURO                                   | 4               |              | 5               |
| tys. zł                                                       | 16              | 1            | 20              |
| b2. jednostka/waluta 1/USD                                    | 78              | 20           |                 |
| tys. zł                                                       | 292             | 73           |                 |
| b3. jednostka/waluta 1/RUR                                    | 8               | 22 710       |                 |
| tys. zł                                                       | 1               | 2 902        |                 |
| ...                                                           | 0               |              |                 |
| pozostałe waluty w tys. zł                                    | 0               | 1            |                 |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>        | <b>7 466</b>    | <b>7 814</b> | <b>4 821</b>    |

| INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)  | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|-----------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| -                                             | 0               |      |                 |
|                                               | 0               |      |                 |
| <b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b> | <b>0</b>        |      |                 |

| INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)    | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 0               |      |                 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0               |      |                 |
| b1. jednostka/waluta ...../.....                        | 0               |      |                 |
| tys. zł                                                 | 0               |      |                 |
| ...                                                     | 0               |      |                 |
| pozostałe waluty w tys. zł                              | 0               |      |                 |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>            | <b>0</b>        |      |                 |

**Nota 11.**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>  | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | 726                    | 1 821        | 1 258                  |
| - energia elektryczna                                    | 0                      | 0            |                        |
| - ubezpieczenia                                          | 112                    | 320          | 97                     |
| - usługi informatyczne                                   | 0                      | 4            |                        |
| - odpis na ZFŚS                                          | 520                    |              | 656                    |
| - usługi konsultingowe - emisja akcji                    | 0                      |              | 497                    |
| - prasa                                                  | 0                      | 5            | 1                      |
| - reklama telewizyjna emitowana w 2004 r.                | 0                      | 1 321        |                        |
| - podatki                                                | 1                      |              |                        |
| - koncesje na alkohol                                    | 69                     |              |                        |
| - inne                                                   | 24                     | 171          | 7                      |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:          | 0                      | 3            | 72                     |
| - koszty organizacji spółki                              | 0                      |              |                        |
| - koszty finansowe                                       | 0                      | 3            |                        |
| - opłaty restrukturyzacyjne                              | 0                      |              | 72                     |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>726</b>             | <b>1 824</b> | <b>1 330</b>           |

**Nota 12.**

Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Wartość dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów na 30.06.2004 roku wynosi 11 896 tys. zł, w tym zapasów 2 932 tys. zł oraz należności 8 964 tys. zł.

**Nota 13.**

| <b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>         |                            |                                     |                                   |                      |                                               |                          |                                     |                              |
|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| w tys. zł                                    |                            |                                     |                                   |                      |                                               |                          |                                     |                              |
| Seria / emisja                               | Rodzaj akcji               | Rodzaj uprzywilejowania akcji       | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji         | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji pierwotna/ostatnia | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                            | imienne, uprzywilejowane   | 1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA | brak                              | 447 680              | 448,00                                        | gotówka                  | 03.10.1997                          | 03.10.1997                   |
| B                                            | imienne, uprzywilejowane   | 1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA | brak                              | 100 000              | 100,00                                        | gotówka                  | 22.01.1998                          | 22.01.1998                   |
| C                                            | imienne, uprzywilejowane   | 1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA | brak                              | 82 856               | 83,00                                         | gotówka                  | 05.03.1998                          | 05.03.1998                   |
| D                                            | zwykle nie uprzywilejowane | brak                                | brak                              | 9 458 040            | 9 458,00                                      | gotówka                  | 21.01.2003                          | 01.01.2003                   |
| E                                            | zwykle nie uprzywilejowane | brak                                | brak                              | 3 000 000            | 3 000,00                                      | gotówka                  | 01.09.2003                          | 01.01.2003                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                    |                            |                                     |                                   | <b>13 088 576,00</b> | <b>13 089,00</b>                              |                          |                                     |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>              |                            |                                     |                                   |                      |                                               |                          |                                     |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b> |                            |                                     |                                   |                      |                                               |                          |                                     |                              |

Na dzień 30.06.2004 akcjonariuszami spółki są:

Dariusz Wojdyga 44,91%

Marek Jutkiewicz 29,99%

HOOP S.A. 0,85%

Pozostali 24,25%

**Nota 14.**

| <b>AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE</b> |                         |                   |             |               |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------|---------------|
| Liczba                        | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa | Cel nabycia | Przeznaczenie |
| 111 776                       | 22 920                  | 22 920            | umorzenie   | zbycie        |
| ...                           |                         |                   |             |               |

| <b>AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b> |        |                         |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------|
| Nazwa (firma) jednostki, siedziba                                             | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa |
| ...                                                                           |        |                         |                   |

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hoop S.A. z dnia 31 sierpnia 2004 roku, podjęto decyzję o zbyciu wszystkich akcji własnych Spółki w ilości 111 776 sztuk.

**Nota 15.**

| <b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>                                                               | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                 | 77 886                 | 77 886      | 19 817                 |
| b) utworzony ustawowo                                                                 | 3 364                  | 3 364       | 3 364                  |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 34 281                 | 26 382      | 26 382                 |
| d) z dopłat akcjonariuszy / współników                                                | 0                      |             |                        |
| e) inny (wg rodzaju)                                                                  | 740                    | 740         | 737                    |
| - tworzony z kapitału z aktualizacji wyceny                                           | 740                    | 740         | 737                    |
| ...                                                                                   | 0                      |             |                        |

|                                |                |                |               |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b> | <b>116 271</b> | <b>108 372</b> | <b>50 300</b> |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|

**Nota 16.**

| <b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>                                 | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) z tytułu aktualizacji środków trwałych                            | 41                     | 41          | 44                     |
| b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym: | 0                      |             |                        |
| - z wyceny instrumentów zabezpieczających                            | 0                      |             |                        |
| c) z tytułu podatku odroczonego                                      | 0                      |             |                        |
| d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych            | 0                      |             |                        |
| e) inny (wg rodzaju)                                                 | 0                      |             |                        |
| -                                                                    | 0                      |             |                        |
| ...                                                                  | 0                      |             |                        |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>                          | <b>41</b>              | <b>41</b>   | <b>44</b>              |

**Nota 17.**

| <b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>  | <b>półrocze / 2003</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Kapitał rezerwowy na rozwój spółki                              | 1 436                  | 1436         | 1 436                  |
| ...                                                             | 0                      |              |                        |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>                      | <b>1 436</b>           | <b>1 436</b> | <b>1 436</b>           |

**Nota 18.**

| <b>ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| -                                                              | 0                      |             |                        |
| ...                                                            | 0                      |             |                        |
| <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem</b>     | <b>0</b>               |             |                        |

**Nota 19.**

| <b>ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI</b>          | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>   | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Stan na początek okresu                            | 21 234                 | 4             | 4                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                          | 50                     | 21 263        | 3                      |
| - zysku mniejszości                                | 50                     | 21 263        | 3                      |
| - nabycia udziałów                                 | 0                      |               |                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                         | 2 282                  | 33            |                        |
| - straty mniejszości                               | 2 282                  | 33            |                        |
| ...                                                | 0                      |               |                        |
| <b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b> | <b>19 002</b>          | <b>21 234</b> | <b>7</b>               |

**Nota 20.**

| <b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne                    | 1 666                  | 1912        | 2 158                  |
| b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne               | 0                      |             |                        |
| c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone              | 0                      |             |                        |
| <b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b> | <b>1 666</b>           | <b>1912</b> | <b>2 158</b>           |

| <b>ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu              | 2 445                  | 2 445       | 2 445                  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                      | 0                      | 0           |                        |
| - nabycia udziałów "Woda Grodziska"                            | 0                      |             |                        |
| ...                                                            | 0                      |             |                        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                     | 0                      |             |                        |
| ...                                                            | 0                      |             |                        |
| d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu                | 2 445                  | 2 445       | 2 445                  |
| e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu             | 533                    | 41          | 41                     |
| f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)            | 246                    | 492         | 246                    |
| - odpis "Woda Grodziska"                                       | 246                    | 492         | 246                    |
| ...                                                            | 0                      |             |                        |
| g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu               | 779                    | 533         | 287                    |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu                 | 1 666                  | 1 912       | 2 158                  |

| <b>ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu                   | 0                      |             |                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | 0                      |             |                        |
| -                                                                   | 0                      |             |                        |
| ...                                                                 | 0                      |             |                        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | 0                      |             |                        |
| -                                                                   | 0                      |             |                        |
| ...                                                                 | 0                      |             |                        |
| d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu                     | 0                      |             |                        |

|                                                     |   |  |  |
|-----------------------------------------------------|---|--|--|
| e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu  | 0 |  |  |
| f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu) | 0 |  |  |
| -                                                   | 0 |  |  |
| ...                                                 | 0 |  |  |
| g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu    | 0 |  |  |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu      | 0 |  |  |

| ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu             | 0               |      |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0               |      |                 |
| -                                                             | 0               |      |                 |
| ...                                                           | 0               |      |                 |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0               |      |                 |
| -                                                             | 0               |      |                 |
| ...                                                           | 0               |      |                 |
| d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu               | 0               |      |                 |
| e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu            | 0               |      |                 |
| f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)           | 0               |      |                 |
| -                                                             | 0               |      |                 |
| ...                                                           | 0               |      |                 |
| g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu              | 0               |      |                 |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu                | 0               |      |                 |

**Nota 21.**

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                                                     | półrocze / 2004 | 2003  | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:                              | 4 281           | 3     | 3               |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                | 42              | 3     | 3               |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | 0               |       |                 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         | 0               |       |                 |
| 2. Zwiększenia                                                                                                   | 194             | 4 281 | 0               |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)                       | 194             | 42    | 0               |
| - powstania różnic                                                                                               | 194             | 42    |                 |
| ...                                                                                                              | 0               |       |                 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0               | 4 239 |                 |
| - powstania różnic                                                                                               | 0               | 4 239 |                 |
| ...                                                                                                              | 0               |       |                 |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi            | 0               |       |                 |
| -                                                                                                                | 0               |       |                 |
| ...                                                                                                              | 0               |       |                 |
| 3. Zmniejszenia                                                                                                  | 1 826           | 3     | 3               |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 1 826           |       |                 |
| - rozwiązanie rezerwy                                                                                            | 1 944           | 3     | 3               |
| - różnic kursowych z przeliczenia                                                                                | -118            |       |                 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0               |       |                 |
| -                                                                                                                | 0               |       |                 |
| ...                                                                                                              | 0               |       |                 |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0               |       |                 |
| -                                                                                                                | 0               |       |                 |
| ...                                                                                                              | 0               |       |                 |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem                                 | 2 649           | 4 281 | 0               |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                | 194             | 42    |                 |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | 0               |       |                 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         | 2 455           | 4 239 |                 |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE                              | Data wygaśnięcia | półrocze / 2004 | 2003   | półrocze / 2003 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------|-----------------|
| AKTYWA                                                    |                  | 0               |        |                 |
| Wycena rynkowa środków trwałych                           |                  | 10 229          | 17 663 |                 |
| Faktury korygujące sprzedaż 2003 r. - zwroty ze sprzedaży |                  | 83              | 216    |                 |
| Różnice kursowe                                           |                  | 305             |        |                 |
| Dofinansowanie do wynagrodzeń                             |                  | 630             |        |                 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                                |                  | 0               |        |                 |
| Odsetki od należności                                     | 2003 r.          | 0               | 3      |                 |
| Suma dodatnich różnic przejściowych                       |                  | 11 247          | 17 882 | 0               |

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) stan na początek okresu                                                            | 27              | 44   | 44              |
| -                                                                                     | 0               |      |                 |
| ...                                                                                   | 0               |      |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                             | 0               | 0    | 0               |
| - objęcie konsolidacją                                                                | 0               |      |                 |
| - aktualizacji rezerwy- wycena aktuarialna                                            | 0               |      |                 |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                           | 0               | 5    |                 |
| -                                                                                     | 0               |      |                 |
| ...                                                                                   | 0               |      |                 |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                             | 0               | 12   |                 |
| - odpraw emerytalnych                                                                 | 0               | 12   |                 |
| ...                                                                                   | 0               |      |                 |
| e) stan na koniec okresu                                                              | 27              | 27   | 44              |
| -                                                                                     | 0               |      |                 |
| ...                                                                                   | 0               |      |                 |

| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) stan na początek okresu                                                             | 8               | 64   | 64              |
| -                                                                                      | 0               |      |                 |
| ...                                                                                    | 0               |      |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                              | 0               | 0    | 0               |
| - objęcie konsolidacją                                                                 | 0               |      |                 |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                            | 0               | 56   | 55              |
| - wypłaty świadczeń                                                                    | 0               | 56   | 55              |
| ...                                                                                    | 0               |      |                 |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                              | 0               | 0    | 0               |
| - aktualizacji rezerwy                                                                 | 0               |      |                 |
| ...                                                                                    | 0               |      |                 |
| e) stan na koniec okresu                                                               | 8               | 8    | 9               |
| -                                                                                      | 0               |      |                 |
| ...                                                                                    | 0               |      |                 |

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)                | półrocze / 2004 | 2003  | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|
| a) stan na początek okresu                                                   | 0               | 1 204 | 1 204           |
| ...                                                                          | 0               |       |                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                    | 0               | 0     |                 |
| - objęcie konsolidacją - rezerwa na decyzję UKS - Woda Grodziska             | 0               |       |                 |
| ...                                                                          | 0               |       |                 |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                  | 0               |       |                 |
| -                                                                            | 0               |       |                 |
| ...                                                                          | 0               |       |                 |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                    | 0               | 1 204 |                 |
| - przeniesienia do rezerw krótkoterminowych na podatek dochodowy za 1995 rok | 0               | 1 204 |                 |
| ...                                                                          | 0               |       |                 |
| e) stan na koniec okresu                                                     | 0               | 0     | 1 204           |
| - na decyzję UKS - Woda Grodziska                                            | 0               |       | 1 204           |
| ...                                                                          | 0               |       |                 |

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)                     | półrocze / 2004 | 2003  | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|
| a) stan na początek okresu                                                         | 1 204           | 1 590 | 1 590           |
| - skutki toczącego się postępowania sądowego                                       | 0               | 1 223 | 1 223           |
| - rezerwa na korekty wartości sprzedaży                                            | 0               | 121   | 246             |
| - pozostałe rezerwy                                                                | 1 204           | 246   | 121             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                          | 227             | 3 732 | 2 528           |
| - objęcie konsolidacją                                                             | 0               |       |                 |
| - przeniesienie z rezerw długoterminowych rezerwy na podatek dochodowy za 1995 rok | 0               | 1 204 |                 |
| - rezerwa na korekty wartości sprzedaży                                            | 0               | 2 528 | 2 528           |
| - rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego                            | 227             |       |                 |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                                        | 1 204           | 246   | 136             |
| - pozostałych rezerw                                                               | 1 204           | 246   | 136             |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                                          | 0               | 3 872 | 1 333           |
| - rezerwa na korekty wartości sprzedaży                                            | 0               | 2 649 |                 |
| - rezerwa na odszkodowanie                                                         | 0               |       | 110             |
| - skutki toczącego się postępowania sądowego                                       | 0               | 1 223 | 1 223           |
| e) stan na koniec okresu                                                           | 227             | 1 204 | 2 649           |
| - skutki toczącego się postępowania sądowego                                       | 227             | 0     |                 |
| - rezerwa na korekty wartości sprzedaży                                            | 0               | 0     | 2 649           |
| - rezerwa na odszkodowanie                                                         | 0               |       |                 |

Nota 22.

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE                       | półrocze / 2004 | 2003          | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| a) wobec jednostek zależnych                      | 0               |               |                 |
| - kredyty i pożyczki                              | 0               |               |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0               |               |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| - umowy leasingu finansowego                      | 0               |               |                 |
| - inne (wg rodzaju)                               | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| b) wobec jednostek współzależnych                 | 0               |               |                 |
| - kredyty i pożyczki                              | 0               |               |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0               |               |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| - umowy leasingu finansowego                      | 0               |               |                 |
| - inne (wg rodzaju)                               | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                | 0               |               |                 |
| - kredyty i pożyczki                              | 0               |               |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0               |               |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| - umowy leasingu finansowego                      | 0               |               |                 |
| - inne (wg rodzaju)                               | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| d) wobec znaczącego inwestora                     | 0               |               |                 |
| - kredyty i pożyczki                              | 0               |               |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0               |               |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| - umowy leasingu finansowego                      | 0               |               |                 |
| - inne (wg rodzaju)                               | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| e) wobec jednostki dominującej                    | 0               |               |                 |
| - kredyty i pożyczki                              | 0               |               |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0               |               |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| - umowy leasingu finansowego                      | 0               |               |                 |
| - inne (wg rodzaju)                               | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| f) wobec pozostałych jednostek                    | 54 959          | 73 635        | 36 034          |
| - kredyty i pożyczki                              | 840             | 1 602         | 2 229           |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0               |               |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 54 119          | 72 033        | 33 805          |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| - umowy leasingu finansowego                      | 54 119          | 72 033        | 33 805          |
| - inne (wg rodzaju)                               | 0               |               |                 |
| -                                                 | 0               |               |                 |
| ...                                               | 0               |               |                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>         | <b>54 959</b>   | <b>73 635</b> | <b>36 034</b>   |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | półrocze / 2004 | 2003          | półrocze / 2003 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                   | 42 629          | 55 692        | 35 702          |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                        | 9 563           | 14 564        | 332             |
| c) powyżej 5 lat                                                             | 2 767           | 3 379         |                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                    | <b>54 959</b>   | <b>73 635</b> | <b>36 034</b>   |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)        | półrocze / 2004 | 2003   | półrocze / 2003 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 54 463          | 72 934 | 35 265          |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 496             | 701    | 769             |
| b1. jednostka/waluta 1/EUR                              | 109             | 147    | 171             |

|                                           |               |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| tys. zł                                   | 496           | 701           | 769           |
| pozostałe waluty w tys. zł                | 0             |               |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> | <b>54 959</b> | <b>73 635</b> | <b>36 034</b> |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK       |          |                                      |         |                                                 |         |                              |                  |                                                                                                                                           |      |
|----------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------|---------|-------------------------------------------------|---------|------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Nazwa (firma) jednostki<br>ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej   | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg<br>umowy |         | Kwota kredytu / pożyczki<br>pozostała do spłaty |         | Warunki<br>oprocentowania    | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                            | Inne |
|                                                                |          | zł                                   | waluta  | zł                                              | waluta  |                              |                  |                                                                                                                                           |      |
| Pożyczka<br>Dohler                                             | Niemcy   | 1 518                                | 377 EUR | 496                                             | 109 EUR | 6%                           | 28.02.2006       | brak zabezpieczenia                                                                                                                       |      |
| Kredyt<br>Bank Handlowy                                        | Warszawa | 5 000                                |         | 344                                             |         | WIBOR 1 M-C +<br>marża banku | 24.01.2006       | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,<br>hipoteka na nieruchomości w Bielsku Podlaskim do<br>łącznej wysokości 5.000 tys.zł |      |
| Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek |          |                                      |         | 840                                             | PLN     |                              |                  |                                                                                                                                           |      |

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b> |                      |                        |                  |                           |                 |               |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|---------------|------|
| Dłużne instrumenty<br>finansowe wg rodzaju                                                  | Wartość<br>nominalna | Warunki oprocentowania | Termin<br>wykupu | Gwarancje/ zabezpieczenia | Dodatkowe prawa | Rynek notowań | Inne |
|                                                                                             |                      |                        |                  |                           |                 |               |      |
| ...                                                                                         |                      |                        |                  |                           |                 |               |      |

**Nota 23.**

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                       | półrocze / 2004 | 2003 | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|
| a) wobec jednostek zależnych                       | 0               |      |                 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                       | 0               |      |                 |
| - długoterminowe w okresie spłaty                  | 0               |      |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0               |      |                 |
| - z tytułu dywidend                                | 0               |      |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:              | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0               |      |                 |
| - do 12 miesięcy                                   | 0               |      |                 |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0               |      |                 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                    | 0               |      |                 |
| - zobowiązania wekslowe                            | 0               |      |                 |
| - inne (wg rodzaju)                                | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| b) wobec jednostek współzależnych                  | 0               |      |                 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                       | 0               |      |                 |
| - długoterminowe w okresie spłaty                  | 0               |      |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0               |      |                 |
| - z tytułu dywidend                                | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0               |      |                 |
| - do 12 miesięcy                                   | 0               |      |                 |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0               |      |                 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                    | 0               |      |                 |
| - zobowiązania wekslowe                            | 0               |      |                 |
| - inne (wg rodzaju)                                | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                 | 5               | 35   |                 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                       | 0               |      |                 |
| - długoterminowe w okresie spłaty                  | 0               |      |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0               |      |                 |
| - z tytułu dywidend                                | 0               |      |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:              | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 5               | 35   |                 |
| - do 12 miesięcy                                   | 5               | 35   |                 |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0               |      |                 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                    | 0               |      |                 |
| - zobowiązania wekslowe                            | 0               |      |                 |
| - inne (wg rodzaju)                                | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| d) wobec znaczącego inwestora                      | 0               |      |                 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                       | 0               |      |                 |
| - długoterminowe w okresie spłaty                  | 0               |      |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0               |      |                 |
| - z tytułu dywidend                                | 0               |      |                 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:              | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0               |      |                 |
| - do 12 miesięcy                                   | 0               |      |                 |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0               |      |                 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                    | 0               |      |                 |
| - zobowiązania wekslowe                            | 0               |      |                 |
| - inne (wg rodzaju)                                | 0               |      |                 |
| -                                                  | 0               |      |                 |
| ...                                                | 0               |      |                 |
| e) wobec jednostki dominującej                     | 0               |      |                 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                       | 0               |      |                 |
| - długoterminowe w okresie spłaty                  | 0               |      |                 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0               |      |                 |
| - z tytułu dywidend                                | 0               |      |                 |

|                                                          |                |                |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                    | 0              |                |                |
| -                                                        | 0              |                |                |
| ...                                                      | 0              |                |                |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 0              |                |                |
| - do 12 miesięcy                                         | 0              |                |                |
| - powyżej 12 miesięcy                                    | 0              |                |                |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                          | 0              |                |                |
| - zobowiązania wekslowe                                  | 0              |                |                |
| - inne (wg rodzaju)                                      | 0              |                |                |
| f) wobec pozostałych jednostek                           | 243 881        | 172 693        | 167 073        |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             | 80 238         | 59 592         | 45 552         |
| - długoterminowe w okresie spłaty                        | 1 860          | 1 717          |                |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 0              |                |                |
| - z tytułu dywidend                                      | 0              |                |                |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                    | 0              |                |                |
| -                                                        | 0              |                |                |
| ...                                                      | 0              |                |                |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 108 859        | 61 254         | 86 945         |
| - do 12 miesięcy                                         | 108 859        | 61 254         | 86 945         |
| - powyżej 12 miesięcy                                    | 0              |                |                |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                          | 0              |                |                |
| - zobowiązania wekslowe                                  | 0              |                |                |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 19 150         | 19 372         | 5 063          |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | 1 687          | 1 743          | 2 391          |
| - inne (wg rodzaju)                                      | 33 947         | 30 732         | 27 122         |
| - w tym z tytułu leasingu finansowego                    | 30 729         | 28 445         | 20 355         |
| - zakupu środków trwałych                                | 2 011          | 1 985          |                |
| - pozostałe                                              | 1 203          | 302            |                |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów)                       | 7 459          | 6 312          | 6 785          |
| - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych                 | 2 859          | 2 383          | 3 065          |
| - Zakładowy Fundusz Rehabilitacji                        | 4 600          | 3 929          | 3 720          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>251 345</b> | <b>179 040</b> | <b>173 858</b> |

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b>    | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                    | 175 018                | 123 573        | 169 063                |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)  | 76 327                 | 55 467         | 4 795                  |
| b1. jednostka/waluta 1/USD                               | 214                    | 111            | 118                    |
| tys. zł                                                  | 802                    | 420            | 465                    |
| b2. jednostka/waluta 1/EUR                               | 952                    | 813            | 983                    |
| tys. zł                                                  | 4 324                  | 3 873          | 4 324                  |
| b3. jednostka/waluta 1/CHF                               | 0                      |                |                        |
| tys. zł                                                  | 0                      |                |                        |
| b4. jednostka/waluta 1/FRF                               | 0                      |                |                        |
| tys. zł                                                  | 0                      |                |                        |
| b5. jednostka/waluta 1/SEK                               | 0                      |                |                        |
| tys. zł                                                  | 0                      |                |                        |
| b6. jednostka/waluta 1/ATS                               | 0                      |                |                        |
| tys. zł                                                  | 0                      |                |                        |
| b7. jednostka/waluta 1/RUR                               | 552 361                | 400 349        |                        |
| tys. zł                                                  | 71 199                 | 51 165         |                        |
| b8. jednostka/waluta 1/GBP                               | 0                      | 1              | 1                      |
| tys. zł                                                  | 2                      | 9              | 6                      |
| b9. jednostka/waluta 1/ITL                               | 0                      |                |                        |
| tys. zł                                                  | 0                      |                |                        |
| b10. jednostka/waluta 1/DEM                              | 0                      |                |                        |
| tys. zł                                                  | 0                      |                |                        |
| pozostałe waluty w tys. zł                               | 0                      |                |                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>251 345</b>         | <b>179 040</b> | <b>173 858</b>         |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK |                       |                                   |            |                                              |                    |                             |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |      |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Nazwa (firma)<br>jednostki                                | Siedziba              | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |            | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |                    | Warunki oprocentowania      | Termin spłaty                                                                    | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                   | Inne |
|                                                           |                       | zł                                | waluta     | zł                                           | waluta             |                             |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |      |
| Bank Handlowy                                             | Warszawa              | 5 000                             |            | 1 116                                        |                    | WIBOR 1 M-C + marża banku   | 24.01.2006                                                                       | weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomości w Bielsku Podlaskim do łącznej wysokości 4.000 tys. zł                                                                                                                             |      |
| Bank Handlowy                                             | Warszawa              | 10 000                            |            | 9 365                                        |                    | WIBOR T/N + marża banku     | kredyt na okres 7-dniowy przedłużany automatycznie jeżeli Bank nie zażąda spłaty | przelew wierzytelności zgodnie z Umową Przelewu Wierzytelności z dnia 28.12.2001, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Bielsku Podlaskim przy ul. Mickiewicza 200 do kwoty 7 000 tys. zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Bielsku Podla |      |
| Bank Handlowy                                             | Warszawa              | 4 500                             |            | 4 530                                        |                    | WIBOR T/N + marża banku     | 29.10.2004                                                                       | Hipoteka kaucyjna do kwoty 6.500 tys. zł ustanowiona na nieruchomości położone w Bielsku Podlaskim, ul. Mickiewicza 200                                                                                                                                          |      |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.                              | Warszawa              | 10 000                            |            | 9 883                                        |                    | WIBOR 1M-C + marża banku    | 28.02.2005                                                                       | Weksel in blanco, hipoteka zwykła wysokości 10.000 tys. zł. na nieruchomości należącej do P.P.W.M. "Woda Grodziska" Sp. z o.o. położonej w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Mikołajczaka 8                                                                       |      |
| Fortis Bank                                               | Warszawa              | 5 000                             |            | 4 872                                        |                    | WIBOR 1M-C + marża banku    | 08.04.2005                                                                       | weksle własny in blanco, przewłaszczenie zapasów na kwotę minimum 2.500.000 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej , przelew wierzytelności z kontraktów zawartych na łączną kwotę 6.000 tys. zł                                                            |      |
| BRE Bank                                                  | Warszawa              | 6 000                             |            | 5 803                                        |                    | WIBOR 1 M - C + marża banku | 11.11.2004                                                                       | weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka kaucyjna w wysokości 2 500 tys. zł na nieruchomości w Tychach, hipoteka w wysokości 3 700 tys. zł na nieruchomości w Tychach, cesja należności z porozumienia o współpracy.                         |      |
| Raiffeisen Bank                                           | Warszawa              | 10 000                            |            | 9 954                                        |                    | WIBOR 1 T/N + marża banku   | 30.09.2004                                                                       | weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach wyrobów gotowych w magazynach o wartości nie mniejszej niż 6.500 tys.zł, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności ze wszystkich stosunków prawnych  |      |
| Raiffeisen Bank                                           | Warszawa              | 4 000                             |            | 0                                            |                    | WIBOR 1 M - C + marża banku | 31.08.2004                                                                       | weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach cukru.                                                                                                                                                                    |      |
| BPH PBK                                                   | Warszawa              | 8 000                             |            | 7 696                                        |                    | WIBOR 1 M - C + marża banku | 31.12.2004                                                                       | przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów towarów na kwotę nie mniejszą niż PLN 11.500 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorcy otwartych w banku                                                |      |
| GBW-BS                                                    | Grodzisk Wielkopolski | 1 250                             |            | 154                                          |                    | WIBOR 3 M-CE + marża banku  | 31.08.2004                                                                       | zabezpieczenie hipoteczne na kwotę 2 500 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych na kwotę 3 128 tys. zł                                                                                                                                                        |      |
| BS                                                        | Grodzisk Wielkopolski | 250                               |            | 40                                           |                    | WIBOR 3 M-CE + marża banku  | 31.08.2004                                                                       | kwota zabezpieczenia 250 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych na kwotę 357 tys. zł.                                                                                                                                                                         |      |
| Absolut-Bank                                              | Moskwa                | 6 415                             | 50 000 RUR | 6 498                                        | 50 407 RUR         | 18%                         | 14.12.2004                                                                       | zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3 955 tys. USD                                                                                                                                                                                                       |      |
| Absolut-Bank                                              | Moskwa                | 9 840                             | 75 000 RUR | 8 086                                        | 62 737 RUR         | 18%                         | 04.06.2005                                                                       | brak zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                              |      |
| Alfa-Bank                                                 | Moskwa                | 7 467                             | 1 900 USD  | 7 124                                        | 1900 USD 55267 RUR | 12,75%                      | 08.07.2004                                                                       | zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3 251 tys. USD                                                                                                                                                                                                       |      |
| Absolut-Bank                                              | Moskwa                | 5 819                             | 45 000 RUR | 3 899                                        | 30 251 RUR         | 18%                         | 14.07.2004                                                                       | zabezpiecznie w zapasach na kwotę 45 000 tys. RUR                                                                                                                                                                                                                |      |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów            |                       |                                   |            | 79 020                                       |                    |                             |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |      |
| Pożyczka Dohler                                           | Niemcy                | 1 518                             | 377 EUR    | 1 048                                        | 231 EUR            | 6%                          | 28.02.2006                                                                       | brak zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                              |      |
| Pożyczka Romański                                         | Jarosław Koszalin     | 500                               | PLN        | 170                                          | PLN                | 13%                         | 04.09.2004                                                                       | brak zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                              |      |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek            |                       |                                   |            | 1 218                                        | PLN                |                             |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |      |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek |                       |                                   |            | 80 238                                       | PLN                |                             |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |      |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH |                   |                        |               |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------|
| Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju               | Wartość nominalna | Warunki oprocentowania | Termin wykupu |
|                                                     |                   |                        |               |
| ...                                                 |                   |                        |               |

| DLUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH |                 |      |
|-----------------------------------|-----------------|------|
| Gwarancje / zabezpieczenia        | Dodatkowe prawa | Inne |
|                                   |                 |      |
|                                   |                 |      |

**Nota 24.**

| ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY                 | półrocze / 2004 | 2003     | półrocze / 2003 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|
| Stan na początek okresu                             | 0               | 123      | 123             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                           | 0               |          |                 |
| -                                                   | 0               |          |                 |
| ...                                                 | 0               |          |                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                          | 0               | 123      | 123             |
| - odpisu                                            | 0               | 123      | 123             |
| ...                                                 | 0               |          |                 |
| <b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b> | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>0</b>        |

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                                            | półrocze / 2004 | 2003          | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów                               | 5 516           | 6 367         | 1 795           |
| - długoterminowe (wg tytułów)                                              | 0               |               |                 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)                                             | 5 516           | 6 367         | 1 795           |
| - rezerwa na urlopy                                                        | 1 554           | 1 561         | 765             |
| - rezerwa na badanie bilansu                                               | 243             | 488           | 47              |
| - rezerwa na wypłaty pracownicze                                           | 1 318           | 1 101         |                 |
| - rezerwa na koszty transportu                                             | 0               | 111           |                 |
| - wynagrodzenia zarządu                                                    | 0               |               |                 |
| - koszty bieżącego okresu                                                  | 1 624           | 117           | 983             |
| - rezerwa na przyszłe zobowiązania (Megapack)                              | 0               | 2 535         |                 |
| - inne                                                                     | 777             | 454           |                 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów                                   | 6 888           | 7 416         | 8 542           |
| - długoterminowe (wg tytułów)                                              | 4 276           | 4 408         | 5 349           |
| - refundacja środków trwałych                                              | 4 276           | 4 408         | 4 938           |
| - zysk - leasing zwrotny                                                   | 0               |               | 411             |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)                                             | 2 612           | 3 008         | 3 193           |
| - refundacja środków trwałych                                              | 274             | 292           | 533             |
| - odszkodowanie                                                            | 0               |               |                 |
| - różnice kursowe                                                          | 0               |               |                 |
| - nadwyżka wartości nominalnej zakupionych wierzytelności nad ceną nabycia | 1 799           | 1 799         | 1 799           |
| - zysk - leasing zwrotny                                                   | 539             | 917           | 861             |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>                              | <b>12 404</b>   | <b>13 783</b> | <b>10 337</b>   |

**Nota 25.**

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz wartości kapitału własnego i ilości akcji. Rozwodnioną wartość księgową ustalono jako iloraz wartości kapitału własnego i rozwodnionej ilości akcji.

| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ                    | półrocze / 2004 | 2003       | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|
| Wartość księgowa                                   | 103 249         | 105 632    | 49 819          |
| Liczba akcji                                       | 12 976 800      | 12 976 800 | 9 976 800       |
| Rozwodniona liczba akcji                           |                 |            | 8 400 460       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 7,96            | 8,14       | 4,99            |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) |                 |            | 5,93            |

Do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję nie uwzględniono akcji własnych w ilości 111 776 sztuk nabytych przez Spółkę w 2002 roku w celu umorzenia.

Rozwodnioną liczbę akcji ustalono jako średnią ważoną ilości akcji występujących w I półroczu 2003 roku.

**Nota 26.**

| <b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b> |                        |             |                        |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
|                                                                 | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
| a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:                     |                        |             |                        |
| - od jednostek zależnych                                        | 0                      |             |                        |
| - od jednostek współzależnych                                   | 0                      |             |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                                  | 0                      |             |                        |
| - od znaczącego inwestora                                       | 0                      |             |                        |
| - od jednostki dominującej                                      | 0                      |             |                        |
| b) pozostałe (z tytułu),                                        | 0                      |             |                        |
| -                                                               | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostek zależnych                                 | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostek współzależnych                            | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostek stowarzyszonych                           | 0                      |             |                        |
| - w tym: od znaczącego inwestora                                | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostki dominującej                               | 0                      |             |                        |
| -                                                               | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostek zależnych                                 | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostek współzależnych                            | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostek stowarzyszonych                           | 0                      |             |                        |
| - w tym: od znaczącego inwestora                                | 0                      |             |                        |
| - w tym: od jednostki dominującej                               | 0                      |             |                        |
| -                                                               | 0                      |             |                        |
| ...                                                             | 0                      |             |                        |
| <b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>     | <b>0</b>               |             |                        |
|                                                                 | 0                      |             |                        |

| <b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b> |                        |             |                        |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
|                                                                         | <b>półrocze / 2004</b> | <b>2003</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
| a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:                             |                        |             |                        |
| - na rzecz jednostek zależnych                                          | 0                      |             |                        |
| - na rzecz jednostek współzależnych                                     | 0                      |             |                        |
| - na rzecz jednostek stowarzyszonych                                    | 0                      |             |                        |
| - na rzecz znaczącego inwestora                                         | 0                      |             |                        |
| - na rzecz jednostki dominującej                                        | 0                      |             |                        |
| b) pozostałe (z tytułu),                                                | 0                      |             |                        |
| -                                                                       | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostek zależnych                                   | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostek współzależnych                              | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych                             | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz znaczącego inwestora                                  | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostki dominującej                                 | 0                      |             |                        |
| -                                                                       | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostek zależnych                                   | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostek współzależnych                              | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych                             | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz znaczącego inwestora                                  | 0                      |             |                        |
| - w tym: na rzecz jednostki dominującej                                 | 0                      |             |                        |
| -                                                                       | 0                      |             |                        |
| ...                                                                     | 0                      |             |                        |
| <b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>     | <b>0</b>               |             |                        |

## NOTY OBJASNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### Nota 27.

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                    | półrocze / 2004 | półrocze / 2003 |
| Działalność produkcyjna                                                            |                 |                 |
| Przychody netto ze sprzedaży napojów bezalkoholowych                               | 239 093         | 176 827         |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                  | 53 069          |                 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług                                                 | 3 821           | 3 558           |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                  | 2 648           |                 |
| ...                                                                                | 0               |                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                               | <b>242 914</b>  | <b>180 385</b>  |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>                                           | <b>55 717</b>   |                 |

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                 | półrocze / 2004 | półrocze / 2003 |
| a) kraj                                                         | 242 561         | 180 296         |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 55 717          |                 |
| -                                                               | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 0               |                 |
| ...                                                             | 0               |                 |
| b) eksport                                                      | 353             | 89              |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 0               |                 |
| -                                                               | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 0               |                 |
| -                                                               | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 0               |                 |
| ...                                                             | 0               |                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>            | <b>242 914</b>  | <b>180 385</b>  |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>                        | <b>55 717</b>   | <b>0</b>        |

### Nota 28

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                               | półrocze / 2004 | półrocze / 2003 |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                                                | 19 689          | 4 397           |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                             | 387             |                 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                                                             | 176             | 898             |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                             | 0               |                 |
| ...                                                                                           | 0               |                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                               | <b>19 865</b>   | <b>5 295</b>    |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>                                                      | <b>387</b>      |                 |

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                            | półrocze / 2004 | półrocze / 2003 |
| a) kraj                                                                    | 19 862          | 5 241           |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 387             |                 |
| -                                                                          | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 0               |                 |
| -                                                                          | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 0               |                 |
| ...                                                                        | 0               |                 |
| b) eksport                                                                 | 3               | 54              |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 0               |                 |
| -                                                                          | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 0               |                 |
| -                                                                          | 0               |                 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 0               |                 |
| ...                                                                        | 0               |                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>            | <b>19 865</b>   | <b>5 295</b>    |
| <b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>                                   | <b>387</b>      |                 |

**Nota 29.**

| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>                                               | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) amortyzacja                                                             | 17 019                 | 10 450                 |
| b) zużycie materiałów i energii                                            | 164 147                | 100 388                |
| c) usługi obce                                                             | 42 641                 | 44 617                 |
| d) podatki i opłaty                                                        | 2 913                  | 1 957                  |
| e) wynagrodzenia                                                           | 22 668                 | 18 223                 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 3 079                  | 3 093                  |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                   | 5 527                  | 2 048                  |
| - podróży służbowych                                                       | 720                    | 669                    |
| - ubezpieczeń                                                              | 977                    | 994                    |
| - reprezentacji i reklamy niepublicznej                                    | 248                    | 338                    |
| - dzierżawy                                                                | 828                    |                        |
| - inne                                                                     | 2 754                  | 47                     |
| Koszty według rodzaju, razem                                               | 257 994                | 180 776                |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | -7 650                 | -3 695                 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -1 192                 | -787                   |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -55 958                | -54 951                |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -21 245                | -14 547                |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 171 949                | 106 796                |

**Nota 30.**

| <b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                               | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)                               | 67                     | 1 333                  |
| - rozwiązanie rezerwy na prawdopodobne straty                  | 0                      | 1 333                  |
| - rozwiązanie rezerwy na urlopy                                | 67                     |                        |
| b) pozostałe, w tym:                                           | 9 051                  | 12 270                 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących należności               | 2 778                  | 33                     |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych | 0                      | 200                    |
| - zwrot VAT przez urząd skarbowy                               | 1 926                  | 8 589                  |
| - odpis ujemnej wartości firmy                                 | 0                      | 123                    |
| - umorzenie części pożyczki przez PFRON                        | 0                      |                        |
| - subwencje i refundacje kosztów przez PFRON                   | 2 349                  | 1 972                  |
| - rozliczana w czasie wartość refundowanych środków trwałych   | 150                    | 272                    |
| - otrzymane kary i odszkodowania                               | 190                    | 255                    |
| - odpisane zobowiązania                                        | 0                      | 572                    |
| - restrukturyzacja zobowiązań                                  | 1 266                  |                        |
| - pozostałe                                                    | 392                    | 254                    |
| Inne przychody operacyjne, razem                               | 9 118                  | 13 603                 |

| <b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                      | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) utworzone rezerwy (z tytułu)                                    | 227                    | 2 528                  |
| - rezerwa na prawdopodobne straty                                  | 227                    | 2 528                  |
| b) pozostałe, w tym:                                               | 2 828                  | 776                    |
| - niezawinione niedobory i szkody                                  | 16                     |                        |
| - odpisane należności nieściągalne                                 | 0                      | 4                      |
| - przekazane darowizny                                             | 34                     | 93                     |
| - likwidacja wybrakowanych lub bezużytecznych wyrobów i materiałów | 1 361                  | 468                    |
| - wypłacone odszkodowania                                          | 23                     | 65                     |
| - koszty szkód komunikacyjnych                                     | 119                    | 140                    |
| - pozostałe                                                        | 1 275                  | 6                      |
| Inne koszty operacyjne, razem                                      | 3 055                  | 3 304                  |

| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH</b>                       | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) odpisy aktualizujące wartość zapasów niepełnowartościowych lub bezużytecznych | 0                      |                        |
| b) odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych               | 3 509                  | 823                    |
| c) odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych                       | 0                      |                        |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, razem                       | 3 509                  | 823                    |
|                                                                                  | 0                      |                        |

**Nota 32.**

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                      | 0                      |                        |
| - od jednostek zależnych                                                 | 0                      |                        |
| - od jednostek współzależnych                                            | 0                      |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                                           | 0                      |                        |
| - od znaczącego inwestora                                                | 0                      |                        |
| - od jednostki dominującej                                               | 0                      |                        |
| b) od pozostałych jednostek                                              | 0                      |                        |
| <b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b> | <b>0</b>               |                        |

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek                   | 69                     |                        |
| - od jednostek powiązanych, w tym:                 | 0                      |                        |
| - od jednostek zależnych                           | 0                      |                        |
| - od jednostek współzależnych                      | 0                      |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                     | 0                      |                        |
| - od znaczącego inwestora                          | 0                      |                        |
| - od jednostki dominującej                         | 0                      |                        |
| - od pozostałych jednostek                         | 69                     |                        |
| b) pozostałe odsetki                               | 177                    | 100                    |
| - od jednostek powiązanych, w tym:                 | 0                      |                        |
| - od jednostek zależnych                           | 0                      |                        |
| - od jednostek współzależnych                      | 0                      |                        |
| - od jednostek stowarzyszonych                     | 0                      |                        |
| - od znaczącego inwestora                          | 0                      |                        |
| - od jednostki dominującej                         | 0                      |                        |
| - od pozostałych jednostek                         | 177                    | 100                    |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>246</b>             | <b>100</b>             |

| <b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>           | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) dodatnie różnice kursowe               | 5 385                  |                        |
| - zrealizowane                            | 0                      |                        |
| - niezrealizowane                         | 5 385                  |                        |
| b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)          | 0                      |                        |
| -                                         | 0                      |                        |
| ...                                       | 0                      |                        |
| c) pozostałe, w tym:                      | 0                      |                        |
| - naliczone odsetki od bonów komercyjnych | 0                      |                        |
| ...                                       | 0                      |                        |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b>    | <b>5 385</b>           |                        |

**Nota 33.**

| <b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) od kredytów i pożyczek                       | 3 254                  | 1 345                  |
| - dla jednostek powiązanych, w tym:             | 3 254                  |                        |
| - dla jednostek zależnych                       | 0                      |                        |
| - dla jednostek współzależnych                  | 0                      |                        |
| - dla jednostek stowarzyszonych                 | 0                      |                        |
| - dla znaczącego inwestora                      | 0                      |                        |
| - dla jednostki dominującej                     | 0                      |                        |
| - dla innych jednostek                          | 3 254                  | 1 345                  |
| b) pozostałe odsetki                            | 2 723                  | 1 720                  |
| - dla jednostek powiązanych, w tym:             | 2 723                  |                        |
| - dla jednostek zależnych                       | 0                      |                        |
| - dla jednostek współzależnych                  | 0                      |                        |
| - dla jednostek stowarzyszonych                 | 0                      |                        |
| - dla znaczącego inwestora                      | 0                      |                        |
| - dla jednostki dominującej                     | 0                      |                        |
| - dla innych jednostek                          | 2 723                  | 1 720                  |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>5 977</b>           | <b>3 065</b>           |

| <b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) ujemne różnice kursowe           | 1 923                  | 5 196                  |
| - zrealizowane                      | 1 923                  | 414                    |
| - niezrealizowane                   | 0                      | 4 782                  |
| b) utworzone rezerwy (z tytułu)     | 0                      |                        |
| -                                   | 0                      |                        |
| ...                                 | 0                      |                        |
| c) pozostałe, w tym:                | 16                     | 64                     |
| - pozostałe                         | 16                     | 64                     |
| ...                                 | 0                      |                        |
| <b>Inne koszty finansowe, razem</b> | <b>1 939</b>           | <b>5 260</b>           |

**Nota 34.****ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW  
JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

|                                                                                                      | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji                                                                |                        |                        |
| - w jednostkach zależnych                                                                            | 0                      |                        |
| - w jednostkach współzależnych                                                                       | 0                      |                        |
| - w jednostkach stowarzyszonych                                                                      | 0                      |                        |
| b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji                                                              | 0                      |                        |
| - w jednostkach zależnych                                                                            | 0                      |                        |
| - w jednostkach współzależnych                                                                       | 0                      |                        |
| - w jednostkach stowarzyszonych                                                                      | 0                      |                        |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek<br/>podporządkowanych, razem</b> | <b>0</b>               |                        |

| <b>ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) losowe                        | 428                    |                        |
| b) pozostałe (wg tytułów)        | 0                      |                        |
| <b>Zyski nadzwyczajne, razem</b> | <b>428</b>             |                        |

**Nota 36.**

| <b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) losowe                         | 3 268                  |                        |
| b) pozostałe (wg tytułów)         | 0                      |                        |
| -                                 | 0                      |                        |
| ...                               | 0                      |                        |
| <b>Straty nadzwyczajne, razem</b> | <b>3 268</b>           |                        |

## Nota 37.

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY                                                                                                                          | półrocze / 2004 | półrocze / 2003 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Zysk (strata) brutto                                                                                                                            | -4 593          | 5 631           |
| 2. Korekty konsolidacyjne                                                                                                                          | 0               |                 |
| 3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem                                                                     | 8 453           | -5 631          |
| a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania zmniejszające podstawę opodatkowania             | 14 337          | 12 777          |
| - zwrócony podatek od towarów i usług                                                                                                              | 1 926           | 8 589           |
| - przychody w wysokości amortyzacji środków trwałych zrefundowanych lub sfinansowanych z zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych | 150             | 272             |
| - amortyzacja ujemnej wartości firmy                                                                                                               | 0               | 123             |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących należności                                                                                                   | 2 778           | 33              |
| - zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy - sprzedaż                                                                                           | 0               | 1111            |
| - rozwiązanie rezerw na przewidywane straty                                                                                                        | 67              | 1223            |
| - rozliczany w czasie zysk ze sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego                                                                     | 378             | 580             |
| - umorzenie zobowiązań objętych postępowaniem układowym                                                                                            | 1 266           | 604             |
| - należne dofinansowanie do wynagrodzeń otrzymane w późniejszym terminie                                                                           | 630             |                 |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych                                                                                      | 0               | 200             |
| - dodatnie nie zrealizowane różnice kursowe                                                                                                        | 5 385           |                 |
| - dodatnie różnice kursowe dotyczące umów leasingu operacyjnego                                                                                    | 0               | 42              |
| - pozostałe                                                                                                                                        | 1 757           | 43              |
| b) pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania                                                                  | 2 896           | 43              |
| - odwrócenie korekty sprzedaży wynikającej z faktur korygujących wystawionych                                                                      | 875             |                 |
| - objęcie udziałów w zamian za wierzytelność                                                                                                       | 2 008           |                 |
| - pozostałe                                                                                                                                        | 13              | 43              |
| c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania                        | 32 448          | 19 004          |
| - wierzytelności odpisane jako przedawnione                                                                                                        | 0               | 38              |
| - zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych                                                                                                      | 0               | 6               |
| - amortyzacja środków zakupionych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa                                                                  | 115             | 295             |
| - przekazane darowizny                                                                                                                             | 34              | 93              |
| - amortyzacja środków trwałych Warszawa                                                                                                            | 8               |                 |
| - amortyzacja zrefundowanych środków trwałych                                                                                                      | 150             | 272             |
| - amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu                                                                                                 | 35              | 36              |
| - amortyzacja samochodów osobowych powyżej 20.000 EURO (10.000 EURO)                                                                               | 298             | 188             |
| - ubezpieczenie samochodów osobowych powyżej 20.000 EURO (10.000 EURO)                                                                             | 54              | 39              |
| - odpisy aktualizujący zapasy                                                                                                                      | 0               |                 |
| - odpisy aktualizujące należności                                                                                                                  | 3 509           | 823             |
| - rezerwy na przewidywane straty                                                                                                                   | 227             | 2528            |
| - ujemne różnice kursowe (nie zrealizowane)                                                                                                        | 0               | 4782            |
| - rezerwy bierne - tworzenie                                                                                                                       | 1 672           | 1 031           |
| - koszty amortyzacji, odsetek i różnic kursowych dotyczących umów leasingu operacyjnego                                                            | 10 866          | 8 394           |
| - odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych                                                               | 0               |                 |
| - straty w środkach trwałych                                                                                                                       | 0               | 187             |
| - odsetki od kredytów i zobowiązań                                                                                                                 | 0               | 95              |
| - podatek od nieruchomości Warszawa                                                                                                                | 5               |                 |
| - koszty egzekucyjne                                                                                                                               | 3               |                 |
| - pozostałe                                                                                                                                        | 15 472          | 197             |
| d) pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania                                                                    | 11 604          | 10 037          |
| - wykorzystanie rezerw biernych                                                                                                                    | 192             | 483             |
| - wartość netto opłat dotyczących leasingu operacyjnego                                                                                            | 11 459          | 9 287           |
| - różnica między amortyzacją podatkową a bilansową                                                                                                 | -202            | 199             |
| - odwrócenie korekty sprzedaży wynikającej z faktur korygujących wystawionych w późniejszym okresie                                                | 132             |                 |
| - wierzytelności oprawdopodobnione                                                                                                                 | -8              |                 |
| - pozostałe                                                                                                                                        | 31              | 68              |
| e) strata z lat ubiegłych wykorzystana w bieżącym roku                                                                                             | 1 140           | 1 855           |
| f) darowizny odliczane od dochodu                                                                                                                  | 0               | 80              |
| <b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                                                                              | <b>7 588</b>    |                 |
| 5. Podatek dochodowy                                                                                                                               | 2 236           | 0               |
| 6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku                                                                              | 0               |                 |
| 7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:                                                               | 2 236           |                 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat                                                                                                               | 2 236           |                 |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                                                                               | 0               |                 |
| - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                       | 0               |                 |

| <b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>                                                                                                        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych                                                                                          | -1 662                 | -1 355                 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych dotyczących różnic przejściowych                                                                               | 0                      |                        |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego | 0                      |                        |
| - inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)                                                                                                                              | 0                      | 501                    |
| - wykorzystania straty podatkowej                                                                                                                                              | 0                      | 501                    |
| - zmiana stawki podatkowej - pozostała do odliczenia strata podatkowa                                                                                                          | 0                      |                        |
| <b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>                                                                                                                                      | <b>-1 662</b>          | <b>-854</b>            |

| <b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>                | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| - ujętego w kapitale własnym                          | -1 662                 | 1 510                  |
| - ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy |                        |                        |

**PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY**

|                                       | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| - działalności zaniechanej            |                        |                        |
| - wyniku na operacjach nadzwyczajnych | 0                      |                        |
|                                       |                        |                        |

**Nota 38.****POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:**

|                                                                             | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| -                                                                           |                        |                        |
| ...                                                                         | 0                      |                        |
| <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem</b> |                        |                        |

**Nota 39.**

| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                        | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) zysk (strata) netto jednostki dominującej      | 1 123                  | 4 543                  |
| b) zyski (straty) netto jednostek zależnych       | -4 058                 | 1 709                  |
| c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych  | 0                      |                        |
| d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych | 0                      |                        |
| e) korekty konsolidacyjne                         | 0                      | 230                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                        | <b>-2 935</b>          | <b>6 482</b>           |

**Zysk na jedną akcję zwykłą został ustalony jako iloraz zysku netto i ilość akcji zwykłych. Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i rozwodnionej ilości akcji.**

| <b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ</b>                     | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zysk netto zanualizowany                             | -6 793                 | 18 696                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                 | 12 681 718             | 9 976 800              |
| Rozwodniona liczba akcji                             |                        | 8 400 460              |
| <b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>             | <b>-0,54</b>           | <b>1,87</b>            |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b> |                        | <b>2,23</b>            |

Do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję nie uwzględniono akcji własnych w ilości 111 776 sztuk nabytych przez Spółkę w 2002 roku w celu umorzenia.

Rozwodnioną liczbę akcji ustalono jako średnią ważoną ilości akcji występujących w I półroczu 2003 roku.

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)**

| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                             | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                                  |                        |                        |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                                             |                        |                        |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                                          |                        |                        |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                                    |                        |                        |
| - odpisy wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych |                        |                        |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                               |                        |                        |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                |                        |                        |
| 6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                      |                        |                        |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                                    |                        |                        |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                                   |                        |                        |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                                                |                        |                        |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i                                                     |                        |                        |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                               |                        |                        |
| 12. Inne korekty                                                                                                          |                        |                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                                 |                        |                        |

**Noty objaśniające do rachunku przepływu środków pieniężnych.****1. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu.**

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych przyjmuje się strukturę środków pieniężnych taką samą jak w bilansie, tj:

|                            | Stan na 30.06.2004   | stan na 31.12.2003   |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| - środki pieniężne w kasie | 670 tys. zł          | 23 tys. zł           |
| - środki pieniężne w banku | 6 725 tys. zł        | 7 791 tys. zł        |
| - inne środki pieniężne    | 71 tys. zł           |                      |
| <b>Razem</b>               | <b>7 466 tys. zł</b> | <b>7 814 tys. zł</b> |

**2. Podział na działalności :**

**W części A - działalność operacyjna** - ujmuje się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Spółki, czyli wpływy i wydatki związane z wytworzeniem i sprzedażą produktów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należnościami, wpływy i wydatki z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku rozrachunków wyrażonych w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami.

**W części B - działalność inwestycyjna** - ujmuje się wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym również wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych, a także wpływy ze sprzedaży tych składników.

**W części C- działalność finansowa** - ujmuje się wpływy z uzyskanych kredytów długo i krótkoterminowych, z obsługą kredytów oraz spłatą rat kredytów a także płatności rat leasingowych.

**3. Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływu środków pieniężnych:**

Na zmianę stanu należności w wysokości -30 177 tys. zł składa się:

|                                                                                |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| a) zmiana stanu należności długoterminowych                                    | - 10 tys.zł     |
| b) zmiana stanu należności krótkoterminowych                                   | - 19 410 tys.zł |
| c) korekta o zmianę stanu należności z tyt. zbycia rzeczowych aktywów trwałych | -162 tys.zł     |
| d) korekty konsolidacyjne                                                      | -10 595 tys.zł  |

Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych w wysokości 61 653 tys. zł składa się:

|                                                                  |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| a) zmiana stanu zobowiązań długoterminowych                      | - 18 676 tys. zł |
| b) zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                     | 72 305 tys.zł    |
| c) korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych              | -44 tys.zł.      |
| d) korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. leasingu finansowego | 15 630 tys.zł    |
| e) korekty konsolidacyjne                                        | -10 595 tys.zł   |

Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów w wysokości -263 tys. zł składa się:

|                                                                      |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| a) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych długoterminowych | 88 tys.zł      |
| b) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych         | 1 098 tys.zł   |
| c) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych                  | - 1 379 tys.zł |

d) korekty konsolidacyjne

-70 tys.zł

Na zmianę stanu rezerw w wysokości- 3 973 tys. zł składa się:

- |                                                                  |                 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|
| a) zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - 1 632 tys. zł |
| b) zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych             | - 977 tys. zł   |
| c) korekty konsolidacyjne                                        | - 1 101 tys.zł  |

**4. Pozostałe korekty :**

Nie występują pozycje „Pozostałych korekt”, „Pozostałych wpływów” i „Pozostałych wydatków”, które przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności.

**5. Uzgodnienie rachunku przepływów sporządzanego metodą bezpośrednią i pośrednią**

Nie dotyczy.

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1.1. Informacja o instrumentach finansowych**

| Lp.            | Treść                                                                                     | Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu | Pozostałe zobowiązania finansowe | Pożyczki udzielone i należności własne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1.             | <b>Stan na początek okresu</b>                                                            | 2 000                                   | 122 483                          | 92 053                                 |                                                      |                                        |
| 2.             | <b>ZWIEKSZENIA</b>                                                                        | 0                                       | 67 459                           | 13 239                                 |                                                      |                                        |
|                | - nabycie, założenie, zaciągnięcie                                                        |                                         | 67 459                           | 13 239                                 |                                                      |                                        |
|                | - wycena                                                                                  |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - aktualizacja wartości                                                                   |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - przekwalifikowanie                                                                      |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - inne                                                                                    |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
| 3.             | <b>ZMNIEJSZENIA</b>                                                                       |                                         | 0                                | 0                                      |                                                      |                                        |
|                | - zbycie, rozwiązanie, spłata                                                             |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - wycena                                                                                  |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - aktualizacja wartości                                                                   |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - przekwalifikowanie                                                                      |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | - inne                                                                                    |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
| 4.             | <b>Stan na koniec okresu</b>                                                              | 2 000                                   | 189 942                          | 105 292                                |                                                      |                                        |
| <b>z tego:</b> |                                                                                           |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
| 4.1            | <b>ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</b>                              |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe                   |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe- instrumenty wbudowane                              |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe- akcje i udziały                                    |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Krótkoterminowe aktywa finansowe -lokaty                                                  |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Zobowiązania długoterminowe - kredyty i pożyczki                                          |                                         | 840                              |                                        |                                                      |                                        |
|                | Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe                                 |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty i pożyczki                                         |                                         | 80 238                           |                                        |                                                      |                                        |
|                | Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe                                |                                         | 108 864                          |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne handlowe                               |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne zobowiązania finansowe - instrumenty wbudowane                                       |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                                      |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                                     |                                         |                                  | 789                                    |                                                      |                                        |
|                | Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe           |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Krótkoterminowe aktywa finansowe - niezapadłe odsetki od pożyczek długoterminowych        |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne aktywa pieniężne- lokaty                                                             |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne aktywa pieniężne - niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych             |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Inne aktywa pieniężne - papiery wartościowe sfinansowane ze środków ZFŚS                  |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Długoterminowe papiery wartościowe                                                        |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Należności z tytułu dostaw robót i usług - należności z tytułu instrumentów pochodnych    |                                         |                                  | 98 967                                 |                                                      |                                        |
|                | Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały                                         | 2 000                                   |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe                                |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |
|                | Pozostałe - należności z tytułu kaucji                                                    |                                         |                                  | 5 536                                  |                                                      |                                        |
| 4.2            | <b>w ewidencji pozabilansowej</b>                                                         |                                         |                                  |                                        |                                                      |                                        |

**1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych**

|                                                                                                     |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kredyt długoterminowy zaciągnięty przez Spółkę w banku</b>                                       | <b>Bank Handlowy w Warszawie S.A.</b> |
| a) Warunki zaciągniętego kredytu:                                                                   |                                       |
| - kwota udzielonego kredytu                                                                         | 5.000 tys. zł                         |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR 1 M plus marża banku |                                       |
| - termin zapadalności                                                                               | 24.01.2006                            |
| b) Wycena na dzień 30.06.2004 r                                                                     |                                       |
| - kurs przyjęty do wyceny kredytu na dzień 30.06.2004 r - kredyt w PLN                              |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu na dzień 30.06.2004 r. 1.460 tys. zł., z czego:                         |                                       |
| - kredyt krótkoterminowy                                                                            | 1.116 tys. zł.                        |
| Którego wartość po wycenie jest równa.                                                              | 1.116 tys. zł.                        |
| - kredyt długoterminowy                                                                             | 344 tys. zł.                          |
| Którego wartość po wycenie jest równa                                                               | 344 tys. zł.                          |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                           |                                       |
| - odsetki naliczone                                                                                 | 0                                     |
| - odsetki zapłacone                                                                                 | 157                                   |
| <b>Pożyczka długoterminowa zaciągnięta przez Spółkę w</b>                                           | <b>DOHLER EUROCITRUS GmbH</b>         |
| a) Warunki otrzymanej pożyczki                                                                      |                                       |
| - kwota otrzymanej pożyczki                                                                         | 377 tys. EUR                          |
| - oprocentowanie kwoty otrzymanej pożyczki jest równe 6%                                            |                                       |
| - termin zapadalności                                                                               | 28.02.2006                            |
| b) Wycena na dzień 30.06.2004 r                                                                     |                                       |
| - kurs przyjęty do wyceny pożyczki na dzień 30.06.2004 r. 4,5422 PLN/EUR                            |                                       |
| Kwota wykorzystania pożyczki na dzień 30.06.2004 273 tys. EUR, z czego:                             |                                       |
| - zobowiązania krótkoterminowe                                                                      | 164 tys. EUR                          |
| których wartość po wycenie jest równa                                                               | 744 tys. zł                           |
| - zobowiązania długoterminowe                                                                       | 109 tys. EUR                          |
| których wartość po wycenie jest równa                                                               | 496 tys. zł                           |
| Odsetki naliczone wynoszą                                                                           | 304 tys. zł                           |
| <b>W I półroczu 2004 Spółka korzystała z:</b>                                                       |                                       |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                        | <b>BRE BANK S.A. w Warszawie</b>      |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003                                                 | 6.200 tys. zł                         |

|                                                                                                         |                |                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004                                                     | 6.000 tys. zł  |                                       |
| Termin zapadalności                                                                                     | 2004-11-11     |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003                                                  | 5.472 tys. zł  |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004                                                  | 5.803 tys. zł  |                                       |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                |                                       |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR 1 m-c + marża            |                |                                       |
|                                                                                                         |                |                                       |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                               |                |                                       |
| - odsetki naliczone                                                                                     |                | 0                                     |
| - odsetki zapłacone                                                                                     |                | 180                                   |
| - prowizja zapłacona                                                                                    |                | 0                                     |
|                                                                                                         |                |                                       |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                |                                       |
|                                                                                                         |                |                                       |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            |                | <b>Bank Handlowy w Warszawie S.A.</b> |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003                                                     | 10.000 tys. zł |                                       |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004                                                     | 10.000 tys. zł |                                       |
| Termin zapadalności kredyt 7-dniowy przedłużany automatycznie                                           |                |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003                                                  | 8.889 tys. zł  |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004                                                  | 9.365 tys. zł  |                                       |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                |                                       |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR T/N + marża              |                |                                       |
|                                                                                                         |                |                                       |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                               |                |                                       |
| - odsetki naliczone                                                                                     |                | 0                                     |
| - odsetki zapłacone                                                                                     |                | 202                                   |
| - prowizja zapłacona                                                                                    |                |                                       |
|                                                                                                         |                |                                       |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                |                                       |
|                                                                                                         |                |                                       |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            |                | <b>Raiffeisen Bank Polska S.A.</b>    |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003                                                     | 10.000 tys. zł |                                       |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004                                                     | 10.000 tys. zł |                                       |
| Termin zapadalności                                                                                     | 30.09.2004r.   |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003                                                  | 9.763 tys. zł  |                                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004                                                  | 9.954 tys. zł  |                                       |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                |                                       |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR T/N plus marża banku     |                |                                       |
|                                                                                                         |                |                                       |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły;                                        |                |                                       |
| - odsetki naliczone                                                                                     |                | 0                                     |
| - odsetki zapłacone                                                                                     |                | 304                                   |
| - prowizja zapłacona                                                                                    |                | 0                                     |
|                                                                                                         |                |                                       |

|                                                                                                         |                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                                    |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            | <b>Raiffeisen Bank Polska S.A.</b> |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003                                                     | 0 tys. zł                          |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004                                                     | 4.000 tys. zł                      |
| Termin zapadalności                                                                                     | 31.08.2004r.                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003                                                  | 0 tys. zł                          |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004                                                  | 0 tys. zł                          |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                                    |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR T/N plus marża banku     |                                    |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły;                                        |                                    |
| - odsetki naliczone                                                                                     | 0                                  |
| - odsetki zapłacone                                                                                     | 0                                  |
| - prowizja zapłacona                                                                                    | 0                                  |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                                    |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            | <b>Bank PEKAO S.A. w Warszawie</b> |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003                                                     | 0 tys. zł                          |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 30.06.2004                                                     | 10 000 tys. zł                     |
| Termin zapadalności                                                                                     | 28.02.2005 r.                      |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003                                                  | 0 tys. zł                          |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004                                                  | 9 883 tys. zł                      |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                                    |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR 3M plus marża banku      |                                    |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                               |                                    |
| - odsetki naliczone                                                                                     | 0                                  |
| - odsetki zapłacone                                                                                     | 134                                |
| - prowizja zapłacona                                                                                    | 0                                  |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                                    |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            | <b>Bank Handlowy w Warszawie</b>   |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003                                                     | 4.500 tys. zł                      |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 30.06.2004                                                     | 4.500 tys. zł                      |
| Termin zapadalności                                                                                     | 29.10.2004r.                       |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003                                                  | 4.529 tys. zł                      |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004                                                  | 4.530 tys. zł                      |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                                    |

|                                                                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej                                |                     |
| WIBOR T-N plus marża banku                                                                              |                     |
|                                                                                                         |                     |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                               |                     |
| - odsetki naliczone                                                                                     | 0                   |
| - odsetki zapłacone                                                                                     | 67                  |
| - prowizja zapłacona                                                                                    | 0                   |
|                                                                                                         |                     |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                     |
|                                                                                                         |                     |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            | <b>FORTIS BANK</b>  |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003 5.000 tys. zł                                       |                     |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 30.06.2004 5.000 tys. zł                                       |                     |
| Termin zapadalności 20.03.2004r.                                                                        |                     |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003 1.006 tys. zł                                    |                     |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004 4.872 tys. zł                                    |                     |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                     |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej                                |                     |
| WIBOR M-C plus marża banku                                                                              |                     |
|                                                                                                         |                     |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                               |                     |
| - odsetki naliczone                                                                                     | 0                   |
| - odsetki zapłacone                                                                                     | 20                  |
| - prowizja zapłacona                                                                                    | 0                   |
|                                                                                                         |                     |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                     |
|                                                                                                         |                     |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            | <b>BPH PBK S.A.</b> |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003 8.000 tys. zł                                       |                     |
| Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 30.06.2004 8.000 tys. zł                                       |                     |
| Termin zapadalności 31.12.2004r.                                                                        |                     |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003 4.800 tys. zł                                    |                     |
| Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 30.06.2004 7.696 tys. zł                                    |                     |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |                     |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej                                |                     |
| WIBOR M-C plus marża banku                                                                              |                     |
|                                                                                                         |                     |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI roku 2004 wynosiły w tys. zł                               |                     |
| - odsetki naliczone                                                                                     | 0                   |
| - odsetki zapłacone                                                                                     | 231                 |
| - prowizja zapłacona                                                                                    | 0                   |
|                                                                                                         |                     |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |                     |
|                                                                                                         |                     |

W I półroczu 2004 Spółka skorzystała z:

| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            |               | <b>Konsorcjum GBW w Poznaniu i BS w Grodzisku Wielkopolskim</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003                                                     | 1.250 tys. zł |                                                                 |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004                                                     | 1.250 tys. zł |                                                                 |
| Termin zapadalności:                                                                                    | 31.08.2004 r. |                                                                 |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003                                                  | 616 tys. zł   |                                                                 |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 30.06.2004                                                  | 154 tys. zł   |                                                                 |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |               |                                                                 |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest uzależnione od stawki WIBOR 3M i marży banku            |               |                                                                 |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-IV 2004 wynosiły w tys. zł:                                   |               |                                                                 |
| - odsetki naliczone                                                                                     |               | 0                                                               |
| - odsetki zapłacone                                                                                     |               | 0                                                               |
| - prowizja zapłacona                                                                                    |               | 0                                                               |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |               |                                                                 |
| <b>Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku</b>                                            |               | <b>BS w Grodzisku Wielkopolskim</b>                             |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003                                                     | 250 tys. zł   |                                                                 |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004                                                     | 250 tys. zł   |                                                                 |
| Termin zapadalności:                                                                                    | 31.08.2004    |                                                                 |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003                                                  | 159 tys. zł   |                                                                 |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 30.06.2004                                                  | 40 tys. zł    |                                                                 |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:                                                   |               |                                                                 |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR 3M plus marża banku      |               |                                                                 |
| Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-VI 2003 wynosiły w tys. zł:                                   |               |                                                                 |
| - odsetki naliczone                                                                                     |               | 0                                                               |
| - odsetki zapłacone                                                                                     |               | 0                                                               |
| - prowizja zapłacona                                                                                    |               | 0                                                               |
| Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej |               |                                                                 |
| <b>Pomorskie Centrum Dystrybucji</b>                                                                    |               |                                                                 |
| W I półroczu 2004 roku Spółka skorzystała z:                                                            |               |                                                                 |
| <b>Pożyczki krótkoterminowej zaciągniętej przez Spółkę zależną u</b>                                    |               | <b>J. Romańskiego</b>                                           |
| Wycena na dzień 30.06.2004 r.                                                                           | 500 tys. zł   |                                                                 |
| Termin zapadalności:                                                                                    | 04.09.2004    |                                                                 |
| Kwota wykorzystania pożyczki na 30.06.2004                                                              | 170 tys. zł   |                                                                 |

|                                                        |                                |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Koszty obsługi pożyczki w okresie I-VI 2004 w tys. zł  |                                |
| Odsetki naliczone                                      |                                |
| Odsetki zapłacone                                      | 10                             |
| <b>Megapack</b>                                        |                                |
| W I półroczu 2004 roku Spółka skorzystała z:           |                                |
| <b>Kredytu krótkoterminowego zaciągniętego w</b>       | <b>Absolut-Banku w Moskwie</b> |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003    | 50.000 tys. RUR                |
|                                                        | 6.390 tys. zł                  |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004    | 50.000 tys. RUR                |
|                                                        | 6.445 tys. zł                  |
| Termin zapadalności:                                   | 14.12.2004 r.                  |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003 | 25.000 tys. RUR                |
|                                                        | 3.195 tys. zł                  |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 30.06.2004 | 50.000 tys. RUR                |
|                                                        | 6.445 tys. zł                  |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:  |                                |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu: 18%        |                                |
| <b>Kredytów krótkoterminowych zaciągniętych w</b>      | <b>Alfa-Banku w Moskwie</b>    |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003    | 2.100 tys. USD                 |
|                                                        | 7.855 tys. zł                  |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004    | 2.100 tys. USD                 |
|                                                        | 7.869 tys. zł                  |
| Termin zapadalności:                                   | 23.06.2004 r.                  |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003 | 2.100 tys. USD                 |
|                                                        | 7.855 tys. zł                  |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 30.06.2004 | 0 USD                          |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:  |                                |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu: 12,75%     |                                |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003    | 1.900 tys. USD                 |
|                                                        | 7.107 tys. zł                  |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004    | 1.900 tys. USD                 |
|                                                        | 7.119 tys. zł                  |
| Termin zapadalności:                                   | 08.07.2004 r.                  |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003 | 1.900 tys. USD                 |
|                                                        | 7.107 tys. zł                  |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 30.06.2004 | 1.900 tys. USD                 |

|                                                        |                 |                            |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|
|                                                        | 7.119 tys. zł   |                            |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:  |                 |                            |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu: 12,75%     |                 |                            |
|                                                        |                 |                            |
| <b>Kredytu krótkoterminowego zaciągniętego w</b>       |                 | <b>Absolut-Banku w Mo-</b> |
|                                                        |                 | <b>skwie</b>               |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003    | 45.000 RUR      |                            |
|                                                        | 5.751 tys. zł   |                            |
| Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 30.06.2004    | 45.000 RUR      |                            |
|                                                        | 5.801 tys. zł   |                            |
| Termin zapadalności:                                   | 14.07.2004 r.   |                            |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003 | 30.000 RUR      |                            |
|                                                        | 3.834 tys. zł   |                            |
| Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 30.06.2004 | 30.000 tys. RUR |                            |
|                                                        | 3.867 tys. zł   |                            |
| Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:  |                 |                            |
| - oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu: 18%        |                 |                            |

## 2. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółki grupy nie posiadają zobowiązań z wymienionych tytułów.

## 3. Informacja o działalności zaniechanej.

W okresie od 01.01.-30.06.2004 r. HOOP SA nie zaniechał żadnego rodzaju działalności gospodarczej ani nie planuje w 2004r zaniechania jakiegokolwiek działalności.

## 4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie występują.

## 5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Nakłady inwestycyjne poniesione w I połowie 2004 r., uwzględniające leasing traktowany księgowo jako leasing finansowy, wyniosły 15 564tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne w II połowie 2004 roku wynoszą 1 200 tys. zł.

W I połowie 2004 r. grupa nie poniosła ani też nie miała obowiązku ponosić nakładów na ochronę środowiska, nie planuje także żadnych nakładów na ochronę środowiska w 2004 roku.

## 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

### 6.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

#### – BOBMARK INTERNATIONAL Sp z o.o.

|                                    |          |               |
|------------------------------------|----------|---------------|
| wartość przychodów netto           | wyniosła | 4 748 tys. zł |
| zakupy o wartości netto            |          | 1 102 tys. zł |
| należności na 30.06.2004 r wynoszą |          | 2 765 tys. zł |
| zobowiązania na 30.06.2004wynoszą  |          | 0 tys. zł     |

**- VITATRADE Sp. z o.o.**

|                            |          |               |
|----------------------------|----------|---------------|
| wartość przychodów netto   | wyniosła | 7 tys. zł     |
| zakupy o wartości netto    |          | 1 223 tys. zł |
| należności na 30.06.2004 r | wynoszą  | 0 tys. zł     |
| zobowiązania na 30.06.2004 | wynoszą  | 281 tys. zł   |

**- SALONIK ŚWIATEŁ Sp. z o.o.**

|                            |          |           |
|----------------------------|----------|-----------|
| wartość przychodów netto   | wyniosła | 0 tys. zł |
| zakupy o wartości netto    |          | 1 tys. zł |
| należności na 30.06.2004 r | wynoszą  | 0 tys. zł |
| zobowiązania na 30.06.2004 | wynoszą  | 0 tys. zł |

**- PERFORMANCE MARKETING GROUP Sp. z o.o.**

|                            |          |             |
|----------------------------|----------|-------------|
| wartość przychodów netto   | wyniosła | 0 tys. zł   |
| zakupy o wartości netto    |          | 439 tys. zł |
| należności na 30.06.2004 r | wynoszą  | 0 tys. zł   |
| zobowiązania na 30.06.2004 | wynoszą  | 0 tys. zł   |

**- EMMA Sp. z o.o.**

|                            |          |           |
|----------------------------|----------|-----------|
| wartość przychodów netto   | wyniosła | 0 tys. zł |
| zakupy o wartości netto    |          | 9 tys. zł |
| należności na 30.06.2004 r | wynoszą  | 0 tys. zł |
| zobowiązania na 30.06.2004 | wynoszą  | 8 tys. zł |

**6.2. Transakcje ze spółkami powiązanymi :**

HOOP SA posiada 99,88% udziałów w spółce „Woda Grodziska Sp.z o.o. oraz 50% udziałów w spółce MEGAPACK (Rosja), 75% udziałów w spółce Pomorskie Centrum Dystrybucji oraz 8,75% akcji w kapitale zakładowym spółki Rabat Pomorze S.A. Wartość transakcji przeprowadzonych w I półroczu 2004 r. ze spółkami zależnymi oraz stan rozrachunków na dzień 30.06.2004 roku przedstawiono w tabeli:

W tys. zł

| Spółka                | Przychody<br>w I półroczu<br>2004 r | Zakupy brutto<br>w I półroczu<br>2004 r. | Należności<br>brutto na<br>30.06.2004 r. | Zobowiązania na<br>30.06.2004 r. |
|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Woda Grodziska</b> | 0                                   | 2 661                                    | 5 069                                    | 1 282                            |
| <b>MEGAPACK</b>       | 0                                   | 0                                        | 19                                       | 0                                |
| <b>PCD</b>            | 7 525                               | 386                                      | 7 526                                    | 116                              |
| <b>Rabat Pomorze</b>  | 681                                 | 42                                       | 486                                      | 5                                |
| <b>RAZEM</b>          | 8 206                               | 3 089                                    | 13 100                                   | 1 403                            |

**7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.**

W I półroczu 2004 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie realizowały wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

**8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej**  
( w przeliczeniu na pełne etaty)

|                                               | I półrocze 2004r. | I półrocze 2003r. |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zatrudnienie ogółem</b>                    | <b>2 239</b>      | <b>2 031</b>      |
| w tym:                                        | 1 270             | 633               |
| 1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych    |                   |                   |
| 2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 969               | 1 398             |

**9. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. W tym zyski kap. 2000 w tys.zł**

|                               | I półrocze 2004r. | I półrocze 2003r. |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wynagrodzenia Zarządu         | 897               | 787               |
| <i>W tym zyski kapitałowe</i> |                   |                   |
| Wynagrodzenia Rady Nadzorczej | 133               | 68                |
| RAZEM                         | 1 030             | 855               |

**10. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

Oprócz pożyczki w kwocie 100 tys. zł udzielonej Prezesowi Zarządu HOOP S.A., z której do spłaty na 30.06.2004 roku pozostało 23 tys. zł, spółki nie udzieliły żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

**11. Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

**Hoop S.A.**

Spłata kredytów

30 września 2004 roku spółka Hoop S.A. spłaciła 4 mln zł kredytu zaciągniętego w Raiffeisen Banku na kwotę 10 mln zł.

29 października 2004 roku Spółka spłaciła całość kredytu zaciągniętego w Raiffeisen Banku na kwotę 4 mln zł.

Objęcie udziałów

W dniu 05.07.2004 r. Zarząd Hoop S.A. podpisał oświadczenie notarialne o objęciu w zamian za wkład gotówkowy 100 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Transport-Spedycja-Handel-Sulich sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Podlaskim. Wartość nominalna objętych udziałów wynosi 50 tys. zł. i stanowi 50% podwyższonego kapitału zakładowego oraz 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Umorzenie akcji własnych

Na podstawie Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hoop S.A. postanowiono nie umarzać akcji własnych Spółki, nabytych celem umorzenia na podstawie Uchwały nr 1 Zwy

czajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2002 roku oraz nie obniżyć kapitału zakładowego Spółki.

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hoop S.A. z dnia 31 sierpnia 2004 roku, podjęto decyzję o zbyciu wszystkich akcji własnych Spółki w ilości 111 776 sztuk.

W spółkach zależnych nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

### **13. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

W 1997 roku nastąpiło przekształcenie HOOP International Sp. z o.o. w HOOP SA. W jego wyniku nastąpiła jedynie zmiana formy prawnej HOOP International Sp. z o.o. – wszystkie aktywa i pasywa poprzednika zostały przejęte przez HOOP SA.

Przekształcenie nastąpiło na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 września 1997 roku – repetytorium nr 4588/97 I zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 51655 na podstawie postanowienia z dnia 3 października 1997r.

### **14. Sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.**

Z uwagi na fakt iż ostatnie 3 lata działalności emitenta przypadają na okres charakteryzujący się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawia się skonsolidowanego sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

### **15. Zmiany zasad rachunkowości oraz zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Różnice nie występują.

### **16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz ich wpływ na sytuację finansową.**

Na skutek zmiany uregulowań prawnych dotyczących sposobu wyceny rozrachunków walutowych i środków pieniężnych, Spółka wycenia je od początku 2004 roku na dzień bilansowy według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego na ten dzień. Dotychczas wycena taka następowała po kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług jednostka korzystała, odpowiednio nie wyższym lub nie niższym od kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Gdyby, dla zachowania porównywalności, wartość rozrachunków oraz środków pieniężnych ujętych w bilansie na dzień 30.06.2003 roku wycenić po kursie średnim NBP na ten dzień, wartość ujemnych różnic kursowych byłaby niższa o 804 tys. zł, co wpłynęłoby dodatnio na wynik finansowy pierwszego półrocza 2003 roku.

Gdyby, dla zachowania porównywalności, wartość rozrachunków oraz środków pieniężnych ujętych w bilansie na dzień 31.12.2003 roku wycenić po kursie średnim NBP na ten dzień, wartość ujemnych różnic kursowych byłaby niższa o 1 072 tys. zł, co powiększyłoby wynik finansowy roku 2003.

Tabela przedstawia korektę różnic kursowych powstałych na skutek wyceny rozrachunków walutowych oraz środków pieniężnych według kursu NBP na dzień bilansowy (w tys. zł)

|            | Korekta z tytułu<br>ujemnych<br>różnic kursowych | Podatek odroczony | Wpływ na wynik<br>finansowy |
|------------|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| 30.06.2003 | 804                                              | - 153             | 651                         |

31.12.2003

1 072

- 204

868

W opinii Zarządu, powyższe kwoty nie zniekształcają istotnie sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2003 roku oraz za rok 2003.

**17.** Dokonane korekty błędów podstawowych oraz ich wpływ na sytuację finansową.  
Nie dokonywano takich korekt.

**18. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**

Skonsolidowane sprawozdanie Spółek Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**19. Informacje dotyczące połączenia spółek.**

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych

**19.1 W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej.**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową sporządzają sprawozdania na ten sam dzień bilansowy.

**19.2 Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia.**

Nie dokonano korekt ani przekształceń.

**20. Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów.**

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, którym obejmuje wszystkie spółki podporządkowane.

**21. Inne istotne informacje dotyczące Grupy Kapitałowej**

**21.1. Istotne informacje dotyczące zakupu udziałów w spółce OOO Megapack**

W 2003 roku HOOP S.A. zaangażowała się kapitałowo w kilka podmiotów. Spośród dokonanych inwestycji największe znaczenie, zarówno z punktu widzenia wielkości wydatków inwestycyjnych jak i planów strategicznych HOOP S.A., ma objęcie udziału w rosyjskiej grupie Megapack,

Grupę Megapack tworzy spółka produkcyjna OOO Megapack, oraz zależna od niej OOO Targowyj Dom Megapack- zaangażowana w handel i dystrybucję produktów podmiotu dominującego na terenie Moskwy. 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 z niewielką zawartością alkoholu. Znaczącym źródłem przychodów są także usługi rozlewu świadczone na rzecz innych producentów napojów.

Na nabycie udziału stanowiącego 50% kapitału OOO Megapack oraz na późniejsze podwyższenie kapitału tej Spółki HOOP S.A. wydała w roku 2003 kwotę 15.000 tys. USD, co stanowiło 57.275 tys. zł. Wartość godziwa nabytych aktywów netto uwzględniająca późniejsze podwyższenie kapitału według stanu na 31.12.2003 wyniosła 21.229 tys. zł, stąd powstała nadwyżka w kwocie 36.046 tys. zł.

Pragniemy zwrócić uwagę, że nabywając udział w OOO Megapack, HOOP S.A. nabyła nie tylko jej aktywa bilansowe, dlatego analizując wartość zawartej transakcji należy brać pod uwagę także:

- Dostęp do dynamicznie rosnącego rynku. Na rynku moskiewskim HOOP S.A. oferuje produkty pod swoimi markami. Według danych AC Nielsen moskiewski rynek wody mineralnej w 2003 zanotował wzrost w ujęciu ilościowym o 26%, w ujęciu wartościowym wzrost przekroczył 30%. Prognozy odnośnie tempa wzrostu rynku oscylują wokół 30% rocznie – w roku 2004 ze względu na niekorzystne warunki pogodowe, wzrost może być mniejszy. W zakresie napojów niegazowanych rynek jest praktycznie nierozwinięty, stąd też poziom konkurencji rynkowej jest bardzo niski. Świadczą o tym także wstępne dane o sprzedaży tego asortymentu w pierwszej połowie 2004 – sprzedaż napojów niegazowanych HOOP zrealizowana przez grupę Megapack zanotowała dynamikę 520%, praktycznie bez nakładów na promocję tej marki.
- Pozycja rynkowa. Grupa Megapack w segmencie napojów z niską zawartością alkoholu. Na rynku moskiewskim w ujęciu wartościowym według danych Business Analytica spółka jest drugim graczem z udziałem ok. 17%.
- Organizacja. Megapack jest w pełni zorganizowanym przedsiębiorstwem, posiada niezbędne zezwolenia, w tym na magazynowanie i produkcję wyrobów akcyzowych, certyfikaty zgodności, zaświadczenia sanitarno-epidemiologiczne, decyzje o przestrzeganiu norm bezpieczeństwa ekologicznego itd. Warto dodać, że w momencie nabywania udziału w OOO Megapack, brakowało niektórych certyfikatów i zaświadczeń, w okresie pierwszej połowy 2004 roku spółka uzyskała ponad 100 certyfikatów i świadectw. Liczba ta doskonale obrazuje skalę potencjalnych trudności biurokratycznych, jakie HOOP S.A. musiała by pokonać chcąc zorganizować spółkę zależną samodzielnie.
- Lokalizacja. Zakład produkcyjny Megapack zlokalizowany jest na obrzeżach Moskwy, która jest największym i najbardziej chłonnym rynkiem na terenie Federacji Rosyjskiej. Lokalizacja taka ułatwia kontrolę i zarządzanie siecią dystrybucji, ułatwia kontrolę kosztów transportu, które w naszej branży stanowią istotny składnik kosztów.
- Kanały dystrybucji. Dostęp do kanałów dystrybucji. Megapack działa aktywnie na rynku moskiewskim, którym zainteresowana jest grupa HOOP S.A. Pozycja rosyjskiej spółki w segmencie napojów z niską zawartością alkoholu potwierdza efektywność sieci dystrybucji rozwiniętej przez Megapack. Przy wykorzystaniu kanałów dystrybucji grupy Megapack, obecnie oferowane są produkty z segmentu napojów bezalkoholowych i wód mineralnych (marki HOOP i Arctic). Oszczędności czasu i nakładów na nawiązanie kontaktów biznesowych (w obcym dla HOOP S.A. środowisku gospodarczym) są oczywiste.
- Zasoby ludzkie. Rynek rosyjski jest dla HOOP S.A. rynkiem nowym, nabywając zorganizowane przedsiębiorstwo Spółka zyskała zespół doświadczonych pracowników znających realia rynku rosyjskiego, warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Nie mniej ważny jest dostęp do kadr posiadających stosowną wiedzę z zakresu produkcji i sprzedaży napojów. Megapack dysponuje nowoczesnym i wydajnym majątkiem produkcyjnym oraz zasobami ludzkimi niezbędnymi dla zapewnienia najwyższych standardów produkcji. Potwierdzeniem wysokiej jakości może być fakt wieloletniej współpracy z PepsiCo. w zakresie usługowego rozlewu napojów.

Posiadane zezwolenia, zorganizowana sieć dystrybucji, zatrudniony wykwalifikowany personel, poza redukcją kosztów oczywistą w kontekście uruchomienia produkcji i sprzedaży, pozwalają HOOP S.A. znacząco przyspieszyć proces wejścia na rynek. Czas ma istotne znaczenie, szczególnie w kontekście szacowanego tempa wzrostu rynku rosyjskiego. Sytuacja w Rosji przypomina warunki z jakimi mieliśmy do czynienia na rynku polskim przed kilku laty. HOOP S.A. chce zająć pozycję znaczącego gracza, w fazie dynamicznego wzrostu rynku, gdy pozycja poszczególnych graczy jest jeszcze nie określona. Gdy tempo wzrostu rynku spadnie, ustabilizuje się jego struktura

ra, wejście na rynek będzie dużo bardziej kosztowne, co już doskonale widać w przypadku segmentu napojów gazowanych.

W chwili obecnej w grupie Megapack, HOOP S.A. wprowadza swoją strategię zarówno w zakresie przychodów jak i kosztów, efektem tych działań będzie wzrost rentowności przedsiębiorstwa.

Zaangażowanie HOOP S.A. na rynku rosyjskim ma charakter długoterminowy. Poprzez grupę Megapack Spółka zamierza realizować swoją obecność na rozwijającym się rynku rosyjskim. Celem HOOP S.A. w najbliższych latach będzie wzrost udziałów rynkowych marek z portfela Spółki we wszystkich obsługiwanych segmentach rynku, a co za tym idzie wzrost sprzedaży oraz realizowanych marż. Działania te będą prowadziły do wzrostu wartości posiadanego aktywa, jakim jest udział w OOO Megapack.

Biorąc powyższe pod uwagę, zdaniem Zarządu HOOP S.A. wyłożony kapitał w kwocie 57.275 tys. zł w pełni odzwierciedla wartość ekonomiczną nabytego udziału w Spółce OOO Megapack.

Zdaniem Zarządu Spółki Hoop S.A. w odniesieniu do udziałów w spółce OOO Megapack nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej spółki w stosunku do informacji ujawnionych w sprawozdaniu rocznym za rok 2003.

## 21.2. Sytuacja finansowa spółek zależnych

W przypadku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w bilansie na 30 czerwca 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 roku 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 I półrocze 2004 roku w wysokości 2.422 tys. zł.

W przypadku PCD Hoop Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2004 roku wystąpiły ujemne kapitały własne w kwocie -40 tys. zł. Strata netto roku 2003 wyniosła 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 poprawiła się sytuacja spółki w zakresie płynności, firma uzyskała wyższe limity handlowe, co pozwoliło jej zwiększyć skalę prowadzonej działalności i w I półroczu 2004 roku wypracować zysk netto w wysokości 190 tys. zł. Przewiduje się, że rok 2004 i lata następne firma zamknie zyskiem netto, co pozwoli na znaczne zwiększenie wartości jej kapitałów własnych.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

|                                     |                                                   |                                                         |               |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|
| <b>25.10.2004 r.</b><br><i>data</i> | <b>Dariusz Wojdyga</b><br><i>imię i nazwisko</i>  | <b>Prezes Zarządu</b><br><i>stanowisko /funkcja</i>     | <i>podpis</i> |
| <b>25.10.2004 r.</b><br><i>data</i> | <b>Marek Jutkiewicz</b><br><i>imię i nazwisko</i> | <b>Wiceprezes Zarządu</b><br><i>stanowisko /funkcja</i> | <i>podpis</i> |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

|                                     |                                                        |                                                         |               |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|
| <b>25.10.2004 r.</b><br><i>data</i> | <b>Tomasz Jankowski</b><br><i>imię i nazwisko</i>      | <b>Dyrektor Finansowy</b><br><i>stanowisko /funkcja</i> | <i>podpis</i> |
| <b>25.10.2004 r.</b><br><i>data</i> | <b>Katarzyna Balcerowicz</b><br><i>imię i nazwisko</i> | <b>Główny Księgowy</b><br><i>stanowisko /funkcja</i>    | <i>podpis</i> |

**Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych.**

Z uwagi na fakt, że działalność Grupy z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów oraz geograficznych obszarów, w ramach których następuje dystrybucja produktów, jest jednolita, w sprawozdaniu skonsolidowanym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów działalności.

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**w I półroczu 2004 roku**

**© HOOP S.A.**

**WARSZAWA**  
**2004**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                          |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b><u>1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.</u></b>                                                                                              | <b>4</b>  |
| 1.1 <u>SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2004 ROKU</u>                                                                               | 4         |
| 1.2 <u>ZMIANY WŁASNOŚCIOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 ROKU</u>                                                                                             | 4         |
| 1.3 <u>ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY HOOP S.A.</u>                                                                                                           | 4         |
| 1.4 <u>OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.</u>                                                                             | 6         |
| 1.5 <u>OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ</u>                                                                              | 7         |
| 1.5.1 <u>HOOP S.A.</u>                                                                                                                                   | 7         |
| 1.5.2 <u>PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI WÓD MINERALNYCH „WODA GRODZISKA” SP. Z O.O.</u>                                                                      | 12        |
| 1.5.3 <u>GRUPA MEGAPACK</u>                                                                                                                              | 13        |
| 1.5.4 <u>POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI SP. Z O.O.</u>                                                                                                    | 16        |
| 1.6. <u>PODSUMOWANIE</u>                                                                                                                                 | 17        |
| <b><u>2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.</u></b>                                                                                                              | <b>19</b> |
| 2.1 <u>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</u>                                                                                                                       | 19        |
| 2.2 <u>BILANS</u>                                                                                                                                        | 23        |
| 2.3 <u>WSKAŹNIKI FINANSOWE</u>                                                                                                                           | 25        |
| 2.3.1 <u>Wskaźniki płynności</u>                                                                                                                         | 25        |
| 2.3.2 <u>Wskaźniki rentowności</u>                                                                                                                       | 25        |
| 2.3.3 <u>Wskaźniki sprawności operacyjnej</u>                                                                                                            | 25        |
| 2.3.4 <u>Wskaźniki wspomagania finansowego</u>                                                                                                           | 25        |
| 2.4 <u>OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ</u>                                             | 28        |
| 2.5 <u>INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH</u>                                                                                  | 28        |
| 2.6 <u>INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORECZENIACH I GWARANCJACH</u>                                                                               | 30        |
| 2.7 <u>ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI</u>                                                           | 31        |
| 2.8 <u>OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK</u>       | 32        |
| <b><u>3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH</u></b>                                                                                                          | <b>32</b> |
| <b><u>4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.</u></b>                                                                                                | <b>32</b> |
| <b><u>5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</u></b>                                                                                                      | <b>32</b> |
| <b><u>6 AKCJONARIAT</u></b>                                                                                                                              | <b>33</b> |
| 6.1 <u>INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO</u> | 33        |

|                                                                                                                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <u>6.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU UDZIAŁOWCÓW POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY.</u>                                                   | 34 |
| <u>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</u>                                 | 36 |
| <u>6.4 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU I PÓŁROCZA 2004 I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY</u> | 37 |
| <u>6.5 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI</u>                                                                                                                                                    | 37 |
| <u>6.6 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORECZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZADZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM</u>                                                                                                    | 37 |
| <u>7 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>                                                                                                                                            | 37 |

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

### **1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2004 ROKU**

Na dzień 30 czerwca 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).

### **1.2 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 ROKU**

W I półroczu 2004 roku nie zaszły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie Kapitałowej HOOP S.A.

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 Spółka 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).

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

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 – 2003 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 I półroczu 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 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 – na bazie majątku dzierżawionego od PPWM Woda Grodziska Sp. z o. o., jednostki zależnej od HOOP S.A., znacznie rozbudowany i zmodernizowany w 2003 i w I połowie 2004 roku.

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 EURO. 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, dotyczą tylko podmiotu dominującego HOOP S.A., weszły w życie od początku 2004 roku i oznaczają zmniejszenie przychodów bezpośrednio związanych z zatrudnianiem przez HOOP S.A. osób niepełnosprawnych, przypadających na jednego zatrudnionego, o około 50%.

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

### **1.5.1 HOOP S.A.**

HOOP S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił 13 089 tys. zł.

Akcjonariuszami HOOP S.A. są:

|                  |                                        |
|------------------|----------------------------------------|
| Dariusz Wojdyga  | 44,91% w kapitale zakładowym HOOP S.A. |
| Marek Jutkiewicz | 29,99% w kapitale zakładowym HOOP S.A. |
| HOOP S.A.        | 0,85% w kapitale zakładowym HOOP S.A.  |
| Pozostali        | 24,25% w kapitale zakładowym HOOP S.A. |

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił 110 453 tys. zł.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2004 roku wynosił w spółce 1 561 osób.

Na dzień 30 czerwca 2004 spółka uzyskała zysk netto w wysokości 1 123 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 174 882 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                        |
| ➤ Beata Wojdyga                  | Członek                        |
| ➤ Aleksandra Izabella Jutkiewicz | Członek                        |
| ➤ Tadeusz Czichon                | 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., natomiast do Rady Nadzorczej dnia 18 lutego 2004 roku powołany został piąty członek Rady – Pan Tadeusz Czichon.

## PRODUKTY

Paleta wyrobów produkowanych i oferowanych przez HOOP S.A. jest bardzo szeroka i obejmowała w I półroczu 2004 roku ok. 150 pozycji .

Spółka produkuje i sprzedaje napoje takich marek jak „Hoop”, „Hoop Premium”, „Hoopek”, „Tyski Hoop”, „Mr Max” oraz wodę „ARCTIC”. W 2003 roku pojawiły się nowe produkty o zasięgu regionalnym: woda „Grodziska” oraz napoje „Grodzisk”. 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”, a w sieci Leader Price napoje „LEADER PRICE”.

Podstawowe grupy wyrobów to:

### 1) Napoje gazowane, które obejmują:

- a) napoje „Hoop Premium”
- b) napoje „Hoop”
- c) napoje „Tyski Hoop”

- d) napoje „Mr Max”
- e) napoje „Grodzisk”
- f) napoje gazowane z grupy „prywatnych marek”

## 2) Napoje niegazowane, które obejmują:

- a) napoje „Hoop”
- b) napoje dla dzieci „Hoopek”
- c) napoje „Tyski Hoop”
- 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 – w szklanej butelce - gazowana i niegazowana (VIII 2004)
- e) wody z grupy Private Labels – Oktawa, Polaris

Poniższe tabele prezentują udział poszczególnych rodzajów produktów w całkowitej sprzedaży HOOP S.A. w ujęciu wartościowym i ilościowym w I półroczu 2004 i 2003 roku.

**Tabela nr 1 Struktura sprzedaży produktów i usług HOOP S.A. w okresie I – VI 2004 i I – VI 2003 w ujęciu wartościowym.**

| Rodzaj produktu    | I – VI 2004        |                    | I – VI 2003        |                    | zmiana       |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
|                    | Sprzedaż w tys. zł | Udział w sprzedaży | Sprzedaż w tys. zł | Udział w sprzedaży |              |
| Napoje gazowane    | 92 079             | 54,1%              | 96 026             | 53,4%              | -4,1%        |
| Napoje niegazowane | 52 245             | 30,7%              | 52 639             | 29,3%              | -0,7%        |
| Napoje pozostałe   | -22                | -                  | 1 099              | 0,6%               | -            |
| Woda Arctic        | 20 290             | 11,9%              | 26 043             | 14,5%              | -22,1%       |
| Pozostałe wody     | 4 400              | 2,6%               | 2 792              | 1,6%               | 57,6%        |
| Sprzedaż usług     | 1 155              | 0,7%               | 1 119              | 0,6%               | 3,2%         |
| <b>RAZEM</b>       | <b>170 147</b>     | <b>100,0%</b>      | <b>179 718</b>     | <b>100,0%</b>      | <b>-5,3%</b> |

W I półroczu 2004 roku zanotowano spadek –5,3% wartości sprzedaży ogółem w porównaniu do tego samego okresu 2003 r. Udziały rynkowe poszczególnych rodzajów produktów na koniec czerwca zachowały poziom z końca 2003 roku. W wodzie Arctic nastąpił spadek wartościowy sprzedaży o -22% (3 pozycja na rynku), w napojach gazowanych o -4% (3

pozycja na rynku), napojach niegazowanych o -0,7% ( 2 pozycja na rynku). W pozycji „Pozostałe wody” nastąpił znaczny wzrost : o 57,6%.

Pozycja „Napoje pozostałe” obejmuje napoje w kartonie oraz napój izotoniczno-energetyczny KOOP, które są wycofywane z rynku - stąd wartości ujemne w zestawieniu wartościowym.

**Tabela nr 2. Struktura sprzedaży produktów i usług HOOP S.A. w okresie I - VI 2004 i I - VI 2003 w ujęciu ilościowym.**

| Rodzaj produktu    | I – VI 2004            |                    | I – VI 2003            |                    | zmiana        |
|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
|                    | Sprzedaż w tys. litrów | Udział w sprzedaży | Sprzedaż w tys. litrów | Udział w sprzedaży |               |
| Napoje gazowane    | 169 918                | 63,0%              | 169 861                | 62,2%              | <b>0,0%</b>   |
| Napoje niegazowane | 62 195                 | 23,0%              | 63 201                 | 23,1%              | <b>-1,6%</b>  |
| Napoje pozostałe   | 54                     | 0,02%              | 663                    | 0,2%               | <b>-91,8%</b> |
| Woda Arctic        | 25 513                 | 9,5%               | 31 646                 | 11,6%              | <b>-19,4%</b> |
| Pozostałe wody     | 12 241                 | 4,5%               | 7 822                  | 2,9%               | <b>56,5%</b>  |
| <b>RAZEM</b>       | <b>269 921</b>         | <b>100,0%</b>      | <b>273 193</b>         | <b>100,0%</b>      | <b>-1,2%</b>  |

W przypadku sprzedaży w ujęciu ilościowym odnotowano spadek o 1,2 % w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku. Wielkość sprzedaży w ujęciu ilościowym napojów gazowanych pozostaje na tym samym poziomie jak w I połowie 2003 roku. Nastąpił spadek sprzedaży wody Arctic o -19,4% oraz napojów niegazowanych o -1,7%. Spadek sprzedaży napojów pozostałych o -91,8% jest konsekwencją wycofywania tej grupy produktowej ze sprzedaży w ogóle.

Odnotowano wzrost sprzedaży w ujęciu ilościowym pozostałych wód o 56,5%.

Udziały ilościowe w rynku pozostają bez znaczących zmian w stosunku do grudnia 2003 roku, pozycje rynkowe także są zachowane (Arctic – 3 pozycja, napoje gazowane – 3 pozycja, napoje niegazowane – 2 pozycja).

Struktura sprzedaży ilościowej pozostaje zbliżona do struktury 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).**

| <b>Udział w sprzedaży<br/>wyrobów</b> | <b>I – VI<br/>2004</b> | <b>2003</b> | <b>2002</b> | <b>2001</b> |
|---------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Firmy dystrybucyjne                   | 60,4%                  | 61%         | 57,5%       | 60%         |
| Sieci                                 | 37,8%                  | 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, chociaż tempo tego wzrostu jest niższe niż 2-3 lata temu. Udział Sieci w sprzedaży wzrósł od 2003 roku o 0,4 punktu procentowego. Związane jest to ze zwiększaniem ilości placówek handlowych oraz z rozszerzaniem asortymentu oferowanych przez nie napojów.

Warto zaznaczyć, że w ostatnim kwartale 2003 r. oraz w 2004 r. Spółka podjęła intensywne działania na rzecz aktywizacji eksportu, dlatego należy spodziewać się wzrostu znaczenia sprzedaży eksportowej.

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.
- 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., Novemba

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       | 18%                                  | -                     |
| 2   | ALPLA Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o. | BRAK       | -                                    | 17%                   |

### **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 30.06.2004 r.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił 37 170 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił 6 061 tys. zł.

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

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2004 roku wynosił w spółce 13 osób.

Na dzień 30 czerwca 2004 spółka uzyskała zysk netto w wysokości 2.422 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 2.666 tys. zł.

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

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2004 roku:

- Krzysztof Dobosz
- Roman Kłaskała
- Tomasz Jankowski

Prezes Zarządu - Andrzej Waląg

### 1.5.3 GRUPA MEGAPACK

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

- OOO Megapack– firma produkcyjna, przedmiotem działalności której jest produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych;
- 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.

W okresie 01.01.2004r. – 30.06.2004r. Grupa Megapack zanotowała stratę netto w wysokości 4 564 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 80 968 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 30 czerwca 2004 roku wynosił równowartość 31 981 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił równowartość 37 893 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki Megapack jest produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2004 roku w spółce wynosił 413 osób.

Organami Megapack są:

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

Na mocy uchwały Zgromadzenia Udziałowców z dnia 26 stycznia 2004 został powołany następujący skład Rady Dyrektorów Megapack:

- Tomasz Sobczyński - Przewodniczący
- Jarosław Drozd
- Roman Kłaskała
- Piotr Złobinow.

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

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.

## **PRODUKTY**

Megapack jest jednym z wiodących producentów koktajlów niskoalkoholowych, gazowanych, niegazowanych, zawierających soki i energetycznych napojów oraz wód mineralnych. Na rynku rosyjskim firma działa od 1998 roku. Megapack specjalizuje się w

produkcji marek własnych oraz w usługowym rozlewaniu napojów na zamówienie. Paleta wyrobów wyprodukowanych przez Megapack jest bardzo szeroka i obejmowała w I półroczu 2004r. ok. 130 pozycji.

Podstawowymi grupami produktów są:

1. Marki własne, czyli produkowane na bazie licencji, bądź stworzone przez Megapack:

- Napoje bezalkoholowe:
  - Woda mineralna Arctic – gazowana i niegazowana
  - Napoje Hoop – niegazowane 11 smaków
  - Hooper's Hooch – 4 smaki
- Napoje z niską zawartością alkoholu:
  - Hooper's Hooch – 8 smaków
  - Baren Siegel – 6 smaków
  - Dziewiątka – 7 smaków
  - Cocktail Club – 1 smak

2. Napoje rozlewane usługowo:

- Napoje bezalkoholowe:
  - 1) Woda mineralna Aqua Minerale – gazowana
  - 2) Fiesta – 8 smaków
  - 3) Tonik Ajrn Bru – 3 smaki
  - 4) Treks – 1 smak
- Napoje z niską zawartością alkoholu:
  - Dżin - Tonik Greenalls – 2 smaki
  - Treks – 9 smaków
  - Koktajle Kolca – 5 smaków
  - Dżin - Tonik – 6 smaków
  - Koktajle Ice Dog – 2 smaki
  - Trofi – 2 smaki
  - Bucharin – 5 smaków

Tabela 5 Struktura sprzedaży produktów i usług w I - ym półroczu 2004r. przedstawia się następująco:

| Pozycja         | Udział w sprzedaży,<br>% |
|-----------------|--------------------------|
| Produkty własne | 68,8%                    |
| Usługa rozlewu  | 31,2 %                   |
| <b>Suma</b>     | <b>100,00 %</b>          |

Wśród klientów zlecających usługowe rozlewanie napojów najważniejszymi są: PepsiCo - 55 % usługi rozlewu, Marin Express –14 %, Happyland – 11 %.

### **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.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2004 roku wynosił w spółce 188 osób.

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.

Stan zatrudnienia w Targowyj Dom Severozapad na 30.06.2004r. wynosi 5 osób.

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

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

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

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił 240 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosił -40 tys. zł.

Akcjonariuszami spółki są:

HOOP S.A. 75% w kapitale zakładowym

Arkadiusz Malanowski 25% w kapitale zakładowym

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2004 roku wynosił w spółce 61 osób.

Na dzień 30 czerwca 2004 spółka uzyskała zysk netto w wysokości 190 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży 15.130 tys. zł.

Organami spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

Prezes Zarządu – Arkadiusz Malanowski.

## 1.6. PODSUMOWANIE

W latach 2002 - 2003 HOOP S.A. zaangażowała się kapitałowo w kilka podmiotów. Na rynku polskim Spółka nabyła udziały w PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. , co umożliwiło szybkie zwiększenie potencjału produkcyjnego Grupy, oraz w akcje i udziały firm zajmujących się dystrybucją, między innymi produktów wytwarzanych przez HOOP S.A. Akwizycje na rynku dystrybutorów będą kontynuowane także w latach kolejnych, co jest związane z dążeniem Spółki do jak największej kontroli nad kanałami dystrybucji produktów.

Zarówno z punktu widzenia skali inwestycji, jak i planów strategicznych HOOP S.A. spośród dokonanych inwestycji, największe znaczenie ma nabycie udziału w rosyjskiej grupie Megapack. Grupę tworzy spółka produkcyjna OOO Megapack, oraz zależna od niej OOO Targowyj Dom Megapack- zaangażowana w handel i dystrybucję produktów podmiotu dominującego na terenie Moskwy. 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 z niewielką zawartością alkoholu. Znaczącym źródłem przychodów są także usługi rozlewu świadczone na rzecz innych producentów napojów.

Zaangażowanie HOOP S.A. na rynku rosyjskim ma charakter długoterminowy. Poprzez grupę Megapack Spółka zamierza realizować swoją obecność na rozwijającym się rynku rosyjskim. W 2003 roku poniesiono pierwsze nakłady (2,5 mln USD) na promocję wody Arctic. W roku 2004 działania te są kontynuowane. Strategicznymi produktami na moskiewskim rynku są – woda Arctic, napoje Hoop oraz napoje niskoalkoholowe pod marką Hooper's Hooch.

W pierwszej połowie 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2003 zanotowano wzrost o 134% wyrażonych w USD przychodów ze sprzedaży wody Arctic w ujęciu netto. Dla napojów marki Hoop wzrost ten był jeszcze większy i wyniósł 520%.

W przypadku napojów z niską zawartością alkoholu – Hooch, wzrost sprzedaży netto w omawianym okresie wyniósł 23%. Warto przy tym dodać, że według danych Business Analytica na koniec lutego 2004 udział napojów Hooch w ujęciu wartościowym w moskiewskim rynku napojów z niską zawartością alkoholu wyniósł ok. 17%, co dawało tej marce drugą pozycję na moskiewskim rynku.

Szybkie tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży marek własnych wytwarzanych przez grupę Megapack będzie sprzyjało wzrostowi udziału tej grupy w ogólnej kwocie przychodów. Zmniejszać się będzie natomiast udział mniej rentownej usługi rozlewu.

Poprawie rentowności grupy Megapack, poza zmianą struktury przychodów, sprzyjać będą także działania po stronie kosztowej. Od początku 2004 roku HOOP S.A. sprawuje kontrolę operacyjną nad spółką Megapack, w której jest przeprowadzana zmiana struktury organizacyjnej. Zmiana ta przyczyni się do poprawy jakości zarządzania, a także umożliwi redukcję kosztów, m. in. poprzez zmniejszenie zatrudnienia. Ponadto w terminie 3 lat planowana jest inwestycja we własny zakład produkcyjny, co powinno zaowocować znaczną redukcją ponoszonych kosztów z tytułu najmu, szacowanych obecnie na poziomie 2,4 mln USD rocznie.

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

### **2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Analizując wyniki Grupy za I półrocze 2004 roku w porównaniu z wynikami za analogiczny okres 2003 roku należy pamiętać, że w 2003 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu, oprócz HOOP S.A. została uwzględniona jedynie PPWM Woda Grodziska sp. z o.o. , podczas gdy w 2004 roku skonsolidowane sprawozdanie obejmuje dodatkowo grupę Megapack oraz PCD HOOP Sp. z o.o.

#### **Przychody**

W I półroczu 2004 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 262.779 tys. zł wobec 185.680 tys. zł w I półroczu 2003 roku, tj. o 41,5% więcej. Wpływ na zwiększenie przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2004 roku miało objęcie konsolidacją spółek zależnych, w tym głównie spółki Megapack, która wniosła do Grupy Kapitałowej 80.968 tys. zł.

W wyniku objęcia konsolidacją spółek zależnych udział Jednostki Dominującej w przychodach Grupy Kapitałowej spadł z 99,5% do 66,6%.

Jednostka Dominująca zanotowała spadek przychodów w I półroczu 2004 roku w porównaniu do I półrocza 2003 roku wywołany przede wszystkim niekorzystnymi warunkami pogodowymi w miesiącach maj-czerwiec oraz wzrost cen sprzedaży produktów zawierających cukier.

#### **Wynik operacyjny**

Zysk na sprzedaży Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w I półroczu 2004 roku wyniósł 1.629 tys. zł i był niższy o 54,1% w stosunku do zysku wypracowanego w I półroczu 2003 roku.

Na taki poziom wyniku ze sprzedaży istotny wpływ miał wynik wypracowany przez Jednostkę Dominującą. W I półroczu 2004 roku HOOP S.A. zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości 589 tys. zł w porównaniu do zysku w wysokości 2.446 tys. zł w I półroczu 2003 roku.

W I półroczu 2004 roku zysk na pozostałej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniósł 2.263 tys. zł, co oznacza spadek o 7.808 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2004 roku.

Zysk operacyjny w I półroczu 2004 roku wyniósł 3.892 tys. zł i był niższy o 9.731 tys. zł od zysku osiągniętego w I półroczu 2003 roku.

## **Działalność finansowa**

W I półroczu 2004 roku strata na działalności finansowej wyniosła 2.285 tys. zł wobec straty w I półroczu 2003 roku wynoszącej 8.238 tys. zł.

## **Wynik netto**

W I półroczu 2004 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto na poziomie 2.935 tys. zł. co oznacza wynik gorszy o 9.417 tys. zł. od osiągniętego w I półroczu 2003 roku.

Na różnicę tę złożyły się następujące czynniki:

- a) uwzględnienie w I półroczu 2004 rosyjskiej Grupy Megapack, która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za I półrocze 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto wynosi –5.888 tys. zł. z czego kwota –2.282 tys. zł. stanowi 50% udział w stracie netto uzyskanej przez Grupę Megapack od początku 2004, a kwota –3.606 tys. zł stanowi odpis wartości firmy Megapack.
- b) włączenie do konsolidacji firmy Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej za I półrocze 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto wynosi -836 tys. zł, z czego kwota +142 tys. zł stanowi 75% udział w zysku netto uzyskanym przez PCD HOOP Sp. z o.o., a kwota –978 tys. zł wynika z korekty konsolidacyjnej związanej ze zwiększeniem wartości produktów HOOP S.A. znajdujących się w magazynach PCD HOOP Sp. z o.o. na koniec I półrocza 2004 roku.
- c) Poprawa wyników uzyskanych przez PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., która w I półroczu 2004 zanotowała zysk 2.422 tys. zł wobec 1.710 tys. zł w I półroczu 2003. Po uwzględnieniu odpisu ujemnej wartości firmy, całkowity wpływ na wyniki I półrocza 2004 wyniósł 2.666 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 727 tys. zł. Znaczący wpływ na wyniki PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w półroczu 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) niższy o 3.420 tys. zł jednostkowy wynik netto HOOP S.A. w I półroczu 2004 roku w stosunku do roku ubiegłego.

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

- wyjątkowo niekorzystne warunki pogodowe w maju i czerwcu 2004 roku
  - wzrost cen sprzedaży produktów zawierających cukier
- oba, wymienione powyżej czynniki były powodem spadku przychodów ze sprzedaży w stosunku do pierwszego półrocza 2003 roku

- zwiększenie kosztów amortyzacji - 13.156 tys. zł w I półroczu 2004 roku w stosunku do 10.002 tys. zł w I półroczu 2003 roku, co jest skutkiem wysokich nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2003 roku i na początku 2004 roku.
- wzrost cen ropy i idący za tym wzrost cen takich surowców jak preformy do butelek PET, nakrętki, folia termokurczliwa itp.
- niższe przychody z tytułu posiadania przez HOOP S.A. statusu zakładu pracy chronionej wynikłe ze zmian odpowiednich przepisów oraz znacznie niższej liczby zatrudnionych osób niepełnosprawnych. W I półroczu 2004 zwroty podatku VAT, dofinansowania wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz inne przychody z tego tytułu były niższe o 5.836 tys. zł., przy kosztach wynagrodzeń osób niepełnosprawnych niższych o 2.362 tys. zł. niż w analogicznym okresie 2003 roku.
- wzrost kosztów odsetkowych (o 1.191 tys. PLN w stosunku do I półrocza 2003 roku) w dużej mierze związany z nakładami inwestycyjnymi,
- znaczący pozytywny wpływ na wyniki I półrocza 2004 roku wywarły różnice kursowe. Kwota niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w okresie 01.01.2004 – 30.06.2004 wyniosła 5.385 tys. zł., natomiast kwota ujemnych zrealizowanych różnic kursowych to 1.923 tys. zł., podczas gdy w I półroczu 2003 roku dodatnie różnice kursowe nie wystąpiły, a łączna wartość ujemnych zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wynosiła 5.196 tys. zł.

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

| <b>SKONSOLIDOWANY<br/>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                   | <b>półrocze / 2004</b> | <b>półrocze / 2003</b> | <b>Dynamika<br/>półrocze 2004/<br/>półrocze 2003</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                      | <b>262 779</b>         | <b>185 680</b>         | <b>41,5%</b>                                         |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                           | 242 914                | 180 385                | 34,7%                                                |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                | 19 865                 | 5 295                  | 275,2%                                               |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                               | <b>183 947</b>         | <b>112 630</b>         | <b>63,3%</b>                                         |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                          | 171 949                | 106 796                | 61,0%                                                |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                         | 11 998                 | 5 834                  | 105,7%                                               |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                | <b>78 832</b>          | <b>73 050</b>          | <b>7,9%</b>                                          |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                | 55 958                 | 54 951                 | 1,8%                                                 |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                          | 21 245                 | 14 547                 | 46,0%                                                |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                    | <b>1 629</b>           | <b>3 552</b>           | <b>-54,1%</b>                                        |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                 | 9 118                  | 14 198                 | -35,8%                                               |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   | 0                      | 595                    | -100,0%                                              |
| 2. Dotacje                                                                                          | 0                      |                        |                                                      |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                        | 9 118                  | 13 603                 | -33,0%                                               |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                   | 6 855                  | 4 127                  | 66,1%                                                |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                 | 291                    |                        |                                                      |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                     | 3 509                  | 823                    | 326,4%                                               |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                           | 3 055                  | 3 304                  | -7,5%                                                |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                   | <b>3 892</b>           | <b>13 623</b>          | <b>-71,4%</b>                                        |
| X. Przychody finansowe                                                                              | 5 631                  | 100                    | 5531,0%                                              |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                            |                        |                        |                                                      |
| - od jednostek powiązanych                                                                          |                        |                        |                                                      |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                  | 246                    | 100                    | 146,0%                                               |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                        |                        |                        |                                                      |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 |                        |                        |                                                      |
| 5. Inne                                                                                             | 5 385                  |                        |                                                      |
| XI. Koszty finansowe                                                                                | 7 916                  | 8 338                  | -5,1%                                                |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                  | 5 977                  | 3 065                  | 95,0%                                                |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                      | 0                      |                        |                                                      |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | 0                      | 13                     | -100,0%                                              |
| 4. Inne                                                                                             | 1 939                  | 5 260                  | -63,1%                                               |
| XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych             |                        |                        |                                                      |
| <b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>                              | <b>1 607</b>           | <b>5 385</b>           | <b>-70,2%</b>                                        |
| XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)                                                 | -2 840                 |                        |                                                      |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                               | 428                    |                        |                                                      |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                              | 3 268                  |                        |                                                      |
| XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                                                | -3 360                 |                        |                                                      |
| XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                                       | 0                      | 246                    | -100,0%                                              |
| <b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>                                               | <b>-4 593</b>          | <b>5 631</b>           | <b>-181,6%</b>                                       |
| XVIII. Podatek dochodowy                                                                            | 574                    | -854                   | -167,2%                                              |
| a) część bieżąca                                                                                    | 2 236                  |                        |                                                      |
| b) część odroczone                                                                                  | -1 662                 | -854                   | 94,6%                                                |
| XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                  |                        |                        |                                                      |
| XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                        |                        |                                                      |
| XXI. (Zyski) straty mniejszości                                                                     | -2 232                 | 3                      | -74500,0%                                            |
| <b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>                                        | <b>-2 935</b>          | <b>6 482</b>           | <b>-145,3%</b>                                       |

Źródło: Opracowanie własne

## 2.2 BILANS

Na dzień 30 czerwca 2004 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wyniosła 445.536 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza to wzrost o 61,4% czyli o kwotę 169.417 tys. zł.

Na koniec czerwca 2004 roku w porównaniu z końcem czerwca 2003 roku nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów. Aktywa trwałe wzrosły o 93,7% czyli o 120.446 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 46,5% (VI 2003) do 55,9% (VI 2004), natomiast aktywów obrotowych spadł z 53,5% do 44,1%.

W przypadku pasywów za najistotniejsze należy uznać dwie zmiany - wzrost udziału kapitałów własnych na koniec czerwca 2004 roku w porównaniu z czerwcem 2003 roku oraz przyrost zobowiązań długoterminowych. Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów zwiększył się na koniec czerwca 2004 roku do 23,17% wobec 18,04% na koniec czerwca 2003 roku. W ujęciu wartościowym wzrost wyniósł 53.430 tys. zł i był skutkiem emisji przez HOOP S.A. akcji serii E zarejestrowanych w II połowie 2003 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec czerwca 2004 zwiększyły się w porównaniu z czerwcem 2003 roku o 97.484 tys. PLN, udział tej pozycji w strukturze pasywów na koniec czerwca 2004 roku spadł do 72,2% z 81,2% przy czym udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze finansowania spadł do 56,4% z 62,96%. Wśród zobowiązań wyższą dynamikę wykazały zobowiązania długoterminowe – wzrost o 52,5% na koniec czerwca 2004 roku w porównaniu z końcem czerwca 2003 roku, co było związane z finansowaniem długoterminowymi umowami leasingowymi inwestycji HOOP S.A. w rzeczowy majątek trwałe w II połowie 2003 roku. W I połowie 2004 roku nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 25,4% w porównaniu do końca roku 2003 czyli o kwotę 18.676 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe wykazują wzrost na koniec czerwca 2004 roku w porównaniu z końcem czerwca 2003 roku o 44,6%

Zmiany w wielkości i strukturze aktywów i pasywów odzwierciedlają dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej HOOP S.A.

Tabela 7 Bilans Grupa Kapitałowa HOOP S.A.

| Bilans                                                        | Stan na 30.06.2004 |                | Stan na 31.12.2003 |                | Dynamika            | Stan na 30.06.2003 |                | Dynamika                     |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------------|--------------------|----------------|------------------------------|
|                                                               | w tys.PLN          | w %            | w tys.PLN          | w %            | półrocze 2004/ 2003 | w tys.PLN          | w %            | półrocze 2004/ półrocze 2003 |
| <b>Aktywa</b>                                                 |                    |                |                    |                |                     |                    |                |                              |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                       | <b>248 972</b>     | <b>55,9%</b>   | <b>254 528</b>     | <b>63,5%</b>   | <b>-2,2%</b>        | <b>128 526</b>     | <b>46,5%</b>   | <b>93,7%</b>                 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                            | 478                | 0,1%           | 452                | 0,1%           | 5,8%                | 573                | 0,2%           | -16,6%                       |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                  | 31839              | 7,1%           | 35 445             | 8,8%           | -10,2%              | 0                  | 0,0%           |                              |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 202 758            | 45,5%          | 204 656            | 51,1%          | -0,9%               | 119 121            | 43,1%          | 70,2%                        |
| 4. Należności długoterminowe                                  | 4 636              | 1,0%           | 4 626              | 1,2%           | 0,2%                | 3 069              | 1,1%           | 51,1%                        |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                  | 2 912              | 0,7%           | 2 912              | 0,7%           | 0,0%                | 0                  | 0,0%           |                              |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 6 349              | 1,4%           | 6 437              | 1,6%           | -1,4%               | 5 763              | 2,1%           | 10,2%                        |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>196 564</b>     | <b>44,1%</b>   | <b>146 228</b>     | <b>36,5%</b>   | <b>34,4%</b>        | <b>147 593</b>     | <b>53,5%</b>   | <b>33,2%</b>                 |
| 1. Zapasy                                                     | 67 414             | 15,1%          | 35 042             | 8,7%           | 92,4%               | 36 333             | 13,2%          | 85,5%                        |
| 2. Należności krótkoterminowe                                 | 120 958            | 27,1%          | 101 548            | 25,3%          | 19,1%               | 101 452            | 36,7%          | 19,2%                        |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                 | 7 466              | 1,7%           | 7 814              | 1,9%           | -4,5%               | 8 478              | 3,1%           | -11,9%                       |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 726                | 0,2%           | 1 824              | 0,5%           | -60,2%              | 1330               | 0,5%           | -45,4%                       |
| <b>Aktywa razem</b>                                           | <b>445 536</b>     | <b>100,0%</b>  | <b>400 756</b>     | <b>100,0%</b>  | <b>11,2%</b>        | <b>276 119</b>     | <b>100,0%</b>  | <b>61,4%</b>                 |
| <b>Pasywa</b>                                                 |                    |                |                    |                |                     |                    |                |                              |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                      | <b>103 249</b>     | <b>23,17%</b>  | <b>105 632</b>     | <b>26,36%</b>  | <b>-2,3%</b>        | <b>49 819</b>      | <b>18,04%</b>  | <b>107,2%</b>                |
| 1. Kapitał zakładowy                                          | 13 089             | 2,94%          | 13 089             | 3,27%          | 0,0%                | 10089              | 3,65%          | 29,7%                        |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                   | -22 920            | -5,14%         | -22 920            | -5,72%         | 0,0%                | -22 920            | -8,30%         | 0,0%                         |
| 4. Kapitał zapasowy                                           | 116 271            | 26,10%         | 108 372            | 27,04%         | 7,3%                | 50 300             | 18,22%         | 131,2%                       |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                              | 41                 | 0,01%          | 41                 | 0,01%          | 0,0%                | 44                 | 0,02%          | -6,8%                        |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                               | 1 436              | 0,32%          | 1 436              | 0,36%          | 0,0%                | 1 436              | 0,52%          | 0,0%                         |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 562                | 0,13%          | 0                  | 0,00%          |                     |                    | 0,00%          |                              |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | -2 295             | -0,52%         | 2 990              | 0,75%          | -176,8%             | 4 388              | 1,59%          | -152,3%                      |
| 9. Zysk (strata) netto                                        | -2 935             | -0,66%         | 2 624              | 0,65%          | -211,9%             | 6 482              | 2,35%          | -145,3%                      |
| <b>II. Kapitały mniejszości</b>                               | <b>19 002</b>      | <b>4,26%</b>   | <b>21 234</b>      | <b>5,30%</b>   | <b>-10,5%</b>       | <b>7</b>           | <b>0,00%</b>   | <b>271357,1%</b>             |
| <b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>  | <b>1 666</b>       | <b>0,37%</b>   | <b>1 912</b>       | <b>0,48%</b>   | <b>-12,9%</b>       | <b>2 158</b>       | <b>0,78%</b>   | <b>-22,8%</b>                |
| <b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>             | <b>321 619</b>     | <b>72,19%</b>  | <b>271 978</b>     | <b>67,87%</b>  | <b>18,3%</b>        | <b>224 135</b>     | <b>81,17%</b>  | <b>43,5%</b>                 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                    | 2911               | 0,65%          | 5 520              | 1,38%          | -47,3%              | 3 906              | 1,41%          | -25,5%                       |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                | 54 959             | 12,34%         | 73 635             | 18,37%         | -25,4%              | 36 034             | 13,05%         | 52,5%                        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 251 345            | 56,41%         | 179 040            | 44,68%         | 40,4%               | 173 858            | 62,96%         | 44,6%                        |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                 | 12 404             | 2,78%          | 13 783             | 3,44%          | -10,0%              | 10 337             | 3,74%          | 20,0%                        |
| <b>Pasywa razem</b>                                           | <b>445 536</b>     | <b>100,00%</b> | <b>400 756</b>     | <b>100,00%</b> | <b>11,2%</b>        | <b>276 119</b>     | <b>100,00%</b> | <b>61,4%</b>                 |

Źródło: Opracowanie własne

## **2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE**

### **2.3.1 Wskaźniki płynności**

Na koniec czerwca 2004 roku wskaźniki płynności Grupy wykazały malejącą tendencję w porównaniu do końca czerwca 2003 r. Wskaźnik płynności bieżącej spadł z 0,85 na koniec czerwca 2003 r. do 0,78 na koniec czerwca 2004 r., a wskaźnik płynności szybkiej zmalał z 0,64 (VI 2003 r.) do 0,51 na koniec czerwca 2004 r.

### **2.3.2 Wskaźniki rentowności**

Na koniec czerwca 2004 roku nastąpiło pogorszenie w stosunku do czerwca 2003 roku wskaźników rentowności. Stopa zwrotu z kapitału własnego zmalała z 13% do -2,8%, co wynika z dwóch czynników: spadku zysku netto oraz wzrostu kapitału własnego. Stopa zwrotu z aktywów zmalała z 2,3% (VI 2003) do -0,7% na koniec czerwca 2004 r., co poza spadkiem kwoty zysku, wynika ze wzrostu wartości aktywów – przede wszystkim majątku trwałego. Stopa zwrotu z majątku obrotowego ukształtowała się na poziomie -1,5% na koniec czerwca 2004 r. w porównaniu z 4,4% na koniec czerwca 2003 roku.

### **2.3.3 Wskaźniki sprawności operacyjnej**

W tej grupie wskaźników na koniec czerwca 2004 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2003 odnotowano spadek w przypadku wskaźnika produktywności majątku trwałego: z 1,44 (VI 2003) do 1,06 (VI 2004) oraz wskaźnika ogólnej produktywności majątku: na koniec czerwca 2004 r. kształtował się na poziomie 0,67 wobec 0,59 na koniec czerwca roku 2003. Pogorszenie wskaźników to skutek przede wszystkim inwestycji w majątek trwały, w tym majątek finansowy oraz znaczącego zwiększenia mocy produkcyjnych, które będą wykorzystywane w kolejnych okresach. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego na koniec czerwca 2004 wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 1,34.

### **2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego**

Na koniec czerwca 2004 roku nastąpiła poprawa wskaźników wspomagania finansowego w porównaniu z czerwcem 2004 roku.

- wzrósł wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku: z 18% do poziomu 23,2%,

- wzrósł wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego: na koniec czerwca 2004 roku wyniósł 71,2%, na koniec czerwca 2003 – 66,8%,
- spadł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 449,9 % do 311,5%,
- spadła stopa zadłużenia z poziomu 76% do 68,7%.

Znaczna poprawa wskaźników wspomagania finansowego wynika przede wszystkim ze wzrostu kapitału własnego w II połowie 2003 roku spowodowanego emisją akcji przez HOOP S.A..

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

| Nazwa                                                      | Sposób liczenia                                                                        | Wartość wskaźnika |         |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|
|                                                            |                                                                                        | VI 2004           | VI 2003 |
| Wskaźniki płynności                                        |                                                                                        |                   |         |
| Wskaźnik płynności bieżącej                                | Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe                                         | 0,78              | 0,85    |
| Wskaźnik płynności szybkiej                                | (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe                              | 0,51              | 0,64    |
| Wskaźniki rentowności                                      |                                                                                        |                   |         |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży                            | Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży                                      | 30,0%             | 39,3%   |
| Marża zysku netto ze sprzedaży                             | Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży                                       | 0,6%              | 1,9%    |
| Stopa zysku operacyjnego                                   | Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży                                               | 1,5%              | 7,3%    |
| Wskaźnik rentowności brutto                                | Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży                                                   | -1,7%             | 3,0%    |
| Wskaźnik rentowności netto                                 | Zysk netto / Przychody ze sprzedaży                                                    | -1,1%             | 3,5%    |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego                           | Zysk netto / Kapitały własne                                                           | -2,8%             | 13,0%   |
| Stopa zwrotu z aktywów                                     | Zysk netto / Aktywa ogółem                                                             | -0,7%             | 2,3%    |
| Stopa zwrotu majątku obrotowego                            | Zysk netto / Aktywa obrotowe                                                           | -1,5%             | 4,4%    |
| Stopa nadwyżki finansowej                                  | (Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży                              | 5,4%              | 9,1%    |
| Wskaźniki sprawności operacyjnej                           |                                                                                        |                   |         |
| Wskaźnik produktywności majątku                            | Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem                                                 | 0,59              | 0,67    |
| Wskaźnik produktywności majątku trwałego                   | Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe                                                 | 1,06              | 1,44    |
| Wskaźnik rotacji majątku obrotowego                        | Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe                                               | 1,34              | 1,26    |
| Wskaźniki wspomagania finansowego                          |                                                                                        |                   |         |
| Stopa zadłużenia                                           | (Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem           | 66,7 %            | 76,0%   |
| Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku | Kapitały własne / Aktywa ogółem                                                        | 23,2%             | 18,0%   |
| Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych          | Zobowiązania ogółem / Kapitały własne                                                  | 311,5%            | 449,9%  |
| Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego      | (Kapitały własne + Kapitały mniejszości + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe | 71,2%             | 66,8%   |

Źródło: Opracowanie własne

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

Sytuacja finansowa Grupy jest zadowalająca. Spółka dominująca nie ma problemów w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań jak i zaciągania nowych. Wyhamowaniu uległa tendencja spadkowa wskaźników płynności, a wpływy z dokonanych w 2003 roku emisji akcji przyczyniły się do znacznej poprawy wskaźników zadłużenia HOOP S.A.

W przypadku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w bilansie na 30 czerwca 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 I półrocze 2004 roku w wysokości 2.422 tys. zł.

W przypadku PCD HOOP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2004 roku wystąpiły ujemne kapitały własne w kwocie –40 tys. zł. Strata netto roku 2003 wyniosła 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 poprawiła się sytuacja spółki w zakresie płynności, firma uzyskała wyższe limity handlowe, co pozwoliło jej zwiększyć skalę prowadzonej działalności i w I półroczu 2004 roku wypracować zysk netto w wysokości 190 tys. zł.. Przewidujemy, że rok 2004 i lata następne firma zamknie zyskiem netto co pozwoli na znaczne zwiększenie wartości jej kapitałów własnych .

Również w II połowie roku 2004 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 2004 rok nakładów inwestycyjnych, przy wysokiej rocznej kwocie amortyzacji, pozwoli zmniejszyć poziom zadłużenia Grupy i będzie wpływać na poprawę wskaźników płynności.

## **2.5 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH**

Na dzień 30 czerwca 2004 roku HOOP S.A. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt inwestycyjny z Banku Handlowego w Warszawie S.A. w wysokości 5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.460 tys. PLN z terminem spłaty do 24 stycznia 2006 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota zadłużenia wynosiła 9.365 tys. PLN. Jest to kredyt tygodniowy, odnawialny automatycznie i jego spłata jest wymagalna gdy Bank pisemnie zażąda jego spłaty,
- kredyt obrotowy z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 4,5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota zadłużenia wraz z narosłymi odsetkami wynosiła 4.530 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 29 październik 2004 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie do maksymalnej wysokości 10 mln. PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota zadłużenia wynosiła 9.883 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 28 luty 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Fortis Banku Polska S.A. do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota zadłużenia wynosiła 4.872 tys. PLN. Termin spłaty to 8 kwiecień 2005 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 kwota zadłużenia wynosiła 5.803 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 11 listopad 2004 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 10 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 9.954 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 września 2004 roku,
- kredyt obrotowy w RCB Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 4 mln. PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 0 PLN. Termin spłaty kredytu to 31 sierpnia 2004 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w Banku Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. w wysokości 8 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 7.696 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 31 grudnia 2004 roku,
- pożyczka od spółki Dohler Engineering z siedzibą w Niemczech w wysokości 377 tys EUR. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wraz z narosłymi odsetkami wynosiła 340 tys. EUR, co było równoważne kwocie 1.544 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki to 28 luty 2006 roku.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt obrotowy w banku GBW-BS w wysokości 1.250 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 154 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 31 sierpnia 2004 roku,
- kredyt obrotowy w banku BS w wysokości 250 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 40 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 31 sierpnia 2004 roku,

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 50.407 tys. RUR, co było równoważne kwocie 6.498 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 14 grudnia 2004 roku
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 75.000 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 62.737 tys. RUR, co było równoważne kwocie 8.086 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 4 czerwca 2005 roku
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 45.000 tys. RUR. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 30.251 tys. RUR, co było równoważne kwocie 3.899 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 14 lipca 2004 roku
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 1.900 tys. USD. Na dzień 30 czerwca 2004 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.900 tys. USD, co było równoważne kwocie 7.124 tys. zł. Termin spłaty kredytu to 8 lipca 2004 roku,

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

W okresie objętym sprawozdaniem podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. nie udzieliły żadnych pożyczek, poręczeń i gwarancji. Udzielona we wcześniejszym

okresie przez HOOP S.A. 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. zakładał, że w roku 2004 Spółka zrealizuje wydatki inwestycyjne na poziomie 14 mln PLN. W pierwszym półroczu 2004 wydatki inwestycyjne osiągnęły poziom około 13,8 mln. zł., z czego większość dotyczyła budowy hali magazynowej w Grodzisku Wielkopolskim. Na okres 01.07.2004 – 31.12.2004 planowane są głównie działania inwestycyjne o charakterze adaptacyjnym i odtworzeniowym. Ich przewidywana wartość to 1,2 mln. PLN.

W przypadku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. działalność spółki jest mocno ograniczona, dlatego też nie są planowane istotne nakłady inwestycyjne.

W PCD Hoop Sp. z o.o. podobnie 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 2004 rok i lata kolejne 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. W dniu 24 marca 2004, HOOP S.A. zawarła umowę z The Qibla Cola Company z siedzibą na terytorium Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, której przedmiotem jest współpraca w zakresie przygotowania i rozlewania przez HOOP S.A. na zamówienie The Qibla Cola Company napojów do butelek PET o pojemności 0,5L: 1,5L i 2,0L, ich pakowania oraz magazynowania.

2. 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.

## **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) Dnia 30 stycznia 2003 HOOP S.A. oraz PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. podpisały umowę, przedmiotem której jest dzierżawa gruntów, budynków i budowli zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ulicy Mikołajczyka 8. Koszt dzierżawy w I półroczu 2004 roku wyniósł 1 944 tys. netto. Pozostałe transakcje HOOP S.A. przeprowadzone w I półroczu 2004 z PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. to kupno materiałów i usług od PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. o łącznej wartości 665 tys. zł netto.
- 2) W I półroczu 2004 pomiędzy BOBMARK International Sp. z o.o. a HOOP S.A. zostały przeprowadzone następujące transakcje
  - sprzedaż wyrobów HOOP S.A. do spółki BOBMARK - 3 987 tys. zł netto,

- dzierżawa, w tym czynsz, najem pomieszczeń i samochodów oraz opłaty eksploatacyjne – 761 tys. zł netto,
- kupno usług marketingowych świadczonych przez BOBMARK – 884 tys. netto,
- kupno towarów i usług od BOBMARK – 112 tys. zł netto.

3) Dnia 9 października 2003 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze ustanowienia nowych 360 udziałów, które objęła HOOP S.A.

W I półroczu 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 - 7 523 tys. zł netto
- dzierżawa, w tym czynsz, najem pomieszczeń i samochodów oraz opłaty eksploatacyjne – 2 tys zł netto,
- kupno usług marketingowych świadczonych przez PCD – 13 tys zł netto,
- kupno towarów i usług od PCD – 373 tys. zł netto.

Wszystkie operacje pomiędzy HOOP S.A. i PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. , HOOP S.A. i BOBMARK International Sp. z o.o. oraz HOOP S.A. i PCD HOOP Sp. z o.o. 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 30 czerwca 2004 roku następujący akcjonariusze posiadali powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

- 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 (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 2003 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 31.12.2003 roku**

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

Źródło: Woda Grodziska Sp. z o.o.

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

Dnia 13 listopada 2003 HOOP S.A. złożyła PCD HOOP sp. z o.o. oświadczenie o objęciu 360 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PCD HOOP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział i łącznej wartości 180.000 PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 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%           |
| <b>Razem</b>         | <b>480</b>                 | <b>100,0%</b> |

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 2003 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%          |
| <b>Razem</b>                       | <b>250 243 300,00</b>                        | <b>100,0%</b> |

Źródło: OOO Megapack

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

#### **Zarząd HOOP S.A.:**

Według stanu na dzień 30.06.2004r.:

Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu posiadał:

- 1) 5.879.349 akcji stanowiących 44,91 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.  
6.190.605 głosów stanowiących 45,12% 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) 3.925.756 akcji stanowiących 29,99% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.  
4.133.260 głosów stanowiących 30,12% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

#### **Rada Nadzorcza HOOP S.A.:**

Według stanu na dzień 30.06.2004r.:

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.

Beata Wojdyga – Członek Rady Nadzorczej

- 1) posiadała 10.384 akcje na okaziciela spółki HOOP S.A.
- 2) nie posiadała żadnych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych z HOOP S.A.

Aleksandra Izabella Jutkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

- 1) nie posiadała akcji HOOP S.A.
- 2) nie posiadała żadnych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych z HOOP S.A.

#### **6.4 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU I PÓŁROCZA 2004 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 WPLYWÓW 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., a na dzień 30.06.2004 – 23 tys. zł..

### **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.
- c) zmiany w ustawodawstwie dotyczące zarówno wszystkich podmiotów gospodarczych (np. stawki podatku dochodowego od osób prawnych) jak też i te dotyczące zasad funkcjonowania zakładów pracy chronionej.
- d) możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, leasingi). Czynniki 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 i pożyczki krótkoterminowe będą odgrywały istotną rolę w finansowaniu majątku obrotowego.

W naszej ocenie rynek napojów i wody w Polsce będzie się nadal rozwijał.

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. Średnie tempo wzrostu może ulec osłabieniu w przypadku niekorzystnych warunków pogodowych.

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 I połowie 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 2004 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. w ogólnej sumie przychodów grupy Megapack.

W związku w oczekiwanym wysokim tempem rozwoju działalności na rynku rosyjskim, Zarząd HOOP S.A. oczekuje stopniowego wzrostu znaczenia rynku rosyjskiego dla sytuacji Grupy Kapitałowej. Dlatego też w kolejnych latach 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,
- 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,

Ze względu na rozszerzenie Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w latach kolejnych oczekiwać można znaczącego zwiększenia kwoty przychodów skonsolidowanych. Poziom osiągniętej rentowności będzie zależał przede wszystkim od wyników generowanych przez jednostkę dominującą tj. HOOP S.A., a także w dużym stopniu od wyników grupy Megapack.

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

**25.10.2004 r.**  
*data*

**Dariusz Wojdyga**  
*imię i nazwisko*

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

**25.10.2004 r.**  
*data*

**Marek Jutkiewicz**  
*imię i nazwisko*

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