

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przedstawiamy wyniki działalności Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w roku 2003.

W minionym roku obrotowym Grupa Kapitałowa zanotowała niewielki wzrost całkowitej kwoty przychodów ze sprzedaży, które ukształtowały się na poziomie 350.716 tys. zł. W zakresie przychodów ze sprzedaży produktów Grupa zanotowała wzrost o 2,4% do poziomu 338.515 tys. zł.

Na poziomie wyniku finansowego netto Grupa zanotowała rezultat gorszy niż w roku ubiegłym, zamykając rok zyskiem netto w kwocie 2.624 tys. zł. Na osiągniętym wyniku, w decydującym stopniu zaważył negatywny wpływ zmian kursu euro na wyniki podmiotu dominującego - HOOP S.A.. W związku z osłabieniem waluty krajowej powstały znaczące ujemne różnice kursowe ze zobowiązań Spółki denominowanych w euro, a także wrosły koszty produkcji w związku ze wzrostem cen surowców indeksowanych kursem euro. Szerzej kwestie czynników wpływających na wyniki finansowe Spółki zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HOOP S.A.

Rok 2003 obfitował w ważne wydarzenia dla Grupy wśród, których do najważniejszych zliczamy debiut HOOP S.A. na parkiecie Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz rozszerzenie Grupy o nowe podmioty – rosyjską grupę Megapack oraz PCD Hoop Sp. z o.o..

W listopadzie 2002 HOOP S.A. zyskała status spółki publicznej, a 24 lutego 2003 roku, po rejestracji emisji akcji serii D, Spółka zadebiutowała na CeTO. W sierpniu 2003 roku doszła do skutku emisja akcji serii E, w dniu 6 sierpnia 2003 roku akcje HOOP S.A. zadebiutowały na Giełdzie. W wyniku emisji akcji serii E Spółka pozyskała 63 mln zł, zgodnie założeniami środki zostały przeznaczone na nabycie akcji i udziałów w innych podmiotach.

Zarówno z punktu widzenia skali inwestycji, jak i planów strategicznych HOOP S.A., wśród dokonanych inwestycji, największe znaczenie ma objęcie udziału w rosyjskiej grupie Megapack. 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. Nabywając udział w OOO Megapack, HOOP S.A. zyskała dostęp do dynamicznie rosnącego rynku, na którym będzie oferować swoje produkty. HOOP S.A. nabyła w pełni zorganizowane przedsiębiorstwo, z

nowoczesnymi i wydajnymi mocami produkcyjnymi, zlokalizowane na obrzeżach Moskwy stanowiącej największy rynek na terenie Federacji Rosyjskiej.

Poza inwestycjami kapitałowymi, w roku 2003 kontynuowany był intensywny program inwestycyjny w zakresie zdolności wytwórczych HOOP S.A., związany z modernizacją zakładu w Grodzisku Wielkopolskim. Na skutek poniesionych nakładów moce produkcyjne trzech zakładów produkcyjnych, którymi dysponuje HOOP S.A. zwiększyły się o ok. 40% osiągając poziom 150 tys. but./h.

Poza zaangażowaniem kapitałowym na rynku rosyjskim, spółka dominująca zintensyfikowała działania na rzecz rozwoju sprzedaży eksportowej. Działania te są kontynuowane w roku 2004 i zaowocowały pierwszymi znaczącymi kontraktami.

Na rynku polskim wśród najważniejszych zadań na rok 2004 dla Grupy Kapitałowej HOOP S.A. widzimy przede wszystkim dalszy rozwój sprzedaży eksportowej służący poprawie rentowności m. in. poprzez poprawę wskaźników wykorzystania mocy produkcyjnych oraz wyższe realizowane marże na kontraktach. Na rynku rosyjskim najważniejszym zadaniem jest rozwój sprzedaży produktów własnych, co będzie także służyło zwiększeniu stopnia wykorzystania majątku produkcyjnego i poprawie osiąganych wyników finansowych

Z poważaniem

Prezes Zarządu HOOP S.A.

Dariusz Wojdyga

**GRUPA KAPITAŁOWA
HOOP S.A.**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ ZE
SKONSOLIDOWANYM
SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM
ZA ROK OBROTOWY 2003
I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA -----	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2003 -----	6
1. INFORMACJE OGÓLNE-----	6
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ -----	10
3. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE -----	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2003.....	1
1. WPROWADZENIE	1
2. SKONSOLIDOWANY BILANS	13
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	14
5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	16
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	17
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	1

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której HOOP S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Jana Olbrachta 94 jest jednostką dominującą, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 400.756 tys. zł.,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.624 tys. zł.,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 69.753 tys. zł.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 2.767 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych podlegających konsolidacji. Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki HOOP S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w następnym akapicie badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 76, poz. 694 z 2002),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, by uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości,

dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani,

że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia naszej opinii.

Nie przeprowadziliśmy badania sprawozdań finansowych oraz pakietów konsolidacyjnych podlegających konsolidacji jednostki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. oraz zależnej grupy kapitałowej OOO Megapack. Sprawozdania te podlegały badaniu przez innych biegłych rewidentów, przy czym pakiety konsolidacyjne tych jednostek nie podlegały ich weryfikacji. Dane z wyżej wymienionych sprawozdań finansowych stanowią 28% i 0,6% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

W naszej opinii, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne gdybyśmy przeprowadzili badanie pakietów konsolidacyjnych wymienionych wyżej jednostek zależnych, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za rok obrotowy 2003 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, oraz
- zgodnie co do formy i treści z wymogami przywołanych wyżej przepisów prawa oraz wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, z późniejszymi zmianami

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt 21 „Inne istotne informacje dotyczące Grupy Kapitałowej” dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd przedstawił informacje:

- o nabyciu 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2003 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących

i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z późniejszymi zmianami, a zawarte w nim informacje zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Bartłomiej Brzeziński

Biegły rewident
nr ewid. 9957

Maria Rzepnikowska
Prezes Zarządu
biegły rewident
nr ewid. 3499

Wacław Nitka
Członek Zarządu
biegły rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

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, dnia 19 sierpnia 2004r.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2003**

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej HOOP S.A.

Jednostka dominująca działa pod firmą HOOP S.A. Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, ul. Jana Olbrachta 94.

Jednostka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia HOOP International w spółkę akcyjną, zawiązaną aktem notarialnym w dniu 10 września 1997 roku przed notariuszem Januszem Rudnickim w Kancelarii Notarialnej Furtek, Palinka, Zieliński w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 (Repertorium Nr A 4588/97).

Jednostka dominująca została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale RHB pod numerem 51655 na podstawie postanowienia z dnia 3 października 1997 roku.

Aktualnie jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134518.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-00-08-818
Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012771739

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Jednostka dominująca HOOP S.A. posiada status zakładu pracy chronionej, nadany decyzją Nr D/003063 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 01.12.1997 roku z późniejszymi aktualizacjami na mocy ustawy z dnia 9 maja 1991 roku.

Według Statutu jednostki dominującej przedmiotem działalności jest:

- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja szkła i wyrobów ze szkła,
- produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych,
- działalność w zakresie informatyki,
- działalność wydawnicza i poligraficzna,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, z wyłączeniem doradztwa prawnego,
- obsługa i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- obsługa nieruchomości na zlecenie,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi,
- budownictwo,
- handel hurtowy i komisowy,
- handel detaliczny,
- towarowy transport drogowy i działalność agencji transportowych.

GRUPA KAPITAŁOWA HOOP S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

Jednostka dominująca – HOOP S.A.

Metodą pełną - spółki zależne od HOOP S.A.

Nazwa i siedziba Spółki	Nazwa podmiotu który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość nominalna akcji (udziałów) (tys zł)	Wartość bilansowa akcji (udziałów) (tys zł)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych WODA GRODZISKA Sp. z o.o.	Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kontynuację działalności	2.589	2.589	99,88%	31.12.2003r.
Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Biuro Usług Księgowo - Finansowych „Bilans” mgr Irena Kulig – opinia bez zastrzeżeń	2.008	2.008	75,00%	31.12.2003 r.
Grupa Kapitałowa OOO Megapack	ZAO PricewaterhouseCoopers Audit, Rosja – opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kompletność informacji zawartych w sprawozdaniu zgodnie z wymogami MSR nr.1	57.275	57.275	50,00%	31.12.2003 r.

W 2003 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej HOOP S.A.:

- Spółka HOOP S.A. w dniu 13 listopada 2003r. objęła 360 udziałów w spółce Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. co stanowiło 75,00% kapitału zakładowego nabytej Spółki,
- W dniu 11 grudnia 2003r. HOOP S.A. nabył 50,00% udziałów w spółce OOO Megapack,
- Do dnia 31 grudnia 2003 r, spółka HOOP S.A. nabyła dodatkowo 88 udziałów spółki PPWM „ Woda Grodziska” Sp. z o.o. łącznie HOOP S.A. posiada 37.125 udziałów spółki PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o. o. o wartości nominalnej 37.125.000 co stanowi 99,88% kapitału zakładowego nabytej spółki.

Pozostałe informacje

Spółka HOOP S.A. jako Spółka dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2002 roku. Działalność Grupy Kapitałowej w 2002 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 16.153 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2002 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident działający w ramach podmiotu uprawnionego do badania Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2003 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na sporne zobowiązania z tytułu zawartych umów pożyczek przez Spółkę zależną PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2002 odbyło się w dniu 2 czerwca 2003 roku. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2002 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 czerwca 2003 roku i złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 26 listopada 2003 roku.

2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, w związku z czym nie bierze ono pod uwagę warunków inflacyjnych występujących w polskiej gospodarce. Ogólny średnioroczny wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych pomiędzy 1 stycznia 2002 a 31 grudnia 2002 r. wyniósł 1,9%.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł.)	2001 ¹	2002	2003
Przychody ze sprzedaży	330.776	350.086	350.716
Koszt własny sprzedaży	327.265	341.472	356.787
Pozostałe przychody operacyjne	23.311	28.412	34.644
Pozostałe koszty operacyjne	7.835	7.422	10.892
Przychody finansowe	4.660	271	2.277
Koszty finansowe	8.399	12.926	18.735
Strata na sprzedaży udziałów jedn. Podporządkowanych	-	-	-
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	(8)
Odpis wartości firmy	-	-	(601)
Odpis ujemnej wartości firmy	-	41	492
Podatek dochodowy	955	845	(1.485)
(Zyski) strata mniejszości	-	8	33
Zysk (strata) netto	14.293	16.153	2.624

Wskaźniki rentowności

• rentowność sprzedaży	1,1%	2,5%	(1,7%)
• rentowność sprzedaży netto	4,3%	4,6%	0,8%
• rentowność netto kapitału własnego	33,5%	45,0%	2,5%

Wskaźniki efektywności

• wskaźnik rotacji majątku	1,9	1,8	0,9
• wskaźnik rotacji należności w dniach	53	56	89
• wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	67	57	63
• wskaźnik rotacji zapasów w dniach	23	24	36

Płynność/Kapitał obrotowy netto

¹ Dane z jednostkowego sprawozdania spółki HOOP S.A. na dzień 31 grudnia 2001 roku

• stopa zadłużenia	67,6%	73,9%	63,1%
• stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	24,3%	18,1%	26,4%
• kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	3.984	-18.865	-32.812
• wskaźnik płynności	1,05	0,83	0,82
• wskaźnik podwyższonej płynności	0,83	0,62	0,62

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2003 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie się cyklu rotacji należności, zobowiązań, a także zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- zwiększenie stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek wartości kapitału obrotowego netto,
- utrzymanie się wskaźników płynności na zbliżonym do roku 2002 poziomie.

3. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 października 2003 roku, zawartej pomiędzy Spółką HOOP S.A. a firmą Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Bartłomieja Brzezińskiego w dniach od 2 do 19 sierpnia 2004 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 listopada 2003 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki.

Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane za wyjątkiem potwierdzonych przez biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe spółek zależnych pakietów konsolidacyjnych, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 sierpnia 2004 roku.

Poza sprawą opisaną powyżej nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident Bartłomiej Brzeziński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Hoop S.A.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2003r. do 31 grudnia 2003r. i skupiło się głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd jednostki dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi § 19 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r.w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostki powiązanej, przy czym nie przedłożono nam pakietów konsolidacyjnych potwierdzonych przez biegłych rewidentów,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia ujemnej wartości firmy i jej odpisów,
- 4) obliczenia kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2003 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia 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 oraz z uwzględnieniem postanowień odnoszących się do jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami i rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, z późniejszymi zmianami.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu stosunku zależności stosowano kryteria określone w art. 3 ust. 1 pkt. 39 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 Nr 76 poz. 694).

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Spółki HOOP S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Rok obrotowy jednostki dominującej oraz jednostek zależnych podlegających konsolidacji został zakończony 31 grudnia 2003r.

Jednostki objęte konsolidacją; metoda konsolidacji

Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Bartłomiej Brzeziński

Biegły rewident
nr ewid. 9957

Maria Rzepnikowska
Prezes Zarządu
biegły rewident
nr ewid. 3499

Wacław Nitka
Członek Zarządu
biegły rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

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, dnia 19 sierpnia 2004 r

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny SA-RS 2003

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)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy obejmujący okres od 01-01-2003 do 31-12-2003

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01-01-2002 do 31-12-2002

dnia 04-08-30

(data przekazania)

HOOP SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

HOOP S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

przemysł spożywczy

(sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie)

01-102

(kod pocztowy)

WARSZAWA

(miejsowość)

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)

Raport roczny zawiera :

* Pismo Prezesa Zarządu

* Roczne sprawozdanie finansowe

* Wprowadzenie

* Bilans

* Rachunek zysków i strat

* Zestawienie zmian w kapitale własnym

* Rachunek przepływów pieniężnych

* Noty objaśniające

* Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

* Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego 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	350 716	350 086	78 859	90 469
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 681	29 604	3 976	7 650
III. Zysk (strata) brutto	1 106	16 990	249	4 391
IV. Zysk (strata) netto	2 624	16 153	590	4 174
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 760	33 549	-8 041	8 670
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	515	-4 110	116	-1 062
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 012	-28 869	8 547	-7 460
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 767	570	622	147
IX. Aktywa razem	400 756	198 166	84 960	49 293
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	295 124	162 287	62 566	40 368
XI. Zobowiązania długoterminowe	73 635	32 566	15 611	8 101
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	179 040	113 810	37 956	28 310
XIII. Kapitał własny	105 632	35 879	22 394	8 925
XIV. Kapitał zakładowy	13 089	631	2 775	157
XV. Liczba akcji (w szt.)	12 976 800	518 760	12 976 800	518 760
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	31,14	0,05	8,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,14	69,16	1,73	17,20
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

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: **01.01.2003r. - 31.12.2003 r.**, oraz okres porównywalny **01.01.2002r. – 31.12.2002r.**

4. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki dominującej stanowili:

Zarząd: Dariusz Wojdyga – Prezes, Marek Jutkiewicz – Wiceprezes.
W roku obrotowym 2003 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Hoop S.A.

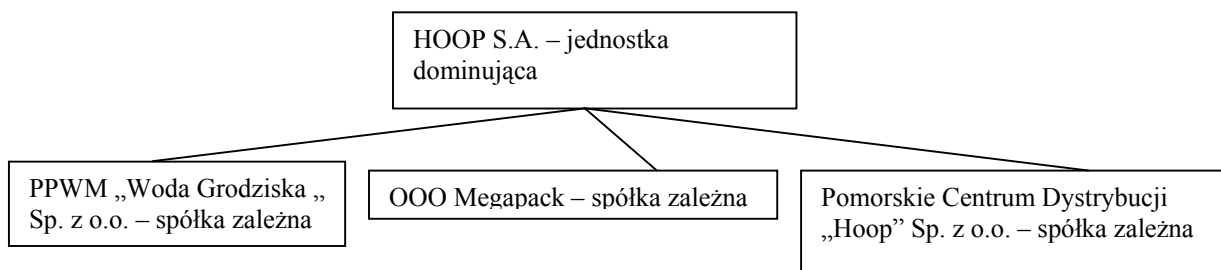
Rada Nadzorcza: Andrzej Jesionek – Przewodniczący, Tadeusz Czichon – Członek (od 18 lipca 2001 do dnia 18 sierpnia 2003 roku), Tomasz Krysztofiak – Członek (powołany 18 sierpnia 2003 roku), Beata Wojdyga – Członek, Aleksandra Jutkiewicz – Członek.

- 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.



Grupę 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 spółka zależna 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 .

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. 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.

Wartości niematerialne i prawne	Okres amortyzacji w latach
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 i zrównane z nimi, 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 .

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa 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 kupna stosowanym w tym dniu przez BRE Bank S.A, z którego usług korzysta HOOP S.A, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez BRE Bank S.A, z którego usług korzysta HOOP S.A, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polskie 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.

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 ZFŚS 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 równoległe 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 równoległe 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 udziałowców lub właścicieli.

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 udziałowców lub właścicieli.

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 odroczonej i bieżącej. Część odroczonej 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 0,1278PLN/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 powiązаныmi 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 księgową 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 kontrolą, 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. 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	4,7170	4,0202
2. kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,4474	3,8697
3. najwyższy kurs w okresie /Tab. nr 253/A/NBP/2003, Tab. nr 136/A/NBP/2002	4,7170	4,2116

4. najniższy kurs w okresie
/Tab. nr 2/A/NBP/2003, Tab. nr 5/A/NBP/2002 3,9773 3,5015

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 bieżącego	na koniec okresu porównywalnego
	A k t y w a r a z e m	84 960	49 293
I	Aktywa trwałe	53 960	25 676
II.	Aktywa obrotowe	31 000	23 617
	P a s y w a r a z e m	84 960	49 293
I	Kapitał własny	22 394	8 925
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 566	40 368

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,7170 zł/EURO

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,0202 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	78 859	90 469
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 642	55 514
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 217	34 955
VI.	Zysk (strata) na sprzedaży	-1 365	2 226
IX.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 976	7 650
X.	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	275	4 380
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-2	0
XIV.	Zysk(strata) brutto	249	4 391
XXII.	Zysk (strata) netto	590	4 174

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 4,4474 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 3,8697 zł/EURO.

13.3 Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływu środków pieniężnych

		w tys. EURO	
		okres bieżący	okres porównywalny
A.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 8 041	8 670
B.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	116	-1 062

C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	8 547	-7 460
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	622	147
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	587	147
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 255	1 271
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 657	1 255

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 4,4474 zł/EURO,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku tj. kurs 4,0202 zł/EURO,
- danych z pozycji E,G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku tj. kurs 4,7170 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 3,8697 zł/EURO
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2001 roku tj. kurs 3,5219 zł/EURO
- danych z pozycji E,G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku tj. kurs 4,0202 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").

15. 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").

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

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. 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.

20. 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.

21. Zakres ujawnień

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

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		254 528	103 221
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	452	677
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	35 445	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	204 656	95 756
4. Należności długoterminowe	4, 9	4 626	1 875
4.1. Od jednostek powiązanych		0	
4.2. Od pozostałych jednostek		4 626	1 875
5. Inwestycje długoterminowe	5	2 912	1
5.1. Nieruchomości		123	
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 789	1
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	1
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją			1
b) w pozostałych jednostkach		2 789	
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	6 437	4 912
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 437	4 912
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		146 228	94 945
1. Zapasy	7	35 042	24 300
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	101 548	64 680
2.1. Od jednostek powiązanych		1 307	6 000
2.2. Od pozostałych jednostek		100 241	58 680
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	7 814	5 614
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 814	5 614
a) w jednostkach powiązanych		0	567
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 814	5 047
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 824	351
A k t y w a r a z e m		400 756	198 166
P a s y w a			
I. Kapitał własny		105 632	35 879
1. Kapitał zakładowy	13	13 089	631
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-22 920	-22 920
4. Kapitał zapasowy	15	108 372	32 636
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	41	44
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	1 436	1 436
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 990	7 899
9. Zysk (strata) netto		2 624	16 153
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18		
II. Kapitały mniejszości	19	21 234	4
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	1 912	2 404
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		271 978	159 879
1. Rezerwy na zobowiązania	21	5 520	2 905
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 281	3
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		35	108
a) długoterminowa		27	44
b) krótkoterminowa		8	64
1.3. Pozostałe rezerwy		1 204	2 794
a) długoterminowe			1 204
b) krótkoterminowe		1 204	1 590
2. Zobowiązania długoterminowe	22	73 635	32 566
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		73 635	32 566
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	179 040	113 810

3.1. Wobec jednostek powiązanych		35	
3.2. Wobec pozostałych jednostek		172 693	108 617
3.3. Fundusze specjalne		6 312	5 193
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	13 783	10 598
4.1. Ujemna wartość firmy			123
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		13 783	10 475
a) długoterminowe		4 408	5 936
b) krótkoterminowe		9 375	4 539
P a s y w a r a z e m		400 756	198 166

Wartość księgowa		105 632	35 879
Liczba akcji		12 976 800	518 760
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	8,14	69,16
Rozwodniona liczba akcji			593 277
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25		60,48

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
1. Należności warunkowe	26		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
2. Zobowiązania warunkowe	26		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- zabezpieczenia gwarancji udzielonej przez Fortis Bank Spółce Bobmark			3 375
...			
3. Inne (z tytułu)			
- linia do rozlewu wód			1 500
- owijarka palet			92
- transporter rolkowy			5
- środki transportu			535
Środki trwale wykazywane pozabilansowo, razem		0	2 132
..			
Pozycje pozabilansowe, razem		0	5 507

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		350 716	350 086
- od jednostek powiązanych		20	5 581
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	338 515	330 641
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	12 201	19 445
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		225 225	214 823
- od jednostek powiązanych		12	2 707
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	213 196	197 281
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12 029	17 542
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		125 491	135 263
IV. Koszty sprzedaży	29	99 858	104 818
V. Koszty ogólnego zarządu	29	31 704	21 831
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-6 071	8 614
VII. Pozostałe przychody operacyjne		34 644	28 412
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		595	928
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	30	34 049	27 484
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		10 892	7 422
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	4

2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5 611	4 714
3. Inne koszty operacyjne	31	5 281	2 704
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		17 681	29 604
X. Przychody finansowe	32	2 277	271
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		780	212
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 497	59
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne			
XI. Koszty finansowe	33	18 735	12 926
1. Odsetki, w tym:		6 856	5 697
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		11 879	7 229
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34		
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		1 223	16 949
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		-8	0
1. Zyski nadzwyczajne	35	3	
2. Straty nadzwyczajne	36	11	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		601	
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		492	41
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		1 106	16 990
XVIII. Podatek dochodowy	37	-1 485	845
a) część bieżąca			
b) część odroczone		-1 485	845
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XXI. (Zyski) straty mniejszości		33	8
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	2 624	16 153
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 624	16 153
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		10 461 290	518 760
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,25	31,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			593 277
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		27,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	01.01.2003-31.12.2003	01.01.2002-31.12.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	35 879	34 747
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		7 899
b) korekty błędów podstawowych		
	35 879	42 646
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	631	631
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	12 458	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	12 458	
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)		
-		
...		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	13 089	631
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-		
...		

2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-22 920	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		-22 920
- nabycia		-22 920
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-		
...		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-22 920	-22 920
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 636	30 202
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	75 736	2 434
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	58 069	
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	17 664	2 421
- z aktualizacji wyceny	3	13
- z tytułu likwidacji środków trwałych objętych aktualizacją wyceny		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty		
- zaokrąglenia		
...		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	108 372	32 636
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	44	58
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	14
- zbycia środków trwałych	3	13
- z tytułu zaokrąglenia		1
- z tytułu likwidacji środków trwałych objętych aktualizacją wyceny		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	41	44
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 436	1 436
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-		
...		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 436	1 436
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	24 052	2 421
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 052	12 810
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		7 899
b) korekty błędów podstawowych		
	24 052	20 709
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	21 062	12 810
- korekty konsolidacyjne	1 398	
- wypłaty dywidendy	2 000	
- pokrycie straty z lat ubiegłych		10 389
- na zwiększenie kapitału zapasowego	17 664	2 421
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 990	7 899
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		10 389
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	10 389
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- objęcie konsolidacją		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	10 389
- pokrycie straty z lat ubiegłych		10 389
...		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 990	7 899
9. Wynik netto	2 624	16 153
a) zysk netto	2 624	16 153
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	105 632	35 879
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia		
I. Wpływy		
1. Sprzedaż		
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		
II. Wydatki		
1. Dostawy i usługi		
2. Wynagrodzenia netto		
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
5. Inne wydatki operacyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	2 624	16 153
II. Korekty razem	-38 384	17 396
1. Zyski (straty) mniejszości	-33	-8
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	23 062	19 273
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	109	
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	12 600	6 430
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 394	5 784
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 957	455
7. Zmiana stanu rezerw	-1 614	-1 751
8. Zmiana stanu zapasów	-1 197	-3 489
9. Zmiana stanu należności	-14 384	-11 592
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 562	1 965
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 825	1 482
12. Inne korekty	-59 992	-1 153
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-35 760	33 549
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	260 063	9 620
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44 146	5 620
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	215 917	4 000
a) w jednostkach powiązanych	0	
- zbycie aktywów finansowych	0	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	0	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	
b) w pozostałych jednostkach	215 917	4 000
- zbycie aktywów finansowych	215 917	4 000
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		

4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	259 548	13 730
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 127	10 521
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	216 421	1
a) w jednostkach powiązanych	0	1
- nabycie aktywów finansowych	0	1
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	216 421	
- nabycie aktywów finansowych	216 421	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	3 208
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	515	-4 110
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	82 840	26 228
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	70 527	
2. Kredyty i pożyczki	12 028	26 228
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	285	
II. Wydatki	44 828	55 097
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		22 920
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 000	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 843	12 004
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 394	13 567
8. Odsetki	6 591	5 524
9. Inne wydatki finansowe		1 082
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	38 012	-28 869
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 767	570
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 767	570
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		2
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 047	4 477
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 814	5 047
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 044	4 917

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	190	371
- oprogramowanie komputerowe	190	371
d) inne wartości niematerialne i prawne	262	306
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	452	677

Stan odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych wynosi zarówno na 31.12.2003 r. i 31.12.2002 r. 2 tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1008	1008	667		1675
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	79	74	56	0	135
- objęcia konsolidacją			6	1			6
- zakupu			73	73	56		129
-							0
-							0
c) zmniejszenia (z tytułu)							0
-							0
-							0
-							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1087	1082	723	0	1810
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			635	635	361		996
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			260	260	100		360
amortyzacja planowana			260	260	100		360
-							0
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	895	895	461	0	1356
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			2	2			2
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	2	2	0	0	2
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	190	185	262	0	452

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) własne	452	677
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
...		
Wartości niematerialne i prawne razem	452	677

Nota 2.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) wartość firmy - jednostki zależne	35 445	
b) wartość firmy - jednostki współzależne		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	35 445	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	36 046	
- zakupu udziałów Megapack	36 046	
..		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- odpisu aktualizującego		
...		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	36 046	
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	601	
-		
...		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	601	
h) wartość firmy netto na koniec okresu	35 445	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) środki trwałe, w tym:	194 478	85 715
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 594	1 325
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 854	23 924
- urządzenia techniczne i maszyny	148 328	51 890
- środki transportu	9 837	8 197
- inne środki trwałe	865	379
b) środki trwałe w budowie	9 978	5 817
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	200	4 224
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	204 656	95 756

Stan odpisów aktualizujących wartość środków trwałych wynosił na 31.12.2003 r. 738 tys. zł, na dzień 31.12.2002 r. 494 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących wartość zaliczek na środki trwałe w budowie na 31.12.2003 r. wynosił 92 tys. zł, na dzień 31.12.2002 r. takich odpisów nie dokonano.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym na dzień 31.12.2003

Rodzaj zabezpieczenia	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	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 kwocie 5.000 tys. zł na nieruchomości w Bielsku Podlaskim	Kredyty w Banku Handlowym w Warszawie S.A.
Hipoteka w aktywach trwałych w wysokości 3.128 tys. zł.	Kredyt obrotowy w GBW w Poznaniu i w BS w Grodzisku Wielkopolskim
Hipoteka w aktywach trwałych w kwocie 357 tys. zł.	Kredyt obrotowy w BS w Grodzisku Wielkopolskim
Hipoteka w aktywach trwałych w kwocie 1.316 tys. zł	US w Grodzisku Wielkopolskim
Zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.955 tys. USD	Absolut-Bank w Moskwie
Zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.572 tys. USD	Alfa-Bank w Moskwie
Zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.251 tys. USD	Alfa-Bank w Moskwie

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 887	30 507	25 468	5 841	1 643	65 346
- wieczyste użytkowanie gruntów						0
- leasing BO 2003			67 338	9 452		76 790
razem BO	1 887	30 507	92 806	15 293	1 643	142 136
b) zwiększenia (z tytułu)	551	20 905	142 229	7 297	773	171 755
- objęcie konsolidacją	25	70	58 816	1 218		60 129
- zakup	526	9 869	34 163	3 139	467	48 164
- ze śr.trwałych w budowie		10 966	20 353		306	31 625
- wykup leasingu			728	1 648		2 376
- leasing 2003			28 169	1 292		29 461
c) zmniejszenia (z tytułu)	365	9 170	32 094	3 704	68	45 401
- leasing 2003 - wykup			728	1 648		2 376
- likwidacja		634	640	367	37	1 678
- na środki trwałe w budowie			1			1
- sprzedaż	365	8 536	30 719	1 639	31	41 290
- kradzież				50		50
- darowizna			6			6
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 073	42 242	202 941	18 886	2 348	268 490
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	562	6 147	13 027	2 804	1 264	23 804
- wieczyste użytkowanie gruntów						0
- leasing BO 2003			27 831	4 292		32 123
razem BO	562	6 147	40 858	7 096	1 264	55 927
Zwiększenia	79	1 984	17 690	4 572	285	24 610
- leasing na własne			660	1 357		2 017
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	79	1 984	17 030	3 215	285	22 593
- środki trwałe własne	79	1 984	5 013	1 566	285	8 927
- środki trwałe z leasingu			12 017	1 649	0	13 666
Zmniejszenia	162	434	3 982	2 619	66	7 263
- leasing na własne			660	1 357		2 017
- likwidacja		415	628	367	37	1 447
- sprzedaż	162	19	2 688	871	29	3 769
- na środki trwałe w budowie						0
- darowizna			6			6
- kradzież samochodu				24		24
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	479	7 697	54 566	9 049	1 483	73 274
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		436	58			494
- zwiększenie		464				464
- zmniejszenie		209	11			220
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	691	47	0	0	738
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 594	33 854	148 328	9 837	865	194 478

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) własne	135 373	41 257
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	59 105	44 458
-		
...		
Środki trwale bilansowe razem	194 478	85 715

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	2 132
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość		
- linia do rozlewu wód		1 500
- owijarka palet		92
- transporter rolkowy		5
- środki transportu		535
Środki trwale wykazywane pozabilansowo, razem	0	2 132

Nota 4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	
- kaucji	0	
...		
- od jednostek współzależnych (z tytułu)		
-		
...		
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)		
-		
...		
- od znaczącego inwestora (z tytułu)		
-		
...		
- od jednostki dominującej (z tytułu)		
-		
...		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 626	1 875
- kaucji	4 626	1 875
...		
Należności długoterminowe netto	4 626	1 875
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	4 626	1 875

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu	1 875	837
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	2 751	1 038
- zapłaty nowej kaucji	2 751	933
- wyceny bilansowej		105
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- wyceny bilansowej		
...		
d) stan na koniec okresu	4 626	1 875
-		
...		

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		

Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu		
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	4 626	1 875
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta 1/EUR		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności długoterminowe, razem	4 626	1 875

Nota 5.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)		
	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu		
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	123	
- objęcie konsolidacją	123	
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) stan na koniec okresu	123	
-		

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)		
	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu		
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	
- objęcie konsolidacją		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) stan na koniec okresu	0	
-		
...		

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie podlegających konsolidacji	0	1
- udziały lub akcje	0	1
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	
- udziały lub akcje	0	
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
c) w pozostałych jednostkach	2 789	
- udziały lub akcje	2 000	
- dłużne papiery wartościowe		

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki	789	
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
Długoterminowe aktywa finansowe razem	2 789	1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu	1	
- Megapack DH	1	
	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	2 789	
- nabycia udziałów	2 000	1
- DH Megapack		1
- Rabat Pomorze	2 000	
- udzielonych pożyczek	789	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1	
- sprzedaży udziałów DH Megapack	1	
...		
d) stan na koniec okresu	2 789	1
- udziały DH Megapack		1
- udziały Rabat Pomorze	2 000	
- udzielone pożyczki	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 / spółkontroli / 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	Megapak	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	75,00%	75,00%	brak
<p>* 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.</p>												

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	Megapak	42 457	31 981		10 476	***	-1118	65 237		60 998	36 618		36 618	107 693*	347 623	-	-
2	Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych "Woda Grodziska"	3 639	37 170	6 111	-39 642	-43 897	2 166	8 089		6 847	1 299		1 299	11 728	7 495	-	-
3	Pomorskie Centrum Dystrybucji	-2 238	60		-2 298	-453	-1 845	7 640		7 564	2 462		2 462	5 402	30 449	-	-

** suma przychodów Megapacku i DH Megapack bez wyłączeń konsolidacyjnych

*** nie zaudytowane wyniki Megapacku i DH Megapack zgodnie z Rosyjskimi Standardami Rachunkowości wynoszą odpowiednio 3 854 tys. pln oraz -4 972 tys. pln

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsię - biorstwa	d wartość bilansowa udziałów / akcji	e kapitał własny jednostki, w tym:		f % posiadane - go kapitału zakłado - wego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgroma - dzeniu	h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1	Rabat Pomorze S.A.	Pruszcz Gdański	Sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów spożywczych	2 000	10 422	462	8,75	4,38%		
...										

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	2 000	1
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	
b1. jednostka/waluta 1zł/USD	0	
tys. zł	0	
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 000	1

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		

- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	2 000	1
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	2 000	1
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	2 000	1
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
...		
Wartość według cen nabycia, razem	2 000	1
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem	2 000	1

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	789	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	789	

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
-		
...		
Inne inwestycje długoterminowe, razem		

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu		
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	
- objęcie konsolidacją		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) stan na koniec okresu	0	
-		
...		

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Inne inwestycje długoterminowe, razem		

Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 912	7 226

a) odniesionych na wynik finansowy	3 928	5 432
b) odniesionych na kapitał własny	984	1 794
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	3 925	1 140
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 089	1 140
- powstania różnic	2 089	1 140
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	1 836	0
- powstania straty podatkowej	1 836	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- nieuwjętych różnic przejściowych poprzednich okresów	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
- nieuwjętych w poprzednich okresach strat podatkowych	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	2 400	3 454
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	819	1 320
- zmiany stawki podatkowej	460	65
- wykorzystanie aktywa	359	1 255
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	597	2 134
- wykorzystanie straty		2 060
- zmiany stawki podatkowej	597	74
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	984	
- wykorzystania aktywa	984	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
	6 437	4 912
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:		
a) odniesionych na wynik finansowy	6 437	3 928
b) odniesionych na kapitał własny		984
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

	Data wygaśnięcia	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE			
AKTYWA			
ZAPASY - odpis aktualizujący	do wygaśnięcia	2 850	1 968
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - odpis aktualizujący należności	do wygaśnięcia	4 422	2 690
POZOSTAŁE RÓŻNICE KURSOWE	do wygaśnięcia	92	
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY - strata podatkowa za lata ubiegłe	2006 r.	17 112	7 449
REZERWY - rezerwa na długotrwałe świadczenia pracownicze	do wygaśnięcia	27	27
REZERWY - rezerwa na przewidywane straty	2004 r.		1 344
ZOBOWIĄZANIA - z tytułu leasingu finansowego - podatkowo operacyjny	2004 r.	6 539	1 464
- różnice kursowe	2004 r.	140	155
- odsetki	2004 r.	390	174
- umowy zlecenia	2004 r.	29	33
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - rezerwa na badanie bilansu	2004 r.	112	33
-rezerwa na niewykorzystane urlopy	2004 r.	1 134	761
-rezerwa na koszty bieżącego roku	2004 r.	117	244
-zyski z leasingu zwrotnego rozliczanego w czasie	2004 r.	917	1 852
Suma różnic przejściowych ujemnych		33 881	18 194

	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
-		
...		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- koszty organizacji spółki		
...		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		0

Nota 7.

ZAPASY	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) materiały	22 470	15 734

b) półprodukty i produkty w toku	461	314
c) produkty gotowe	10 647	8 246
d) towary	1 464	6
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	35 042	24 300

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Stan odpisów na początek okresu	3 732	1 770
Objęcie konsolidacją		82
Zmniejszenie odpisów w związku z rozchodem zapasów	1 719	42
Utworzenie nowych odpisów	919	1 922
Stan odpisów na koniec okresu	2 932	3 732

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem obrotowym na dzień 31.12.2003

Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach wyrobów gotowych znajdujących się w magazynach o łącznej wartości nie mniejszej niż 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 Bank
Zabezpieczenie na zapasach na kwotę 45.000 tys. RUR	Absolut-Bank w Moskwie

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) od jednostek powiązanych	1 307	6 000
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 293	6 000
- do 12 miesięcy	1 293	6 000
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	14	
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	100 241	58 680
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	84 445	48 846
- do 12 miesięcy	84 445	48 846
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 728	6 799
- inne	6 067	3 035
- dochodzone na drodze sądowej	1	
Należności krótkoterminowe netto, razem	101 548	64 680
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11 973	8 921
Należności krótkoterminowe brutto, razem	113 521	73 601
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 293	6 000
- od jednostek zależnych	0	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 293	6 000
b) inne, w tym:	14	
- od jednostek zależnych	0	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek powiązanych	14	
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 307	6 000
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		18
e) kwota podwyższająca wartość zakupionych wierzytelności do ceny nominalnej		

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 307	6 018
--------------------------------------------------------------------------	--------------	--------------

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Stan na początek okresu	8 921	7 514
a) zwiększenia (z tytułu)	8 391	5 600
- utworzenie nowych odpisów	4 136	2 296
- objęcie konsolidacją	4 255	3 304
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 339	4 193
- rozwiązanie odpisu z tytułu zapłaty należności	1 773	2 092
- wykorzystanie odpisu z tytułu umorzenia postępowania egzekucyjnego	636	1 140
- wykorzystanie odpisu z tytułu przedawnienia należności	2 930	961
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 973	8 921

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	70 335	72 456
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	43 186	1 145
b1. jednostka/waluta 1/USD	106	38
tys. zł	391	143
b2. jednostka/waluta 1/EUR	359	85
tys. zł	1 669	336
b3. jednostka/waluta 1/SEK	1 582	1 545
tys. zł	809	666
b4. jednostka/waluta 1/DEM		
tys. zł		
b5. jednostka/waluta 1/HUF	3	
tys. zł		
b6. jednostka/waluta 1/RUB	315 472	
tys. zł	40 317	
Należności krótkoterminowe, razem	113 521	73 601

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) do 1 miesiąca	48 415	22 414
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 693	10 411
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14	121
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		28
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	27 569	25 707
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	89 691	58 681
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 953	3 835
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	85 738	54 846

Stosowane okresy wymagalności dla:

należności krajowych 30-60 dni

należności zagranicznych 90 dni

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Z	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) do 1 miesiąca		16 983	12 293
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		4 392	6 940
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		3 718	2 757
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		566	1 766
e) powyżej 1 roku		1 909	1 951
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)		27 568	25 707
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane		3 952	3 835
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)		23 616	21 872

NALEŻNOŚCI OGÓLEM		Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
1. Należności długoterminowe brutto		4 626	1 875
w tym przeterminowane i sporne			
a) odpis aktualizujący			
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto		89 691	58 681
w tym przeterminowane i sporne		27 569	25 707
a) odpis aktualizujący		3 953	3 835
3. Należności w sądzie i po wyroku brutto		3 454	3 608
w tym przeterminowane i sporne		3 454	3 608
a) odpis aktualizujący		3 453	3 608
4. Należności pozostałe krótkoterminowe brutto		20 376	11 312
w tym przeterminowane i sporne		1 981	2 784
a) odpis aktualizujący		4 567	1 478
Należności krótkoterminowe netto		101 548	64 680
Należności długoterminowe netto		4 626	1 875

Nota 10.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w jednostkach zależnych		0	567
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
...			
- udzielone pożyczki		0	567
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
...			
b) w jednostkach współzależnych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
...			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
...			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
...			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
...			
d) w znaczącym inwestorze			
- udziały lub akcje			

- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
f) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje PKN Orlen		
-		
...		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
...		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 814	5 047
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 814	5 040
- inne środki pieniężne		7
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 814	5 614

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta 1/USD		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		

- wartość według cen nabycia		
...		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem		

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	567
b1. jednostka/waluta 1/USD	0	150
tys. zł	0	567
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	567

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	4 837	5 027
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 977	20

b1. jednostka/waluta 1/EURO		5
tys. zł	1	20
b2. jednostka/waluta 1/USD	20	
tys. zł	73	
b3. jednostka/waluta 1/RUB	22 710	
tys. zł	2 902	
...		
b. pozostałe waluty w tys. zł	1	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 814	5 047

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
-		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta		
tys. zł		
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Inne inwestycje długoterminowe, razem		

Nota 11.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 821	319
- energia elektryczna		10
- ubezpieczenia	320	295
- usługi informatyczne	4	
- prasa	5	6
- reklama telewizyjna emitowana w 2004 r.	1 321	
- inne	171	8
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3	32
- koszty organizacji spółki		23
- koszty finansowe	3	9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 824	351

Nota 12.

Wartość dokonanych narastająco przez Grupę odpisów aktualizujących wartość aktywów wynosi 15.737 tys.zł, w tym wartości niematerialnych i prawnych 2 tys. zł, środków trwałych 738 tys. zł, zaliczek na środki trwale 92 tys.zł, zapasów 2.932 tys. zł oraz należności 11.973 tys.zł

Nota 13.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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	imiennie, uprzywilejowane	1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA	brak	447 680	448	gotówka	03.10.1997	03.10.1997
B	imiennie, uprzywilejowane	1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA	brak	100 000	100	gotówka	22.01.1998	22.01.1998
C	imiennie, uprzywilejowane	1 akcja uprawnia do 2 głosów na WZA	brak	82 856	83	gotówka	05.03.1998	05.03.1998
D	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	9 458 040	9458	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	3 000 000	3000	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
Liczba akcji razem				13 088 576				
Kapitał zakładowy, razem					13089			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Na dzień 31.12.2003 akcjonariuszami spółki są:

Dariusz Wojdyga 44,91%

Marek Jutkiewicz 29,99%

HOOP S.A. 0,85%

Pozostali akcjonariusze 24,25%

W dniu 30 grudnia 2002 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 9.458.040 akcji nowej emisji serii D wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 NWZA Hoop S.A. z dnia 4 listopada 2002 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, zmienionej Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 listopada 2002 r. W wyniku przeprowadzonej emisji dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 10.089 tys. zł., które zarejestrowano w dniu 21 stycznia 2003 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 4 sierpnia 2003 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 3.000.000 akcji nowej emisji serii E wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 NWZA z dnia 29 kwietnia 2003r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru. W wyniku przeprowadzonej emisji dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 13.089 tys. zł, które zarejestrowano 1 września 2003 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Równocześnie z emisją akcji serii E miała miejsce sprzedaż akcji serii D (wprowadzone wcześniej do obrotu na urzędowym rynku pozagieldowym prowadzonym przez CeTO) w drodze subskrypcji otwartej przez dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku w/w czynności nastąpiła sprzedaż 166.325 akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (Dariusza Wojdygę i Marka Jutkiewicza).

Nota 14				
AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
111 776	22 920	22 920	umorzenie	umorzenie
...				
AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	
...				

Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 886	19 817
b) utworzony ustawowo	3 364	210
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	26 382	11 872
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	740	737
- tworzony z kapitału z aktualizacji wyceny	740	737
...		
Kapitał zapasowy, razem	108 372	32 636

Nota 16.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	41	44
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
-		
...		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	41	44

Nota 17.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Kapitał rezerwowy na rozwój spółki	1 436	1 436
...		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 436	1 436

Nota 18.

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
-		
...		
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem		

Nota 19.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Stan na początek okresu	4	0
a) zwiększenia (z tytułu)	21 263	12
- nabycia udziałów	21 263	12
- wynik mniejszości		
b) zmniejszenia (z tytułu)	33	8
- straty mniejszości	33	8
...		
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	21 234	4

Nota 20.

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	1 912	2 404
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	1 912	2 404

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	2 445	0
b) zwiększenia (z tytułu)		2 445
- nabycia udziałów "Woda Grodziska"		2 445
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
...		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	2 445	2 445
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	41	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	492	41
- odpis "Woda Grodziska"	492	41
...		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	533	41
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1 912	2 404

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
...		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

Nota 21.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3	1 471
a) odniesionej na wynik finansowy	3	1 471
b) odniesionej na kapitał własny	0	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	4 281	3
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	42	3
- powstania różnic	42	3
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 239	
- nieujętej różnicy przejściowej poprzednich okresów		
- powstania różnic	4 239	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
...		
3. Zmniejszenia	3	1 471
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3	1 471
- rozwiązanie rezerwy	3	1 471
...		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
...		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
...		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 281	3
a) odniesionej na wynik finansowy	42	3
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	4 239	

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	Data wygaśnięcia	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
AKTYWA			
Wycena rynkowa środków trwałych	do wygaśnięcia	17 663	
Faktury korygujące sprzedaż 2003r. - zwroty ze sprzedaży	2004 r.	216	
Nadwyżka wartości środków trwałych z leasingu nad zobowiązaniami - leasing podatkowo operacyjny	do wygaśnięcia		
Odsetki od należności	2004 r.	3	9
Suma dodatnich różnic przejściowych		17 879	9

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu	44	16
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	28
- objęcie konsolidacją		17
- aktualizacji rezerwy- wycena aktuarialna		11
c) wykorzystanie (z tytułu)	5	
- wypłaty odpraw emerytalnych	5	
...		
d) rozwiązanie (z tytułu)	12	
- korekty - wycena aktuarialna		
- odpraw emerytalnych	12	
e) stan na koniec okresu	27	44
-		
...		

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu	64	0
-		
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	376
- objęcie konsolidacją		376
c) wykorzystanie (z tytułu)	56	36
- wypłaty świadczeń	56	36
...		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	276
- aktualizacji rezerwy		276
...		
e) stan na koniec okresu	8	64
-		
...		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu	1 204	0
...		
b) zwiększenia (z tytułu)		1 204
- objęcie konsolidacją - rezerwa na decyzję UKS - Woda Grodziska		1 204
...		
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	
...		
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 204	
- przeniesienia do rezerw krótkoterminowych rezerwy na podatek dochodowy za 1995 rok	1 204	
...		
e) stan na koniec okresu	0	1 204
- na decyzje UKS - Woda Grodziska		1 204
...		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) stan na początek okresu	1 590	1 394
- skutki toczącego się postępowania sądowego	1 223	1 223
- rezerwa na korekty wartości sprzedaży	121	171
- pozostałe rezerwy	246	
b) zwiększenia (z tytułu)	3 732	367
- objęcie konsolidacją		246
- skutki toczącego się postępowania sądowego		
- rezerwa na korekty wartości sprzedaży	2 528	121
- przeniesienie z rezerw długoterminowych rezerwy na podatek dochodowy za 1995 rok	1 204	
c) wykorzystanie (z tytułu)	246	
- pozostałych rezerw	246	
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 872	171
- rezerwa na korekty wartości sprzedaży	2 649	171
- skutki toczącego się postępowania sądowego	1 223	
e) stan na koniec okresu	1 204	1 590
- skutki toczącego się postępowania sądowego	0	1 223
- rezerwa na korekty wartości sprzedaży	0	121
- rezerwa na odszkodowanie	0	246

Nota 22.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		

b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
f) wobec pozostałych jednostek	73 635	32 566
- kredyty i pożyczki	1 602	2 789
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	72 033	29 777
-		
...		
- umowy leasingu finansowego	72 033	29 777
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
Zobowiązania długoterminowe, razem	73 635	32 566

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	55 692	31 123
b) powyżej 3 do 5 lat	14 564	1 443
c) powyżej 5 lat	3 379	
Zobowiązania długoterminowe, razem	73 635	32 566

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	72 934	31 795
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	701	771
b1. jednostka/waluta 1/EUR	147	189
tys. zł	701	771
b2. jednostka/waluta 1/DEM		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	73 635	32 566

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
<i>Pożyczka</i> Dohler	Niemcy	377 1 518	EUR PLN	147 701	EUR PLN	6%	28.02.2006	brak zabezpieczenia	
<i>Kredyt</i> Bank Handlowy	Warszawa	5.000	PLN	901	PLN	WIBOR 1 M-C + marża	24.01.2006	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomości w Bielsku Podlaskim do łącznej wysokości 5.000 tys.zł	
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek				1 602					

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
...							

Nota 23.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	35	
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	35	
- do 12 miesięcy	35	
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
...		

e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
...		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
f) wobec pozostałych jednostek	172 693	108 617
- kredyty i pożyczki, w tym:	59 592	27 601
- długoterminowe w okresie spłaty	1 717	1 629
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- tantiemy (Megapack)		
...		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 254	52 185
- do 12 miesięcy	61 254	52 185
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19 372	3 902
- z tytułu wynagrodzeń	1 743	1 730
- inne (wg rodzaju)	30 732	23 199
- z tytułu leasingu finansowego	28 445	16 429
- zakupu środków trwałych ...	1 985	6 187
- pozostałe	302	583
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	6 312	5 193
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 383	2 004
- Zakładowy Fundusz Rehabilitacji	3 929	3 189
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	179 040	113 810

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) w walucie polskiej	123 573	109 839
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	55 467	3 971
b1. jednostka/waluta 1/USD	111	106
tys. zł	420	411
b2. jednostka/waluta 1/EUR	813	1 087
tys. zł	3 873	3 520
b3. jednostka/waluta 1/CHF		14
tys. zł		40
b4. jednostka/waluta 1/FRF		
tys. zł		
b5. jednostka/waluta 1/SEK		
tys. zł		
b6. jednostka/waluta 1/ATS		
tys. zł		
b7. jednostka/waluta 1/DKK		
tys. zł		
b8. jednostka/waluta 1/GBP		1
tys. zł		9
b9. jednostka/waluta 1/ITL		
tys. zł		
b10. jednostka/waluta 1/DEM		
tys. zł		
b11. jednostka/waluta 1/RUB	400 349	
tys. zł	51 165	
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	179 040	113 810

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) 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	PLN	1 116	PLN	WIBOR 1 M-C + marża	24.01.2006	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomości w Bielsku Podlaskim do łącznej wysokości 5.000 tys. zł	
Bank Handlowy	Warszawa	10 000	PLN	8 889	PLN	WIBOR T/N + marża	kredyt na okres 7-dniowy przedłużony 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 w wysokości 2.000 tys. zł na nieruchomości	
Bank Handlowy	Warszawa	4 500	PLN	4 529	PLN	WIBOR 3 M-C + marża	29.10.2004	hipoteka kaucyjna do kwoty 6.500 tys. ustanowiona na nieruchomości położonej w Bielsku Podlaskim	
Fortis Bank	Warszawa	5 000	PLN	1 006	PLN	WIBOR 1M-C + marża	31.10.2003 spłata 4.000 PLN, do 20.03.2004 spłata 1.000 PLN	weksel własny in blanco, przewłaszczenie zapasów na kwotę minimum 5.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności z kontraktów zawartych na kwotę 4.000 tys. zł	
BRE Bank	Warszawa	6 200	PLN	5 472	PLN	WIBOR 1 M - C + marża	15.01.2004	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka kaucyjna do 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 z WIOMAR i Głowiński	
Raiffeisen Bank	Warszawa	10 000	PLN	9 763	PLN	WIBOR 1 tygod. + marża	30.09.2004	weksel 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	
BPH PBK	Warszawa	8 000	PLN	4 800	PLN	WIBOR 1 M - C + marża	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	PLN	616	PLN	WIBOR 3 M-C + marża	31.08.2004	Hipoteka KW 33817, 3501, kwota zabezpieczenia 2 500 tys. zł.; przewłaszczenie środków trwałych na kwotę 3 128 tys. zł.	
BS	Grodzisk Wielkopolski	250	PLN	159	PLN	WIBOR 3 M-C + marża	31.08.2004	KW 33817 kwota zabezpieczeń 250 tys. zł; przewłaszczenie środków trwałych na kwotę 357 tys. zł.	
Absolut-Bank	Moskwa	50 000	RUR	25 000	RUR	18%	14.12.2004	zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.955 tys. USD	
Alfa-Bank	Moskwa	2 100	USD	61 854	RUR	12,75%	23.06.2004	zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.572 tys. USD	
Alfa-Bank	Moskwa	1 900	USD	55 964	RUR	12,75%	08.07.2004	zabezpieczenie w środkach trwałych na kwotę 3.251 tys. USD	
Absolut-Bank	Moskwa	45 000	RUR	30 000	RUR	18%	14.07.2004	zabezpieczenie w zapasach na kwotę 45.000 tys. RUR	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów				58 436	PLN				
Pożyczka Dohler	Niemcy	377	EUR	190	EUR	6%	28.02.2006	brak zabezpieczenia	
Pożyczka J. Romański	Koszalin	500	PLN	252	PLN	13%	31.07.2004	brak zabezpieczenia	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek				1156	PLN				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek				59 592	PLN				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
...						

Nota 24.

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Stan na początek okresu	123	892
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	123	769
- odpisu	123	769
...		
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	123

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 367	1 140
- długoterminowe (wg tytułów)	0	
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6 367	1 140
- rezerwa na urlopy	1 561	828
- rezerwa na badanie bilansu	488	68
- rezerwa na wypłaty pracownicze	1 101	
- rezerwa na koszty transportu	111	
- wynagrodzenia zarządu		
- koszty roku bieżącego	117	244
- rezerwa na przyszłe zobowiązania (Megapack)	2 535	
- inne	454	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 416	9 335
- długoterminowe (wg tytułów)	4 408	5 936
- refundacja środków trwałych	4 408	5 180
- zysk - leasing zwrotny		756
- krótkoterminowe (wg tytułów)	3 008	3 399
- refundacja środków trwałych	292	564
- odszkodowanie		
- różnice kursowe		
- nadwyżka wartości nominalnej zakupionych wierzytelności nad ceną nabycia	1 799	1 739
- zysk - leasing zwrotny	917	1 096
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	13 783	10 475

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	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
Wartość księgową	105 632	35 879
Liczba akcji	12 976 800	518 760
Rozwodniona liczba akcji		593 277
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,14	69,16
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		60,48

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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**Nota 26.**

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu),		
-		

- w tym: od jednostek zależnych		
- w tym: od jednostek współzależnych		
- w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora		
- w tym: od jednostki dominującej		
-		
- w tym: od jednostek zależnych		
- w tym: od jednostek współzależnych		
- w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora		
- w tym: od jednostki dominującej		
-		
...		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)

	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		
- na rzecz jednostek zależnych		
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu),		
-		
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-		
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-		
...		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
Nota 27.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
Działalność produkcyjna		
Przychody netto ze sprzedaży napojów bezalkoholowych	334 837	328 872
- w tym: od jednostek powiązanych	20	5 054
Przychody netto ze sprzedaży usług	3 678	1 769
- w tym: od jednostek powiązanych		498
...		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	338 515	330 641
- w tym: od jednostek powiązanych	20	5 552
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) kraj	337 483	330 316
- w tym: od jednostek powiązanych	20	5 552
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
b) eksport	1 032	325
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		

-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	338 515	330 641
- w tym: od jednostek powiązanych	20	5 552

Nota 28

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
Przychody ze sprzedaży towarów	11 405	7 531
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody ze sprzedaży materiałów	796	11 914
- w tym: od jednostek powiązanych	0	29
...		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	12 201	19 445
- w tym: od jednostek powiązanych	0	29

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) kraj	12 143	19 302
- w tym: od jednostek powiązanych	0	10
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
b) eksport	58	143
- w tym: od jednostek powiązanych		19
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	12 201	19 445
- w tym: od jednostek powiązanych	0	29

Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) amortyzacja	22 953	19 273
b) zużycie materiałów i energii	183 080	173 031
c) usługi obce	89 050	88 564
d) podatki i opłaty	4 166	3 310
e) wynagrodzenia	36 695	30 787
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 179	5 209
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 955	3 318
- podróży służbowych	1 590	1 139
- ubezpieczeń	1 189	837
- opłaty sądowe	6	
- reprezentacji i reklamy publicznej	1 035	868
- inne	135	474
Koszty według rodzaju, razem	346 078	323 492
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	555	1 361
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 875	-923
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-99 858	-104 818
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-31 704	-21 831
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	213 196	197 281

Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 950	447
- rozwiązanie rezerwy na prawdopodobne straty	3 871	171
- rozwiązanie rezerwy na niedobory	67	
- rozwiązanie rezerwy na odprawy	12	276
b) pozostałe, w tym:	30 099	27 037

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1 773	2 092
- zwrot VAT przez urząd skarbowy	20 329	17 710
- odpis ujemnej wartości firmy	123	769

- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	221	
- subwencje i refundacje kosztów przez PFRON	4 860	2 944
- rozliczana w czasie wartość refundowanych środków trwałych	1 097	606
- spisanie wartości zobowiązań - postępowanie układowe	575	
- otrzymane kary i odszkodowania	542	2 254
- pozostałe	579	662
Inne przychody operacyjne, razem	34 049	27 484

Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 625	121
- rezerwa na prawdopodobne straty	2 528	121
- rezerwa na niedobory	67	
- badanie bilansu	30	
b) pozostałe, w tym:	2 656	2 583
- niezawinione niedobory i szkody	319	155
- odpisane należności nieściągalne	9	180
- przekazane darowizny	160	136
- likwidacja wybrakowanych lub bezużytecznych wyrobów i materiałów	1 507	1 776
- wypłacone odszkodowania	240	98
- koszty szkód komunikacyjnych	362	238
- pozostałe	59	0
Inne koszty operacyjne, razem	5 281	2 704

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów niepełnowartościowych lub bezużytecznych	919	1 922
b) odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	4 136	2 296
c) odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych		496
d) odpisy aktualizujące wartość zaliczek	556	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, razem	5 611	4 714

Nota 32.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	4	
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	
- od jednostek zależnych	0	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	4	
b) pozostałe odsetki	776	212
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	776	212
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	780	212

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
-		
...		
c) pozostałe, w tym:	0	
- zysk ze sprzedaży papierów wartościowych		
- pozostałe		
Inne przychody finansowe, razem	0	

Nota 33.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) od kredytów i pożyczek	2 839	2 046
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	2 839	2 046
b) pozostałe odsetki	4 017	3 651
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	4 017	3 651
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	6 856	5 697

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) ujemne różnice kursowe	11 349	6 875
- zrealizowane	3 022	-20
- niezrealizowane	8 327	6 895
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
-		
...		
c) pozostałe, w tym:	530	354
- korekty konsolidacyjne	408	354
- pozostałe	122	
Inne koszty finansowe, razem	11 879	7 229

Nota 34.

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji		
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach współzależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji		
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach współzależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem		

Nota 35.

ZYSKI NADZWYCZAJNE	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002

a) losowe		
b) pozostałe (wg tytułów)		3
...		
Zyski nadzwyczajne, razem		3

Nota 36.

STRATY NADZWYCZAJNE	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) losowe		5
b) pozostałe (wg tytułów)		6
...		
Straty nadzwyczajne, razem		11

Nota 37.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
1. Zysk (strata) brutto	1 106	16 990
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-12 143	-17 952
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania		
- zmniejszające podstawę opodatkowania	31 475	23 412
- zwrócony podatek od towarów i usług	20 329	17 710
- rozliczana w czasie wartość refundowanych środków trwałych	1 097	606
- odpis ujemnej wartości firmy	123	769
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1 610	2014
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	66	
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy		42
- z tytułu aktualizacji środków trwałych	221	
- rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	3 938	171
- rozliczany w czasie zysk ze sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego	1 149	1 160
- dodatnie różnice kursowe (nie zrealizowane)		453
- dodatnie różnice kursowe dotyczące umów leasingu operacyjnego	43	487
- przychody z tytułu objęcia udziałów za wierzytelność	2 008	
- naliczone i nie otrzymane odsetki	279	
- umorzenie zobowiązania z tytułu postępowania układowego	608	
- pozostałe	4	
b) pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania	215 724	72
- odsetki naliczone w roku ubiegłym a otrzymane w bieżącym		63
- zrealizowany zysk ze sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego	215	
- odwrócenie korekty sprzedaży wynikającej z faktur korygujących wystawionych w następnym	958	
- korekta zysku na sprzedaży papierów wartościowych o koszt ich zakupu	214 421	
- pozostałe	130	9
c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania	42 684	31 033
- odpisane należności nieściągalne	43	181
- zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych	23	1
- amortyzacja środków zakupionych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa	508	827
- przekazane darowizny	160	136
- amortyzacja środków trwałych Warszawa	17	
- amortyzacja zrefundowanych środków trwałych	911	413
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu	79	67
- amortyzacja samochodów osobowych powyżej 20.000 EURO (10.000 EURO)	403	202
- ubezpieczenie samochodów osobowych powyżej 20.000 EURO (10.000)	101	42
- odpisy aktualizujące zapasy	919	1 922
- odpisy aktualizujące należności	4 136	2 296
- odpisy aktualizujące zaliczki	92	
- rezerwy na prawdopodobne straty	2 528	121
- ujemne różnice kursowe (nie zrealizowane)	8 327	7348
- ujemne różnice kursowe przy zakupie udziałów firmy Megapack	1 972	
- rezerwy bierne - tworzenie	602	389
- naliczone i nie zapłacone odsetki	249	
- koszty amortyzacji, odsetek i różnic kursowych dotyczących umów leasingu operacyjnego	18 385	16 198
- koszty z tytułu objęcia udziałów za wierzytelność	2 008	
- koszty egzekucyjne	6	
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	464	496
- podatek od nieruchomości Warszawa	9	

- PFRON	3	
- odszkodowanie	164	
- badanie bilansu	30	
- opłata restrukturyzacyjna	72	
- pozostałe	473	394
d) pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania	239 076	18 165
- wykorzystanie rezerw biernych	277	831
- wartość netto opłat dotyczących leasingu operacyjnego	20 983	16 134
- uprawdopodobnienie nieściągalności należności objętych odpisem aktualizującym	342	937
- koszt sprzedanych papierów wartościowych	214 421	
- odwrócenie korekty kosztów sprzedaży wynikającej z faktur korygujących wystawionych w następnym roku	216	
- wykorzystanie odpisu aktualizującego zapasów	1 721	
- zrealizowane podatkowo koszty urlopu	67	
- zrealizowane podatkowo koszty 2002 r. - badania	35	
- zrealizowane podatkowo koszty odszkodowań	110	
- zrealizowane podatkowo umowy zlecenia	28	
- zrealizowane podatkowo odsetki od kredytów	72	
- zrealizowane raty leasingowe umowy 231/98	194	
- zapłacone odsetki od pożyczek	5	
-zrealizowane raty leasingowe samochodów	126	
- wpłata na rachunek ZFS	46	
- różnica między amortyzacją bilansową	375	
-wyplacona odprawa	17	
- pozostałe	41	263
e) strata HOOP S.A. z lat ubiegłych wykorzystana w bieżącym roku	0	7 358
f) darowizny odliczane od dochodu	0	122
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
5. Podatek dochodowy według	0	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	
- wykazany w rachunku zysków i strat		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01-31.12.2003	01.01-31.12.2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 542	1 138
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych dotyczących różnic przejściowych	-460	-65
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		216
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-597	-2 134
- wykorzystania straty podatkowej		-2 060
- zmiana stawki podatkowej - pozostała do odliczenia strata podatkowa	-597	-74
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 485	-845
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	01.01.2003-31.12.2003	01.01.2002-31.12.2002
- ujętego w kapitale własnym		984
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	4 239	
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	01.01.2003-31.12.2003	01.01.2002-31.12.2002
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:

	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
-		
...		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		

Nota 39.

ZYSK (STRATA) NETTO	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 413	19 664
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	1 792	-3 560
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne	-581	49
Zysk (strata) netto	2 624	16 153

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.

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
Zysk netto	2 624	16 153
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 461 290	518 760
Rozwodniona liczba akcji		593 277
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	31,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		27,23

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

PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)

	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem		
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

19.08.2004 data podpis	Dariusz Wojdyga imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja
19.08.2004 data podpis	Marek Jutkiewicz imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

19.08.2004 data podpis	Tomasz Jankowski imię i nazwisko	Dyrektor Finansowy stanowisko/funkcja
19.08.2004 data podpis	Katarzyna Balcerowicz imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja

Noty objaśniające do skonsolidowanego 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.:

W tys. zł

	Stan na 31.12.2002	Stan na 31.12.2003
- środki pieniężne w kasie	22	23
- środki pieniężne w banku	5 018	7 791
- inne środki pieniężne	7	
Razem	5 047	7 814

2. Podział na działalności :

W części A - działalność operacyjna - ujmuje się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Grupy, czyli wpływy i wydatki związane z wytworzeniem i sprzedażą produktów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należności, 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.

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

w tys.zł

Na zmianę stanu należności w –14 384 wysokości składa się:	
a) zmiana stanu należności długoterminowych	-2 751
b) zmiana stanu należności krótkoterminowych	-36 868
c) korekta o zmianę stanu należności z tyt. zbycia rzeczowych aktywów trwałych	503
d) korekty konsolidacyjne	24 732
Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych w wysokości 3 562 składa się:	
a) zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	42 256
b) zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	33 239
c) korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	4 183
d) korekta o płatności z tytułu leasingu	-54 272
h) korekty konsolidacyjne	21 844
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów w wysokości - 4 825 składa się:	
a) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych długoterminowych	-1 525
b) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	-1 473

c) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 185
d) korekty konsolidacyjne	1 358
Na zmianę stanu rezerw w wysokości -1 614 składa się:	
e) zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-4 281
f) zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne	-73
g) zmiana stanu pozostałych rezerw	-1 590
h) korekty konsolidacyjne	4 330

4. Pozostałe korekty :

W działalności operacyjnej inne korekty obejmują korekty związane z włączeniem do konsolidacji nowych spółek zależnych..Poza wyżej wymienionymi pozycjami nie występują „Pozostałe korekty”, „Pozostałe wpływy” i „Pozostałe wydatki”, 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 przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	0	82 575	57 288	0	
2.	ZWIEKSZENIA	2 000	39 907	33 865	0	
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie (w tym objęcie konsolidacją)	2 000	39 907	33 865		
	- wycena					
	- aktualizacja wartości					
	- przekwalifikowanie					
	- inne					
3.	ZMNIEJSZENIA	0	0	0	0	
	- zbycie, rozwiązanie, spłata					
	- wycena					
	- aktualizacja wartości					
	- przekwalifikowanie					
	- inne					
4.	Stan na koniec okresu	2 000	122 482	91 153	0	
z tego:						
4.1	ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
	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		1 602			
	Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe					
	Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty i pożyczki		59 592			
	Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe		61 288			
	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			90 364		
	Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	2 000				
	Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe					
	Pozostałe					
4.2	w ewidencji pozabilansowej					

1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

HOOP S.A

Kredyt długoterminowy zaciągnięty przez Spółkę w banku	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
a) Warunki zaciągniętego kredytu:	
- kwota udzielonego kredytu zł	5.000 tys.
- oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej WIBOR 1 M plus marża banku	
- termin zapadalności	24.01.2006
b) Wycena na dzień 31.12.2003 r	
- kurs przyjęty do wyceny kredytu na dzień 31.12.2003 r - kredyt w PLN	
Kwota wykorzystania kredytu na dzień 31.12.2003 r. 2.017 tys. zł., z czego:	
- kredyt krótkoterminowy	1.116 tys. zł.
Którego wartość po wycenie jest równa.	1.116 tys. zł.
- kredyt długoterminowy	901 tys. zł.
Którego wartość po wycenie jest równa	901 tys. zł.
Łączne koszty obsługi kredytu w okresie I-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł	
- odsetki naliczone	0
- odsetki zapłacone	209
Pożyczka długoterminowa zaciągnięta przez Spółkę w	DOHLER EUROCITRUS GmbH
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 31.12.2003 r	
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na dzień 31.12.2003 r. 4,7683 PLN/EUR	
Kwota wykorzystania pożyczki na dzień 31.12.2003 273 tys. EUR., z czego:	
- zobowiązania krótkoterminowe	126 tys. EUR
których wartość po wycenie jest równa	600 tys. zł
- zobowiązania długoterminowe	147 tys. EUR
których wartość po wycenie jest równa	701 tys. zł
Odsetki naliczone wynoszą w tys. zł:	304
W roku 2003 Spółka korzystała z:	
Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku	BRE BANK S.A. w Warszawie

Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2002	6.200 tys. zł	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	6.200 tys. zł	
Termin zapadalności 2004-01-15		
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002	5.439 tys. zł	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003 zł.	5.472 tys.	
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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł		
- odsetki naliczone		0
- odsetki zapłacone		341
- prowizja zapłacona		0,5
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega		
Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku		Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2002	10.000 tys. zł	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	10.000 tys. zł	
Termin zapadalności kredyt 7-dniowy przedłużany automatycznie		
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002	8 933 tys. zł	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003	8.889 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-XII roku 2003 wynosiły w tys.zł		
- odsetki naliczone		0
- odsetki zapłacone		590
- prowizja zapłacona		
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega		
Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku		Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2002	2.000 tys. zł	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	0 tys. zł	
Termin zapadalności	06.01.2003r.	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002 zł.	1.987 tys.	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003 zł.	0 tys.	
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-XII 2003 roku wynosiły w tys. zł		

- odsetki naliczone		0
- odsetki zapłacone		1
- prowizja zapłacona		0
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej		
Kredyty krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku		Raiffeisen Bank Polska S.A.
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2002 zł.	6.000 tys.	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003 zł.	10.000 tys.	
Termin zapadalności	30.09.2004r.	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002 zł.	5 909 tys. zł	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003 zł.	9.763 tys.	
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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł:		
- odsetki naliczone		0
- odsetki zapłacone		389
- prowizja zapłacona		20
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej		
Kredyty krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku		Bank Handlowy w Warszawie
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2002 zł.	0 tys. zł	
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003 zł.	0 tys.	
Termin zapadalności	10.10.2003r.	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002 zł.	0 tys. zł	
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003 zł.	0 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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł:		
- odsetki naliczone		0
- odsetki zapłacone		61
- prowizja zapłacona		10
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej		

Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku	Bank Handlowy w Warszawie
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2002	0 tys. zł
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003 zł.	0 tys.
Termin zapadalności	24.10.2003r.
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002	0 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003	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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł	
- odsetki naliczone	0
- odsetki zapłacone	124
- prowizja zapłacona	15
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej	
Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku	Bank Handlowy w Warszawie
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2002	0 tys. zł
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003	4.500 tys. zł
Termin zapadalności	29.10.2004r.
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002	0 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003	4.500 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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł	
- odsetki naliczone	29
- odsetki zapłacone	0
- prowizja zapłacona	11
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej	
Kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku	FORTIS BANK
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2002	0 tys. zł
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003 zł.	5.000 tys.
Termin zapadalności	20.03.2004r.
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002	0 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003	1.000 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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł	
- odsetki naliczone	6
- odsetki zapłacone	229
- prowizja zapłacona	15
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej	

Kredyty krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku**BPH PBK S.A.**

Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2002		5.000 tys. zł
Kwota udzielonego kredytu –stan na dzień 31.12.2003		8.000 tys. zł
Termin zapadalności		31.12.2004r.
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2002		2.159 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu – stan na dzień 31.12.2003		4.800 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-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł		
- odsetki naliczone		0
- odsetki zapłacone		339
- prowizja zapłacona		27
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej		

Pożyczka krótkoterminowa zaciągnięta przez Spółkę w**ING LEASE**

Kwota udzielonej pożyczki –stan na dzień 31.12.2002		0 tys. zł
Kwota udzielonej pożyczki –stan na dzień 31.12.2003		0 tys. zł
Termin zapadalności.		
Kwota wykorzystania pożyczki – stan na dzień 31.12.2002		0 tys. zł
Kwota wykorzystania pożyczki – stan na dzień 31.12.2003		0 tys. zł
Koszty obsługi pożyczki przedstawiały się następująco:		
- oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu jest równe stopie procentowej EUROIBOR M-C plus marża banku		
Łączne koszty obsługi pożyczki w okresie I-XII roku 2003 wynosiły w tys. zł		
- odsetki naliczone		267
- odsetki zapłacone		254
- prowizja zapłacona		0

Z uwagi na rynkowe oprocentowanie pożyczki, jej wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej	
---------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

PPWM Woda Grodziska

W roku 2003 Spółka skorzystała z:

Kredyty krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku	Konsorcjum GBW w Poznaniu i BS w Grodzisku Wielkopolskim
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2002	1.250 tys. zł
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	1.250 tys. zł
Termin zapadalności:	31.08.2004 r.
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2002	1.125 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	616 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-XII 2003 wynosiły:	
- odsetki naliczone	0
- odsetki zapłacone	107
- prowizja zapłacona	0
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej	
Kredyty krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku	BS w Grodzisku Wielkopolskim
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2002	250 tys. zł
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	250 tys. zł
Termin zapadalności:	30.08.2003
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2002	246 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	159 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-XII 2003 wynosiły:	
- odsetki naliczone	
- odsetki zapłacone	22
- prowizja zapłacona	
Z uwagi na rynkowe oprocentowanie kredytu, jego wartość bilansowa nie odbiega od jego wartości godziwej	
Pożyczka krótkoterminowa zaciągnięta przez Spółkę zależną w	Grodziska Sp. z o.o.
a) Wycena na dzień 31.12.2002 r.	103 tys. zł
b) Wycena na dzień 31.12.2003 r.	0 tys. zł
- dnia 05.06.2003 r. pożyczka wraz z odsetkami została spłacona	

Koszty obsługi pożyczki w okresie I-XII 2003 w tys. zł		0
Pomorskie Centrum Dystrybucji		
W 2003 roku Spółka skorzystała z:		
Pożyczki krótkoterminowej zaciągniętej przez Spółkę zależną u		J. Romańskiego
Wycena na dzień 31.12.2003 r.	500 tys. zł	
Termin zapadalności: 01.07.2004		
Kwota wykorzystania pożyczki na 31.12.2003	252 tys. zł	
Koszty obsługi pożyczki w okresie I-XII 2003 w tys. zł		
Odsetki naliczone		3
Odsetki zapłacone		0
Koszty obsługi pożyczki w okresie I-XII 2003 w tys. zł		
Koszty obsługi pożyczki w okresie I-XII 2003 w tys. zł		
Megapack		
W 2003 roku Spółka skorzystała z:		
Kredytu krótkoterminowego zaciągniętego w		Absolut-Banku w Moskwie
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	50.000 tys. RUR	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	6.390 tys. zł	
Termin zapadalności:	14.12.2004 r.	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	25.000 tys. RUR	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	3.195 tys. zł	
Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:		
- oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu: 18%		
Kredytów krótkoterminowych zaciągniętych w		Alfa-Banku w Moskwie
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	2.100 tys. USD	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	7.855 tys. zł	
Termin zapadalności:	23.06.2004 r.	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	2.100 tys. USD	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	7.855 tys. zł	
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	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	7.107 tys. zł	
Termin zapadalności:	08.07.2004 r.	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	1.900 tys. USD	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	7.107 tys. zł	
Koszty obsługi kredytu przedstawiały się następująco:		
- oprocentowanie kwoty udzielonego kredytu: 12,75%		
Kredytu krótkoterminowego zaciągniętego w		Absolut-Banku w Moskwie

Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	45.000 RUR	
Kwota udzielonego kredytu -stan na dzień 31.12.2003	5.751 tys. zł	
Termin zapadalności:	14.07.2004 r.	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	30.000 RUR	
Kwota wykorzystania kredytu - stan na dzień 31.12.2003	3.834 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.-31.12.2003 r. HOOP SA nie zaniechał żadnego rodzaju działalności gospodarczej ani nie planuje w 2004r zaniechania jakiejkolwiek działalności. W roku 2003 r. Woda Grodziska zaprzestała produkcji wyrobów, podstawową działalnością Spółki jest dzierżawa gruntów, budynków i budowli wraz z wyposażeniem zgodnie z zawartą umową dzierżawy z dnia 30 stycznia przychody z dzierżawy i mniejsze koszty umożliwiły Spółce osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego.

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 2003 r., uwzględniające leasing traktowany księgowo jako leasing finansowy, wyniosły 80 737 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne w 2004 roku wynoszą 14 000zł.

W 2003 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	15 636 tys. zł
zakupy o wartości brutto		11 428 tys. zł
należności na 31.12.2003 r	wynoszą	3 348 tys. zł
zobowiązania na 31.12.2003	wynoszą	0 tys. zł

Główną transakcją w pozycji „zakupy” było nabycie Oddziału Spółki Bobmark International Sp. z o.o. w Iwinach. za cenę 9 000 tys. zł. netto.

W skład Oddziału wchodziły prawa użytkowania wieczystego działek wraz ze zlokalizowanym na nich zakładem produkcyjnym obejmującym między innymi linię rozlewniczą napojów o wydajności 16.000 butelek na godzinę wraz z wydmuchiarką butelek PET o wydajności 19.000 butelek na godzinę, dwa ujęcia wody pitnej oraz nieruchomości w okolicach Warszawy.

Razem z rzeczowymi składnikami majątkowymi, w ramach umowy zakupu Oddziału, Spółka stała się właścicielem wartości niematerialnych i prawnych w postaci znaków towarowych.

Spółka Bobmark International zakupiła wyżej wymienione składniki majątkowe od podmiotów niepowiązanych ze Spółką za łączną kwotę 8 987 tys. zł.

Linia rozlewnicza, której wartość stanowiła 70 % wartości nabytego Oddziału została następnie sprzedana w ramach leasingu zwrotnego za cenę przekraczającą cenę zakupu i wraz z innymi maszynami i urządzeniami produkcyjnymi została przeniesiona z Iwin do zakładu produkcyjnego w Grodzisku Wielkopolskim.

Pozostałe składniki majątku w postaci nieruchomości były podczas sezonu wykorzystywane jako magazyny wyrobów gotowych, a obecnie przeznaczone są do sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki cena, która jest możliwa do uzyskania za powyższe nieruchomości znacznie przekracza ich wartość księgową wynoszącą na koniec 2003 r. 1 332 tys. zł.

- VITATRADE Sp. z o.o.

wartość przychodów netto	wyniosła	88 tys. zł
zakupy o wartości brutto		1 202 tys. zł
należności na 31.12.2003 r	wynoszą	0 tys. zł
zobowiązania na 31.12.2003	wynoszą	191 tys. zł

- SALONIK ŚWIATEŁ Sp. z o.o.

wartość przychodów netto	wyniosła	0 tys. zł
zakupy o wartości brutto		5 tys. zł
należności na 31.12.2003 r	wynoszą	0 tys. zł
zobowiązania na 31.12.2003	wynoszą	0 tys. zł

- PERFORMANCE MARKETING GROUP Sp. z o.o.

wartość przychodów netto wyniosła	0 tys. zł
zakupy o wartości brutto	383 tys. zł
należności na 31.12.2003 r wynoszą	0 tys. zł
zobowiązania na 31.12.2003 wynoszą	0 tys. zł

- EMMA Sp. z o.o.

wartość przychodów netto wyniosła	1 tys. zł
zakupy o wartości brutto	12 tys. zł
należności na 31.12.2003 r wynoszą	1 tys. zł
zobowiązania na 31.12.2003 wynoszą	0 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 2003 r. ze spółkami zależnymi oraz stan rozrachunków na dzień 31.12.2003 roku przedstawiono w tabeli:

W tys.zł

Spółka	Przychody w 2003 r	Zakupy brutto w 2003 r.	Należności brutto na 31.12.2003 r.	Zobowiązania na 31.12.2003 r.
Woda Grodziska	0	7 765	5 341	1 155
MEGAPACK	23	0	4 840	0
PCD	556	69	3 060	52
Rabat Pomorze	20	50	1 307	35

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

W 2003 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie realizowały wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

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

	2003r.	2002r.
Zatrudnienie ogółem	2 596	1 892
w tym:	1 150	591
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych		
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 446	1 301

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

	2003r.	2002r.
Wynagrodzenia Zarządu	3 330	1 339
<i>W tym zyski kapitałowe</i>	2 000	
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	142	173
RAZEM	3 472	1 512

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 31.12.2003 roku pozostało 57 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.**Umowa kredytowa

Z dniem 29.03.2004r zawarto umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na bieżące finansowanie działalności. Zgodnie z umową, kredyt w wysokości 10.000 tys. zł ma zostać spłacony do 28.02.2005 roku.

Spłata pożyczki

W styczniu 2004 r. DH Megapack spłacił pożyczkę udzieloną przez HOOP S.A w wysokości 1 300 tys. USD, co stanowiło na 31.12.2003 r. równowartość 4.798 tys. zł.

Zysk z lat ubiegłych

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hoop S.A. z dnia 18 lutego 2004 roku, podjęto decyzję o przeznaczeniu całości zysku z lat ubiegłych, w kwocie 7.899 tys. zł, na kapitał zapasowy.

Umowy leasingowe

16.06.2004 roku zawarto z firmą Franfinance Polska Sp. z o.o. pięcioletnią umowę leasingu operacyjnego, której przedmiotem jest etykieciarka KRONES o wartości 712 tys. zł.

Dnia 07.04.2004 roku zawarto trzyletnią umowę leasingu finansowego z firmą ING LEASE POLSKA Sp. z o.o. Przedmiotem umowy są samochody Opel Corsa o wartości 936 tys. 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.

Woda Grodziska

Dnia 21 lutego 2003 r. Urząd Skarbowy wydał decyzję o warunkach restrukturyzacji zaległości podatku dochodowego 1995 r. w kwocie 421.997,10 zł wraz z zaległymi odsetkami. Dnia 29 kwietnia 2004 r. po spełnieniu warunków opisanych w decyzji o restrukturyzacji, o której mowa powyżej (zgodnie z Ustawą o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców Dz. U. 155/2002 poz. 1287) Urząd Skarbowy wydał decyzję o zakończeniu restrukturyzacji i umorzeniu zobowiązań z tytułu zaległości podatkowej w kwocie 421.997,10 zł wraz z zaległymi odsetkami do dnia 29 kwietnia 2004 r. w kwocie 1.268.759,10 zł. Na dzień 31 grudnia 2003 r. Spółka wykazuje w księgach rezerwę w kwocie 1.204.003 złote i nie zawiera ona potencjalnych odsetek za okres od 31.12.2002 r. do 29.04.2004.

Dnia 30.04.2004 r. ZUS wydał decyzję o umorzeniu zobowiązań podatkowych w kwocie 57.572,08 złotych oraz odsetek do dnia 30 kwietnia 2004 r. w kwocie 26.931,60 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. Spółka wykazuje w księgach zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 62.270,34 złotych i nie zawiera ona potencjalnych odsetek za okres od 31.12.2002 r. do 30.04.2004.

Dnia 14 marca 2003 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział XV Gospodarczy - Spraw Upadłościowo - Układowych wydał postanowienie zatwierdzające układ Spółki z wierzycielami.

Zgodnie z postanowieniem Sądu w dniu 5.03.2004 r. została zapłacona II rata układu i Spółka wywiązała się z obowiązku spłaty wobec wierzycieli.

Pomorskie Centrum Dystrybucji

Dnia 06 stycznia 2004 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Pomorskie Centrum Dystrybucji o kwotę 180 tys. zł, tj. o 360 udziałów objęte przez Hoop S.A.

Megapack

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 grudnia 2003 roku podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Megapack o kwotę 250.235 tys. rubli rosyjskich. Podwyższenie kapitału zarejestrowane zostano dnia 23 stycznia 2004 roku.

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.

Zmiany nie wystąpiły.

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 świadczony 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 ~~zapewnione~~ **zaspewnione**.
- ~~Zasoby~~ **Zasoby** kadrowe. 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 struktu-

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.

21.2. Sytuacja finansowa spółek zależnych

W przypadku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. w bilansie na 31 grudnia 2003 roku wykazywana jest strata z lat ubiegłych w kwocie 43.897 tys. zł, wielkość ta przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitałów własnych. Jednakże w roku 2003 spółka wykazała 2.166 tys. zł zysku netto. PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. od 2003 roku ograniczyła swoją działalność do dzierżawy majątku produkcyjnego na rzecz HOOP S.A., z tego tytułu spółka osiąga stabilny strumień przychodów, a jej działalność nie jest zagrożona.

W przypadku PCD Hoop Sp. z o.o. na koniec 2003 roku wystąpiły ujemne kapitały własne w kwocie -230 tys. zł. Strata netto roku 2003 wyniosła 2.238 tys. zł. Słabym punktem w dotychczasowej 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 w 2004 roku zwiększyć skalę prowadzonej działalności. Przewiduje się, że rok 2004 firma zamknie zyskiem netto.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

19.08.2004 r. <i>data</i>	Dariusz Wojdyga <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko /funkcja</i>	<i>podpis</i>
19.08.2004 r. <i>data</i>	Marek Jutkiewicz <i>imię i nazwisko</i>	Wiceprezes Zarządu <i>stanowisko /funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

19.08.2004 r. <i>data</i>	Tomasz Jankowski <i>imię i nazwisko</i>	Dyrektor Finansowy <i>stanowisko /funkcja</i>	<i>podpis</i>
19.08.2004 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <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 2003 roku

© HOOP S.A.

WARSZAWA
2004

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	3
1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.	3
1.2 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY HOOP S.A.	3
1.3 WŁADZE GRUPY	5
1.4 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA HOOP S.A.	8
1.5 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	9
1.6 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH GRUPY HOOP S.A.	12
2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.	14
2.1 BILANS	14
2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE	20
2.4 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	24
2.5 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	24
2.6 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	24
2.7 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓLKAMI GRUPY	25
2.8 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ ICH PRZYCZYŃ ..	26
2.9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH	26
2.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	28
3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ	29
3.1 UMOWY KREDYTOWE	29
3.2 UMOWY HANDLOWE	30
3.3 UMOWY UBEZPIECZENIA	31
3.4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.	32
4 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY	32
4.1 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ O JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	32
4.2 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
5 AKCJONARIAT	38
5.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY	38
5.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU UDZIAŁOWCÓW POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY.	39
5.3 INFORMACJE O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W PODMIOTACH POWIĄZANYCH ZE SPÓŁKĄ POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	40
5.4 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	41
5.5 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI	43
5.6 ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	44
6 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	44

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.

1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wchodziły następujące podmioty:

- HOOP S.A. – podmiot dominujący,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Wody Mineralnej „Woda Grodziska” Sp. z o.o. – podmiot zależny (99,88% udziałów),
- OOO Megapack – podmiot zależny (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 Severo-Zapad,
- PCD Hoop Sp. z o.o. – podmiot zależny (75% udziałów).

1.2 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY HOOP S.A.

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

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 (przede wszystkim na rynku moskiewskim).

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

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

Rok 2003 obfitował w istotne wydarzenia, które zmieniły charakter HOOP S.A., na szczególną uwagę zasługują:

- nabycie PPWM Woda Grodziska sp. z o.o. (IV kw. 2002) - przejęcie pierwszego podmiotu zewnętrznego, które zapoczątkowało rozpoczęcie budowy grupy kapitałowej,

- wprowadzenie akcji HOOP S.A. do obrotu na giełdzie papierów wartościowych – zmiana charakteru Spółki z prywatnej na publiczną,
- nabycie udziałów w rosyjskiej spółce Megapack – zdecydowana zmiana zasięgu geograficznego działania firmy.

Z wymienionych wyżej zmian największe znaczenie dla przyszłości HOOP S.A. ma wejście na rynek rosyjski. Nabycie udziałów w Megapacku dało firmie dostęp do nowego rynku zbytu w innym stadium rozwoju, a co za tym idzie wyższym tempie wzrostu. Rozszerzyło także paletę oferowanych produktów, przede wszystkim o napoje niskoalkoholowe.

W 2002 roku HOOP S.A. objął udział w Domu Handlowym Megapack, a od początku 2004 roku przejął kontrolę nad spółką produkcyjną OOO Megapack. Wcześniej HOOP S.A. był firmą działającą na rynku krajowym o bardzo niewielkim udziale eksportu w ogólnej kwocie przychodów. W rok 2004 HOOP S.A. wchodzi jako grupa międzynarodowa.

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,
- wysoka jakość produktów,
- nowoczesne linie technologiczne i doświadczeni technologów,
- ukształtowana sieć dostawców surowców i materiałów,
- rozwinięta sieć dystrybucji,
- dywersyfikacja działalności - działalność w Polsce i w Rosji,
- dobra kondycja finansowa Grupy.

Spółka 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 – dzierżawiony od PPWM Woda Grodziska sp. z o. o., podmiotu zależnego od HOOP S.A.

W 2003 roku produkcja napojów została przeniesiona z zakładu w Iwinach do Grodziska Wielkopolskiego. Od 1 lutego 2003 roku Spółka dzierżawi od PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., w której kapitale ma 99,88% udziału, cały majątek produkcyjny. W 2003 roku Spółka przeprowadziła szereg inwestycji w nowym zakładzie związanych z adaptacją pomieszczeń do standardów produkcji Spółki i zwiększeniem mocy produkcyjnych. Rozpoczęto także budowę nowej hali magazynowej. Proces inwestycyjny został zakończony 2004r., a łączna wysokość nakładów inwestycyjnych poniesionych w nowym zakładzie w 2003r. wyniosła 32.712 tys. zł.

W grudniu wraz z nabyciem udziału w OOO Megapack potencjał produkcyjny Grupy powiększył się o podmoskiewski zakład produkcyjny, dysponujący liniami do rozlewu napojów w butelki typu pet, a także w puszki.

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

1.3 WŁADZE GRUPY

1.3.1 HOOP S.A.

Władzami HOOP S.A. są:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

- Andrzej Jesionek Przewodniczący
- Tomasz Krysztofiak Członek (powołany 18 sierpnia 2003 roku)
- Beata Wojdyga Członek
- Aleksandra Izabella Jutkiewicz Członek

Ponadto w 2003 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Tadeusz Czichon Członek (od 18 lipca 2001 do dnia 18 sierpnia 2003)

Skład Zarządu Spółki na koniec okresu sprawozdawczego:

- Dariusz Wojdyga Prezes Zarządu
- Marek Jutkiewicz Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki „HOOP” S.A.

1.3.2 OOO Megapack

Władzami OOO Megapack są:

- Walne Zgromadzenie Udziałowców,
- Dyrektor Generalny.

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

Od marca 2004 w spółce funkcjonuje Rada Dyrektorów, której skład osobowy na dzień przekazania niniejszego raportu kształtował się następująco:

- Tomasz Sobczyński - Przewodniczący
- Jarosław Drozd
- Roman Kłaskała
- Peter Zlobinov.

1.3.3 PCD Hoop Sp. z o.o.

Władzami PCD Hoop Sp. z o.o. są:

- Walne Zgromadzenie Udziałowców,
- Zarząd.

W składzie Zarządu nie wystąpiły w 2003 roku żadne zmiany i jego skład na dzień 31 grudnia 2003 roku był następujący:

Arkadiusz Malanowski – Prezes Zarządu.

W okresie od 31 grudnia 2003 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PCD Hoop Sp. z o.o..

1.3.4 PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.

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

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

Skład Rady Nadzorczej PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2003 roku:

- Krzysztof Dobosz
- Roman Kłaskała
- Tomasz Jankowski

Zmiany w składzie Rada Nadzorcza spółki „Woda Grodziska” Sp. z o.o. w I półroczu 2003 przedstawiały się następująco:

- | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|
| ➤ Andrzej Skoczylas | - | do 06.01.2003 r. |
| ➤ Dorota Łempicka | - | do 06.01.2003 r. |
| ➤ Robert Jędrzejowski | - | do 31.07.2003 r. |
| ➤ Krzysztof Dobosz | od 06.01.2003 r. | - |
| ➤ Roman Kłaskała | od 06.01.2003 r. | - |
| ➤ Tomasz Jankowski | od 31.07.2003 r. | - |

W składzie Zarządu nie wystąpiły w 2003 roku żadne zmiany i jego skład na dzień 31 grudnia 2003 roku był następujący:

Tomasz Sobczyński – Prezes Zarządu

W dniu 1 maja 2004 roku Tomasza Sobczyńskiego w Zarządzie PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. zastąpił Andrzej Waląg.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej HOOP S.A. za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku wyniosły:

- Wynagrodzenie Zarządu: 1.330 tys. PLN,
- Wynagrodzenie Rady Nadzorczej: 142 tys. PLN

Ponadto w 2003 roku wypłacono dywidendę z zysku roku 2002, Członkowie Zarządu jako akcjonariusze HOOP S.A. otrzymali kwotę 2.000 tys. zł.

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

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności HOOP S.A. i jej Grupy 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 dotyczące zakładów pracy chronionej.

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

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

W celu uniknięcia zagrożeń spowodowanych niekorzystnymi zmianami cen surowców, podpisywane są z dostawcami umowy gwarantujące możliwość zakupu przez cały sezon podstawowych surowców po cenie nie wyższej niż ustalona cena maksymalna, a także

zwiększane są zapasy materiałów do produkcji w okresach kiedy ich cena jest najniższa. 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 denominowanych jest w EURO. Niekorzystna zmiana relacji EURO/PLN w bardzo dużym stopniu negatywnie wpłynęła na wyniki finansowe osiągnięte w mijającym roku. Celem eliminacji niekorzystnego wpływu różnic kursowych na wyniki finansowe, w przypadku negatywnych oczekiwań, co do przyszłego kursu złotego, Spółka planuje stosowanie instrumentów zabezpieczających oferowanych przez instytucje finansowe. Ponadto zaangażowanie na rynku rosyjskim wpłynie na wrażliwość wyników finansowych Grupy HOOP S.A. na wahania kursu złotego względem rubla.

Zmiany w przepisach dotyczących zakładów pracy chronionej, dotyczą tylko podmiotu dominującego, weszły w życie od początku 2004 roku i oznaczają zmniejszenie przychodów bezpośrednio związanych z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych.

1.5 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Przez większość roku 2003 Grupę Kapitałową HOOP S.A. tworzyły dwa podmioty - HOOP S.A. oraz PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., przy czym PPWM Woda Grodziska gros przychodów generuje z tytułu sprzedaży usług – dzierżawy majątku. Od grudnia w konsolidacji uwzględniona została także handlowa spółka PCD Hoop Sp. z o.o., która z kolei zajmuje się handlem hurtowym, w tym produktami HOOP S.A.. Dlatego też w punkcie poświęconym produktom i usługom grupy omówione zostaną produkty podmiotu dominującego, warto jednak zwrócić uwagę, że w związku z inwestycją w OOO Megapack od roku 2004 paleta produkowanych wyrobów ulegnie rozszerzeniu o napoje z niską zawartością alkoholu.

Paleta wyrobów produkowanych i oferowanych przez HOOP S.A. jest bardzo szeroka i obejmowała w 2003 roku ok. 140 pozycji (ok. 130 w 2002r.) Spółka produkuje i sprzedaje napoje marek takich 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 „Napój Tyski”
- 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 „Mr Max”
- d) napoje niegazowane z grupy „prywatnych marek”

3) Napoje pozostałe, które obejmują:

- a) napoje w kartonach „Owocowe witaminy”
- b) napój izotoniczno-energetyczny „KOOP”

4) Wody mineralne

- a) woda Arctic – gazowana i niegazowana,
- b) wody Arctic smakowe – gazowane i niegazowane,
- c) wody z grupy Private Labels – Oktawa, Polaris

Poniższe tabele prezentują udział poszczególnych rodzajów produktów w całkowitej sprzedaży Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym w latach 2001 - 2003.

Tabela nr 1 Struktura sprzedaży produktów i usług w latach 2001 - 2003 w ujęciu wartościowym.

Rodzaj produktu	2003			Rok 2002			Rok 2001	
	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. zł	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	182 116	53,8%	8,6%	167 758	50,8%	25,1%	134 075	50,3%
Napoje niegazowane	93 683	27,7%	-22,4%	120 674	36,5%	17,4%	102 784	38,6%
Napoje pozostałe	1 320	0,4%	-77,8%	5 952	1,8%	1045%	520	0,2%
Woda Arctic	49 747	14,7%	45,2%	34 272	10,4%	101,4%	17 015	6,4%
Pozostałe wody	7 916	2,3%						
Sprzedaż usług	3 593	1,1%	103%	1 769	0,5%	-85,2%	11 970	4,5%
RAZEM	338 375	100,0%	2,4%	330 425	100,0%	24,1%	266 364	100,0%

W 2003 r. zanotowano przyrost sprzedaży zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. Należy tutaj podkreślić bardzo dynamiczny rozwój sprzedaży wody mineralnej ARTIC (+45% wartościowo), której udział w rynku w ujęciu wartościowym sięga poziomu 5,8% i tym samym daje jej trzecią pozycję na rynku wód. Wysoki wzrost osiągnięto również w przypadku grupy napojów gazowanych - o 8,6%, grupa ta stanowi 53,8% ogółu sprzedaży HOOP S.A.

Tabela 2 Sprzedaż produktów w latach 2001 - 2003 w ujęciu ilościowym

Rodzaj produktu	2003			Rok 2002			Rok 2001	
	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży	zmiana	Sprzedaż w tys. litrów	Udział w sprzedaży
Napoje gazowane	334 653	62,7%	19,0%	281 154	59,9%	36,9%	205 405	57,3%
Napoje niegazowane	112 692	21,1%	-21,5%	143 632	30,6%	12,4%	127 755	35,6%
Napoje pozostałe	903	0,2%	-66,3%	2 679	0,6%	915%	264	0,1%
Woda Arctic	62 799	11,8%	50,6%	41 702	8,9%	66,2%	25 093	7,0%
Pozostałe wody	22 781	4,3%			0,0%			0,0%
RAZEM	533 828	100,0%	13,8%	469 167	100,0%	30,9%	358 517	100,0%

W przypadku sprzedaży w ujęciu ilościowym odnotowano wzrost, który w stosunku do 2002 roku wynosi 13,8%, a w przypadku wody mineralnej ARCTIC – 50,6%. Decydujący wpływ na osiągnięte tempo wzrostu miały „napoje gazowane”, których udział w łącznej

kwocie sprzedaży w ujęciu ilościowym wyniósł 62,7% na koniec 2003 roku. Wzrost w przypadku tej grupy produktów wyniósł 19%, co było związane ze znaczącym wzrostem rynku napojów o smaku coli. Na koniec 2003 r. udział wartościowy tego smaku w rynku napojów gazowanych wynosił 51% (o 3 pkt. % więcej niż na koniec roku poprzedniego). W segmencie napojów niegazowanych nastąpił wzrost sprzedaży napojów w opakowaniach tradycyjnych (szkło, karton) kosztem napojów w opakowaniu PET, co negatywnie wpłynęło na poziom sprzedaży produktów zaliczanych do tej grupy.

1.6 INFORMACJA O GŁÓWNYCH KONTRAHENTACH GRUPY HOOP S.A.

Podstawowym rynkiem zbytu wyrobów Grupy 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 4 Udziały kanałów sprzedaży w przychodach podmiotu dominującego Grupy.

Udział w sprzedaży wyrobów.	2001	2002	2003
Firmy dystrybucyjne	60%	57,5%	61%
Sieci	32%	36%	37,4%
Sprzedaż detaliczna	8%	6,5%	1,6%

W ostatnich latach daje się zauważyć rosnący udział sieci hipermarketów w przychodach ze sprzedaży Spółki. Udział Sieci w sprzedaży wzrósł od 2002 roku o 1,4 punktu procentowego. Związane jest to z szybkim zwiększaniem ilości placówek handlowych oraz z rozszerzaniem asortymentu oferowanych przez nie napojów .

Podobnie jak w 2002 r. około 0,1% przychodów ze sprzedaży produktów stanowił eksport napojów. Warto zaznaczyć, że ostatnim kwartale 2003r oraz w 2004 r. Spółka podjęła intensywne działania na rzecz aktywizacji eksportu, dlatego w latach kolejnych spodziewamy

się wzrostu znaczenia sprzedaży eksportowej. W skali całej grupy oczekujemy znaczącej zmiany struktury geograficznej rynków zbytu, za sprawą wejścia na rynek rosyjski.

Zakupy podstawowych surowców do produkcji napojów dokonywane były 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., NEMUNO BANGA Sp. z o.o.
- emulsji - Esarom Handels und Produktions Sp. z o.o., Perlarom-Polska Sp. z o.o., Carosweet PPH, Doeller Polska Sp. z o.o.
- etykiet – ART. Drukarnia Sp. z o.o., Zakład Flexodruku Drukpol,
- zakrętek – Bericap Polska Sp. z o.o., Novembal

Struktura dostawców i odbiorców Grupy 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 2003r. zawiera Tabela poniżej.

Tabela 5 Kontrahenci o obrotach większych niż 10% przychodów netto Grupy ogółem.

Lp.	Nazwa firmy	Powiązanie	Stosunek obrotów do sprzedaży ogółem	Udział w zaopatrzeniu
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	BRAK	19,3%	-
2	ALPLA Opakowania z Tworzyw Sztucznych Sp. z o.o.	BRAK	-	17%

2 ANALIZA FINANSOWA HOOP S.A.

2.1 BILANS

Na dzień 31 grudnia 2003 roku suma bilansowa Grupy HOOP S.A. wyniosła 400.756 tys. PLN. W stosunku do roku poprzedniego oznacza to wzrost o 102,2% czyli o kwotę 202.590 tys. PLN. Tak dynamiczny wzrost sumy bilansowej jest efektem przejęć dokonanych w pod koniec roku 2003.

W roku 2003 nastąpiła zmiana struktury zarówno aktywów jak i pasywów Grupy. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 52,1% do 63,5%, natomiast aktywów obrotowych spadł z 47,9% do 36,5%. W związku z inwestycjami w podmioty zewnętrzne w bilansie skonsolidowanym pojawiła się znacząca pozycja „wartość firmy jednostek podporządkowanych”, kwotę tą stanowi wartość firmy powstała przy nabyciu udziału w rosyjskiej spółce Megapack. Nastąpił także znaczący procentowy wzrost pozycji „Inwestycje długoterminowe”, co jest efektem nabycia akcji w Rabat Pomorze S.A.. W skali grupy znacząco wzrosły także rzeczowe aktywa trwałe z 95.756 tys. PLN do 204 656 tys. PLN, co jest efektem uwzględnienia w konsolidacji dwóch nowych podmiotów – grupy Megapack i PCD Hoop Sp. z o.o., ale także realizowanego przez podmiot dominujący intensywnego programu inwestycyjnego – przede wszystkim w związku z uruchomieniem produkcji w zakładzie w Grodzisku Wielkopolskim. Rzeczowy majątek trwały HOOP S.A. zwiększył się w omawianym okresie o 48.640 tys. zł.

Podstawowe pozycje majątku obrotowego przyrastały w niższym tempie niż majątek trwały, aktywa obrotowy ogółem zwiększyły się o 54% do poziomu 146.228 tys. zł, w przypadku podmiotu dominującego nastąpił wzrost z 95.014 tys. zł na koniec 2002r. do 105.029 tys. zł na koniec roku 2003.

Po stronie pasywów za najistotniejsze należy uznać następujące zmiany - wzrost udziału kapitałów własnych, istotne zwiększenie pozycji „Kapitały mniejszości” oraz przyrost zobowiązań długoterminowych. Udział kapitałów własnych w skonsolidowanej sumie pasywów zwiększył się na koniec 2003 roku do 26,4% wobec 18,1% w 2002r. W ujęciu wartościowym wzrost wyniósł 69.753 tys. PLN i był skutkiem emisji akcji serii D i E zarejestrowanych w 2003r. Efektem nowych emisji akcji jest zwiększenie kapitału zakładowego z 631 tys. PLN do 13.089 tys. PLN. Natomiast zwiększenie kapitału zapasowego o 75.736 tys. PLN jest wynikiem emisji akcji serii E oraz przeznaczenia na kapitał zapasowy większości zysku jednostkowego HOOP S.A. z roku 2002 (na kapitał zapasowy przeznaczono 17.664 tys. zł).

Kapitały mniejszości wzrosły do kwoty 21.234 tys. zł i w pozycji tej wykazywane są kapitały udziałowców mniejszościowych OOO Megapack, PCD Hoop Sp. z o.o. oraz PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o..

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy w roku 2003 zwiększyły się w porównaniu z rokiem 2002 o 112.099 tys. PLN, udział tej pozycji w strukturze pasywów w 2003 roku spadł do 67,9% z 80,7%, przy czym udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze finansowania spadł do 44,7% z 57,4%. Wśród zobowiązań wyższą dynamikę wykazały zobowiązania długoterminowe – wzrost o 126,1%, co było związane z finansowaniem długoterminowymi umowami leasingowymi inwestycji spółki dominującej w rzeczowy majątek trwały. Podobnie jak w przypadku danych jednostkowych HOOP S.A., zobowiązania krótkoterminowe wzrastały w tempie nieznacznie wyższym od tempa przyrostu majątku obrotowego.

Zmiany w wielkości i strukturze aktywów i pasywów odzwierciedlają dynamiczny rozwój firmy.

Tabela 6 Bilans „HOOP” S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2002		Dynamika 2003/2002
	[tys.PLN]	[%]	[tys.PLN]	[%]	[%]
A k t y w a					
I. Aktywa trwałe	254 528	63,5%	103 221	52,1%	146,6%
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	452	0,1%	677	0,3%	-33,2%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	35 445	8,8%		0,0%	n/a
3. Rzeczowe aktywa trwałe	204 656	51,1%	95 756	48,3%	113,7%
4. Należności długoterminowe	4 626	1,2%	1 875	0,9%	146,7%
5. Inwestycje długoterminowe	2 912	0,7%	1	0,0%	291100,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 437	1,6%	4 912	2,5%	31,0%
II. Aktywa obrotowe	146 228	36,5%	94 945	47,9%	54,0%
1. Zapasy	35 042	8,7%	24 300	12,3%	44,2%
2. Należności krótkoterminowe	101 548	25,3%	64 680	32,6%	57,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 814	1,9%	5 614	2,8%	39,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 824	0,5%	351	0,2%	419,7%
A k t y w a r a z e m	400 756	100,0%	198 166	100,0%	102,2%

P a s y w a					
I. Kapitał własny	105 632	26,4%	35 879	18,1%	194,4%
1. Kapitał zakładowy	13 089	3,3%	631	0,3%	1974,3%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%	n/a
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-22 920	-5,7%	-22 920	-11,6%	0,0%
4. Kapitał zapasowy	108 372	27,0%	32 636	16,5%	232,1%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	41	0,0%	44	0,0%	-6,8%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 436	0,4%	1 436	0,7%	0,0%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	n/a
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 990	0,7%	7 899	4,0%	-62,1%
9. Zysk (strata) netto	2 624	0,7%	16 153	8,2%	-83,8%
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%	n/a
II. Kapitały mniejszości	21 234	5,3%	4	0,0%	530750,0%
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 912	0,5%	2 404	1,2%	-20,5%
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	271 978	67,9%	159 879	80,7%	70,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	5 520	1,4%	2 905	1,5%	90,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	73 635	18,4%	32 566	16,4%	126,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	179 040	44,7%	113 810	57,4%	57,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	13 783	3,4%	10 598	5,3%	30,1%
P a s y w a r a z e m	400 756	100,0%	198 166	100,0%	102,2%

Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 grudnia 2003 roku w Grupie Kapitałowej HOOP S.A. nie występowały pozycje pozabilansowe.

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Warto zwrócić uwagę, że mimo znaczących zmian w składzie Grupy Kapitałowej ich wpływ na skonsolidowany rachunek wyników był ograniczony. Grupa Megapack została uwzględniona tylko poprzez odpis wartości firmy za jeden miesiąc w kwocie 601 tys. zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto Grupy, o taką właśnie kwotę. Uwzględniono natomiast dane PCD Hoop sp. z o.o. za miesiąc grudzień. W okresie tym spółka osiągnęła przychody na poziomie 2.178 tys. zł, z czego 609 tys. zł stanowiły obroty wewnątrz Grupy. Strata netto PCD Hoop sp. z o.o. w omawianym okresie wyniosła -374 tys. zł. Ogółem na poziomie zysku netto Grupy HOOP S.A. wpływ uwzględnienia w konsolidacji PCD Hoop Sp. z o.o. wyniósł -551 tys. zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych).

W pozostałym zakresie na kształt skonsolidowanego rachunku zysków i strat wpłynęły dane HOOP S.A. oraz PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., przy czym głównym przedmiotem działalności drugiego z wymienionych podmiotów jest dzierżawa zakładu produkcyjnego na rzecz HOOP S.A.. Całkowita kwota przychodów ze sprzedaży za 2003 rok wyniosła 7.621 tys. zł z tego 6.500 tys. zł stanowiły obroty wewnątrz Grupy. Na poziomie zysku netto PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. wykazała zysk w kwocie 2.166 tys. zł, z czego 3 tys. zł wyniósł zysk mniejszości. Ponadto uwzględniono odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji w kwocie 492 tys. zł. Wpływ PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. na skonsolidowany zysk netto stanowi kwota 2.642 tys. zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych).

W roku 2003 Grupa HOOP S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 350.716 mln zł wobec 350.086 mln zł w roku poprzednim, przy czym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły w stosunku do roku 2002 o 7.874 tys. PLN i na 31 grudnia 2003 roku wyniosły 338.515 tys. PLN.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku HOOP S.A. dane dotyczące roku 2003 i roku 2002 w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz kosztów sprzedaży nie są w pełni porównywalne. Wynika to z faktu, że poczynając od marca 2003 roku rozliczenia Spółki z odbiorcami z tytułu prowadzonych przez nich działań promocyjnych i należnych premii pieniężnych realizowane są poprzez wystawianie zbiorczych faktur korygujących a nie poprzez wystawianie przez kontrahentów faktur i not obciążających, tak jak to odbywało się do końca lutego 2003 roku. Zmiana zasad ewidencjonowania przychodów i kosztów wpłynęła na obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży o tę samą wartość, w porównaniu do wartości, jakie otrzymalibyśmy zgodnie z zasadami obowiązującymi do lutego 2003r. W okresie 01 stycznia 2003 roku – 31 grudnia 2003 roku zostały wystawione

przez HOOP S.A. zbiorcze faktury korygujące o łącznej wartości 14.352 tys. PLN, powiększając przychody ze sprzedaży produktów o w/w kwotę uzyskalibyśmy ich wzrost o 6,7% na poziomie skonsolidowanym.

W zakresie przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów Spółka odnotowała spadek z 19.445 tys. zł do 12.201 tys. zł. Spadek ten jest wynikiem jednorazowej operacji - w 2002r. HOOP S.A. dokonała sprzedaży 6 tys. ton cukru.

Zwiększyły się koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 4,8%), przy czym koszt wytworzenia sprzedanych produktów w porównaniu z rokiem 2002 wzrósł o 8,1%, w ujęciu wartościowym z 197.281 tys. PLN do 213.196 tys. PLN. Koszt wytworzenia rósł szybciej od tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży za sprawą wzrostu cen podstawowych surowców w stosunku do analogicznego okresu w roku 2002. Podwyżka cen surowców wiązała się z wysokimi cenami ropy naftowej (implikującymi zwiększenie cen materiałów takich jak preformy, nakrętki, folia termokurczliwa itp.) oraz osłabieniem kursu PLN w stosunku do EURO, co przełożyło się na wzrost cen koncentratów i emulsji do napojów.

W 2003r. w skonsolidowanych rachunku wyników zanotowano zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 125.491 tys. PLN. Co oznacza spadek o 7,2% w porównaniu z poprzednim rokiem. Koszty sprzedaży obniżyły się o 4,7%, czyli o 5.826 tys. PLN i wyniosły 99.858 tys. PLN. Należy przy tym pamiętać o zmianach zasad ewidencjonowania, o których mowa powyżej, a dotyczących także tej właśnie pozycji.

W 2003 roku wystąpiła skonsolidowana strata na sprzedaży w wysokości 6.071 tys. PLN. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 34.644 tys. PLN i były wyższe o 21,9% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły z poziomu 7.422 tys. PLN w roku 2002 do 10.892 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 40,3% i na koniec grudnia 2003 wyniósł 17.681 tys. PLN.

Odnotowano wzrost przychodów finansowych, z 271 tys. PLN w roku 2002 do 2.277 tys. PLN w roku 2003, co w dużej mierze jest efektem zwiększonego zysku ze zbycia inwestycji oraz wyższych przychodów odsetkowych.

Na wyniki finansowe osiągnięte w roku 2003 przez HOOP S.A., a co za tym idzie także Grupę Kapitałową podstawowy wpływ miał wzrost kosztów finansowych (o 41,8%), które wyniosły 18.105 tys. PLN, a w ujęciu skonsolidowanym 18.735 tys. PLN.

W 2003 roku Grupa HOOP S.A. odnotowała zysk na działalności gospodarczej w wysokości 1.223 tys. zł, co oznacza spadek o 92,8% w stosunku do roku poprzedniego. Na odpis wartości firmy złożył się ujemny odpis Megapack w kwocie 601 tys. zł oraz dodatni

PPWM Woda Grodziska 492 tys. zł. Grupa Kapitałowa HOOP S.A. zanotowała w roku 2003 zysk netto na poziomie 2.624 tys. zł.

Na wyniki Grupy HOOP S.A. w przeważającej mierze wpływ miały rezultaty działania podmiotu dominującego. Znaczący wpływ na jednostkowy wynik finansowy spółki HOOP S.A. w 2003 roku miały następujące czynniki:

- wzrost kosztów finansowych z tytułu ujemnych różnic kursowych, kwota niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych na 31.12.2003r. wyniosła 8.327 tys. zł a kwota zrealizowanych ujemnych różnic kursowych wyniosła 3.022 tys. zł,
- zwiększenie kosztów amortyzacji - 22.056 tys. zł w roku 2003 w stosunku do 19.177 tys. zł w roku ubiegłym, co jest skutkiem wysokich nakładów inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały,
- wzrost kosztów odsetkowych (o 1.105 tys. PLN w stosunku do roku 2002) w dużej mierze związany z nakładami inwestycyjnymi,
- wzrost kosztów surowców na skutek wzrostu cen ropy naftowej oraz osłabienia złotego wobec euro, co wpłynęło na wyższe tempo wzrostu kosztu wytworzenia i zmniejszenie realizowanej marży,
- przeszacowanie aktywów z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym ze względu na obniżenie stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 27% w roku 2003 roku do 19% w roku 2004 (przeszacowanie to stanowiło kwotę 1.057 tys. zł).

Tabela 8 Rachunek zysków i strat „HOOP” S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002	Dynamika 2003/2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	350 716	350 086	0,2%
- od jednostek powiązanych	20	5 581	-99,6%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	338 515	330 641	2,4%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 201	19 445	-37,3%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	225 225	214 823	4,8%
- od jednostek powiązanych	12	2 707	-99,6%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	213 196	197 281	8,1%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 029	17 542	-31,4%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	125 491	135 263	-7,2%
IV. Koszty sprzedaży	99 858	104 818	-4,7%
V. Koszty ogólnego zarządu	31 704	21 831	45,2%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-6 071	8 614	-170,5%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	34 644	28 412	21,9%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	595	928	-35,9%
2. Dotacje			n/a
3. Inne przychody operacyjne	34 049	27 484	23,9%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	10 892	7 422	46,8%

1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4	-100,0%
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 611	4 714	19,0%
3. Inne koszty operacyjne	5 281	2 704	95,3%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	17 681	29 604	-40,3%
X. Przychody finansowe	2 277	271	740,2%
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			n/a
- od jednostek powiązanych			n/a
2. Odsetki, w tym:	780	212	267,9%
- od jednostek powiązanych			n/a
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 497	59	2437,3%
4. Aktualizacja wartości inwestycji			n/a
5. Inne			n/a
XI. Koszty finansowe	18 735	12 926	44,9%
1. Odsetki, w tym:	6 856	5 697	20,3%
- dla jednostek powiązanych			n/a
2. Strata ze zbycia inwestycji			n/a
3. Aktualizacja wartości inwestycji			n/a
4. Inne	11 879	7 229	64,3%
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			n/a
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	1 223	16 949	-92,8%
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	-8	0	n/a
1. Zyski nadzwyczajne	3		n/a
2. Straty nadzwyczajne	11		n/a
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	601		n/a
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	492	41	1100,0%
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 106	16 990	-93,5%
XVIII. Podatek dochodowy	-1 485	845	-275,7%
a) część bieżąca			n/a
b) część odroczone	-1 485	845	-275,7%
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			n/a
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			n/a
XXI. (Zyski) straty mniejszości	33	-8	-512,5%
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	2 624	16 153	-83,8%

Źródło: Opracowanie własne

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

Analiza Grupy HOOP S.A. przy pomocy wskaźników finansowych pokazuje pogorszenie się sytuacji Spółki w zakresie osiąganey rentowności.

2.3.1. Wskaźniki płynności

W 2003 roku wskaźniki płynności Grupy ustabilizowały się na poziomach zbliżonych do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej spadł nieznacznie z 0,83 w roku 2002 do 0,82 na koniec 2003r., a wskaźnik płynności szybkiej nie zmienił się i wyniósł 0,62. W omawianym okresie zobowiązania krótkoterminowe przyrastały nieznacznie szybciej niż majątek obrotowy.

2.3.2. Wskaźniki rentowności

Na koniec 2003 roku nastąpiło pogorszenie w stosunku do 2002 roku wskaźników rentowności. Największe zmiany dotyczą marży zysku netto ze sprzedaży, nastąpił spadek tej wielkości z 2,5% w 2002 roku do – 1,7 % w roku 2003. Stopa zwrotu z kapitału własnego zmalała z 45% do 2,5%, co wynika z dwóch czynników: spadku zysku netto oraz wzrostu kapitału własnego. Stopa zwrotu z aktywów zmalała z 8,2% w roku 2002 do 0,7% w roku 2003, co poza spadkiem kwoty zysku, wynika ze wzrostu wartości aktywów – przede wszystkim majątku trwałego. Warto przypomnieć, że w roku 2003 nastąpił znaczący przyrost aktywów skonsolidowanego bilansu spowodowany uwzględnieniem w konsolidacji metodą pełną dwóch nowych pomiotów. Dane rachunku wyników tych spółek będą miały wpływ na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu dopiero w latach kolejnych, co ma wpływ na wskaźniki rentowności, a także omawiane poniżej wskaźniki sprawności operacyjnej.

2.3.3. Wskaźniki sprawności operacyjnej

W tej grupie wskaźników najbardziej znaczący spadek w 2003 roku odnotowano w przypadku wskaźnika produktywności majątku trwałego: z 3,39 w roku 2002 do 1,38 w roku 2003. Ogólny wskaźnik produktywności majątku w roku 2003 kształtował się na poziomie 0,88 wobec 1,77 w roku poprzednim. Pogorszenie wskaźników to skutek przede wszystkim inwestycji w majątek trwały, w tym znaczącego zwiększenia mocy produkcyjnych HOOP S.A., które będą wykorzystywane w kolejnych okresach. Na zmianę wskaźników sprawności operacyjnej miała także wpływ, poprzez kwotę przychodów ze sprzedaży, zmiana zasad rozliczeń z odbiorcami, o której mowa w części poświęconej analizie Rachunku zysków i strat.

2.3.4 Wskaźniki wspomagania finansowego

W 2003 roku nastąpiła poprawa wskaźników wspomagania finansowego:

- wzrósł wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku do poziomu 26,4% wobec 18,1% w roku 2002,
- wzrósł wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego - w 2003 roku wyniósł 78,8%, w roku 2002 – 66,3%,
- spadł wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych: z 445,6% w roku 2002 do 257,5% w roku 2002,

- spadła stopa zadłużenia z poziomu 73,9% do 63,0%.

Znaczna poprawa wskaźników wspomagania finansowego wyniku przede wszystkim z podwyższenia kapitału zakładowego HOOP S.A. w roku 2003 oraz zatrzymania z przeznaczeniem na kapitał zapasowy większości kwoty zysku netto z roku 2002.

Tabela 9 Analiza wskaźnikowa „HOOP” S.A.

Nazwa	Sposób liczenia	Wartość wskaźnika	
		2003	2002
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,82	0,83
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,62	0,62
Wskaźniki rentowności			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	35,8%	38,6%
Marża zysku netto ze sprzedaży	Zysk netto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	-1,7%	2,5%
Stopa zysku operacyjnego	Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży	5,0%	8,5%
Wskaźnik rentowności brutto	Zysk brutto / Przychody ze sprzedaży	0,3%	4,9%
Wskaźnik rentowności netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	0,7%	4,6%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	Zysk netto / Kapitały własne	2,5%	45,0%
Stopa zwrotu z aktywów	Zysk netto / Aktywa ogółem	0,7%	8,2%
Stopa zwrotu majątku obrotowego	Zysk netto / Aktywa obrotowe	1,8%	17,0%
Stopa nadwyżki finansowej	(Zysk netto + Amortyzacja) / Przychody netto ze sprzedaży	7,3%	10,1%
Wskaźniki sprawności operacyjnej			
Wskaźnik produktywności majątku	Przychody ze sprzedaży / Aktywa ogółem	0,88	1,77
Wskaźnik produktywności majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa trwałe	1,38	3,39
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	Przychody ze sprzedaży / Aktywa obrotowe	2,4	3,69
Wskaźniki wspomaganie finansowego			
Stopa zadłużenia	(Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa ogółem	63%	73,9%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	26,4%	18,1%
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	257,5%	445,6%
Wskaźnik relacji kapitału stałego do majątku trwałego	(Kapitały własne + Kapitały mniejszości + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	78,8%	66,3%

Źródło: Opracowanie własne

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych na 2003 rok.

2.5 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY 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 31 grudnia 2003 roku wykazywana jest strata z lat ubiegłych w kwocie 43.897 tys. zł, wielkość ta przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitałów własnych. Jednakże w roku 2003 spółka wykazała 2.166 tys. zł zysku netto. PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. od 2003 roku ograniczyła swoją działalność do dzierżawy majątku produkcyjnego na rzecz HOOP S.A., z tego tytułu spółka osiąga stabilny strumień przychodów, a jej działalność nie jest zagrożona.

W przypadku PCD Hoop Sp. z o.o. na koniec 2003 roku wystąpiły ujemne kapitały własne w kwocie -230 tys. zł. Strata netto roku 2003 wyniosła 2.238 tys. zł. Słabym punktem w dotychczasowej 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 w 2004 roku zwiększyć skalę prowadzonej działalności. Przewidujemy, że rok 2004 firma zamknie zyskiem netto.

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

2.6 ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE HOOP S.A. ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI

Plan inwestycyjny HOOP S.A. zakłada, że w roku 2004 spółka zrealizuje wydatki inwestycyjne na poziomie 14 mln PLN, a więc znacznie niższym niż w latach ubiegłych. Gros wymienionej kwoty przypada na pierwszy kwartał 2004 i jest związane z zakończeniem inwestycji w zakładzie w Grodzisku Wielkopolskim. Na początek 2004r. moce produkcyjne HOOP S.A. osiągnęły poziom 150.000 but./h i w ocenie Zarządu są wystarczające z punktu widzenia planów ekspansji rynkowej, dlatego w najbliższych latach Spółka będzie ponosiła stosunkowo niskie nakłady inwestycyjne, związane przede wszystkim z inwestycjami o charakterze adaptacyjnym i odtworzeniowym.

Finansowanie wydatków inwestycyjnych odbywać się będzie głównie w oparciu o kredyty bankowe, leasing, a także ze środków własnych Spółki.

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 podmiotu dominującego można stwierdzić, że nie występują zagrożenia dla możliwości realizacji założonych inwestycji.

2.7 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKAMI GRUPY

Podmiot dominujący - HOOP S.A. zgodnie z oświadczeniem Zarządu przekazany do wiadomości publicznej w dniu 30 czerwca 2003 roku, stosuje zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2002”, za wyjątkiem zasady numer

20. W roku 2004 Zarząd HOOP S.A. oświadczył, że nadal zamierza stosować się do zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady 20 a).

W 2003 roku nie doszło do istotnych zmian w zakresie zasad zarządzania poszczególnymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. poza uruchomieniem Zakładu Produkcyjnego w Grodzisku Wielkopolskim, który został włączony w strukturę organizacyjną Spółki HOOP S.A.. Zakład stworzono na bazie przejętego w listopadzie 2002 roku PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o. Od lutego 2003 roku HOOP S.A. dzierżawi od w/w spółki majątek produkcyjny natomiast działalność spółki PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o. została ograniczona do dzierżawy posiadanego majątku produkcyjnego spółce dominującej.

2.8 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ HOOP S.A. ORAZ ICH PRZYCZYŃ

W roku 2003 nie nastąpiły zmiany w zasadach organizacji Grupy Kapitałowej, nastąpiła natomiast istotna zmiana składu Grupy.

Przede wszystkim w grudniu HOOP S.A. nabyła 50% udział w OOO Megapack, a od początku stycznia 2004 roku sprawuje nad tą spółką kontrolę operacyjną. Ze względu na skalę prowadzonej działalności, dywersyfikację geograficzną i produktową, Megapack będzie miał istotny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową HOOP S.A.

Mniejsze znaczenie natomiast będzie miało objęcie kontroli w PCD Hoop Sp. z o.o. działającej w sektorze handlu hurtowego.

2.9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH

Na dzień 31 grudnia 2003 roku HOOP S.A. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt inwestycyjny z Banku Handlowego w Warszawie S.A. w wysokości 5,0 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 2.017 tys. PLN z terminem spłaty do 24 stycznia 2006 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym z Banku Handlowego w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2003r. kwota zadłużenia wynosiła 8.889 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 31 grudnia 2003 roku kwota zadłużenia wraz z narosłymi odsetkami wynosiła 4.529 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 29 października 2004 roku,
- kredyt obrotowy z Fortis Banku Polska S.A. do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota zadłużenia wynosiła 1.006 tys. PLN. Termin spłaty to 20 marzec 2004 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6,2 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 kwota zadłużenia wynosiła 5.472 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 15 stycznia 2004 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 10 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 9.763 tys. PLN. Termin spłaty kredytu to 30 września 2004 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w Banku Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. w wysokości 8,0 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 kwota pozostała do spłaty wynosiła 4.800 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 31 grudnia 2003 kwota pozostała do spłaty wraz z narosłymi odsetkami wynosiła 337 tys. EUR, co było równoważne kwocie 1.605 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki to 28 luty 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez konsorcjum z GBW w Poznaniu i BS w Grodzisku Wielkopolskim w wysokości 1.250 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 616 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2004 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez BS w Grodzisku Wielkopolskim w wysokości 250 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 159 tys. PLN z terminem spłaty do 30 sierpnia 2004 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku PCD Hoop Sp. z o.o. realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- pożyczka krótkoterminowa udzielona przez J. Romańskiego w wysokości 500 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 252 tys. PLN z terminem spłaty do 1 lipca 2004 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku OOO Megapack realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:

- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 50.000 tys. RUR. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 25.000 tys. RUR, co było równoważne kwocie 3.195 tys. PLN, z terminem spłaty do 14 grudnia 2004 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 2.100 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 2.100 tys. USD, co było równoważne kwocie 7.905 tys. PLN, z terminem spłaty do 23 czerwca 2004 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 1.900 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 1.900 tys. USD, co było równoważne kwocie 7.152 tys. PLN, z terminem spłaty do 8 lipca 2004 roku,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 45.000 tys. RUR. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kwota pozostała do spłaty wynosiła 30.000 RUR, co było równoważne kwocie 3.834 tys. PLN, z terminem spłaty do 14 lipca 2004 roku.

2.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W okresie objętym sprawozdaniem HOOP S.A. zawarła dwie umowy pożyczki, na mocy których udzieliła pożyczki spółce zależnej Dom Handlowy Megapack:

- pożyczka w wysokości do 100 tys. USD udzielona spółce Dom Handlowy Megapack Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 10 marca 2003 roku z terminem spłaty do 9 marca 2004 roku,

- pożyczki w łącznej wysokości 1.050 tys. USD udzielone spółce Dom Handlowy Megapack Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki do 1.500 tys. USD z dnia 28 marca 2003 roku z terminem spłaty do 30 października 2004 roku.

Stan pożyczek udzielonych spółce Dom Handlowy Megapack na dzień 31 grudnia 2003 r. wynosił 1.300 tys. USD, co było równoważne kwocie 4.798 tys. PLN. Całość zadłużenia została spłacona w styczniu 2004 roku.

Spółka zależna PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o. w miesiącach czerwiec – sierpień 2003 spłaciła pożyczkę udzieloną przez HOOP S.A. w kwocie 400 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku stan zadłużenia PPWM „Woda Grodziska” Sp. z o.o. z tytułu udzielonych pożyczek wobec HOOP S.A. wynosił 0 PLN.

Spółka zależna PCD Hoop Sp. z o.o. udzieliła we wrześniu 2002 roku pożyczki w kwocie 789 tys. zł na rzecz Centrum Dystrybucji - Mariusz Fedorowicz. Termin spłaty przypada 31 stycznia 2005 roku.

3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

3.1 UMOWY KREDYTOWE

W roku 2003 Grupa HOOP S.A. realizowała następujące znaczące umowy kredytowe:

HOOP S.A.:

- Umowa o kredyt inwestycyjny z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. S.A. w wysokości 5,0 mln PLN. Termin spłaty to 24 styczeń 2006 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 10,0 mln PLN. Jest to kredyt tygodniowy, odnawialny automatycznie i jego spłata jest wymagalna gdy Bank pisemnie zażąda jego spłaty.
- Umowa o kredyt obrotowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do maksymalnej wysokości 4,5 mln PLN. Termin spłaty kredytu to 29 październik 2004 roku.
- Umowa o kredyt obrotowy z Fortis Bankiem do maksymalnej wysokości 5 mln PLN. Termin spłaty to 20 marzec 2004 roku.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. do maksymalnej wysokości 6,2 mln PLN. Termin spłaty kredytu to 15 stycznia 2004 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 10 mln PLN. Termin spłaty kredytu to 30 września 2004 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. w wysokości 8,0 mln PLN. Termin spłaty kredytu to 31 grudnia 2004 roku.

OOO Megapack:

- Umowa o kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 50.000 tys. RUR. Termin spłaty to 14 grudnia 2004 roku.
- Umowa o kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 2.100 tys. USD. Termin spłaty to 23 czerwca 2004 roku.
- Umowa o kredyt krótkoterminowy udzielony przez Alfa-Bank w Moskwie w wysokości 1.900 tys. USD. Termin spłaty to 8 lipca 2004 roku.
- Umowa o kredyt krótkoterminowy udzielony przez Absolut-Bank w Moskwie w wysokości 45.000 tys. RUR. Termin spłaty to 14 lipca 2004 roku.

3.2 UMOWY HANDLOWE

3.2.1 Dostawcy

Znaczące umowy handlowe zawarte przez HOOP S.A. z dostawcami:

- VITATRADE Sp. z o.o. w zakresie wykonania etykiet, etykietowania i konfekcjonowania napojów ,
- VITATRADE Sp. z o.o. w zakresie przygotowania i rozlewania napojów,
- SULICH Sp. z o.o. w zakresie usług przewozowych,
- ALPLA Sp. z o.o. w zakresie dostaw preform do produkcji butelek PET,
- NEMUNO BANGA Sp. z o.o. w zakresie dostaw preform do produkcji butelek PET,
- ART. Drukarnia Sp. z o.o. w zakresie dostaw etykiet,
- Zakład Flexodruku DRUKPOL w zakresie dostaw etykiet,
- Cukrownia WERBKOWICE S.A. w zakresie dostaw cukru,
- Krajowa Spółka Cukrowa S.A. w zakresie dostaw cukru,

- Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „WODA GRODZISKA” Sp. z o.o. w zakresie dzierżawy gruntów, budynków i budowli wraz z wyposażeniem,
- ESAROM Handels und Produktions Sp. z o.o. w zakresie dostaw emulsji,
- BERICAP Polska Sp. z o.o. w zakresie dostaw zakrętek.

Znaczące umowy inwestycyjne zawarte przez HOOP S.A. z dostawcami:

- OCMER Sp. z o.o. - na budowę hali magazynowej w Grodzisku Wielkopolskim,
- BT Polska Sp. z o.o. - w zakresie montażu systemu regałów wysokiego składowania,
- DÖHLER ENGINEERING Sp. z o.o. - na wykonanie projektu syropiarni,
- WEDECO Technologie Ochrony Środowiska Sp. z o.o. - na dostawę stacji przygotowywania wody,
- EUROWATER Sp. z o.o. - umowy w zakresie dostawy urządzeń do filtrowania i oczyszczania wody w technologii odwróconej osmozy.

Znaczące umowy handlowe zawarte przez OOO Megapack z dostawcami:

- OOO „Eskurial – M” w zakresie dzierżawy powierzchni produkcyjnych i magazynowych.

3.2.2 Odbiorcy

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

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

3.3 UMOWY UBEZPIECZENIA

W 2003 roku, w ramach dotychczas prowadzonej polityki, mienie stanowiące własność HOOP S.A., lub będące w użytkowaniu spółki na podstawie umów cywilnoprawnych ubezpieczane było na podstawie odrębnych polis dotyczących poszczególnych składników mienia. Umowy ubezpieczenia zawierane były z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A., Powszechny

Zakład Ubezpieczeń S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A., Sopotckie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. oraz TU Allianz Polska S.A.

Przez okres ostatniego kwartału 2003 roku Spółka prowadziła prace nad wprowadzeniem programu centralizacji ubezpieczeń. Zgodnie z zawartymi na początku stycznia 2004 umowami mienie oraz działalność spółki ubezpieczone są na podstawie 3 umów:

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

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

Wprowadzony program pozwolił na uzyskanie przez Spółkę oszczędności w zakresie ponoszonych składek ubezpieczeniowych przy jednoczesnym zwiększeniu zakresu ochrony ubezpieczeniowej.

3.4 UMOWY KUPNA – SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW I AKCJI.

W 2003 roku HOOP S.A. nabywała akcje i udziały w innych podmiotach, w tym przede wszystkim udział w OOO Megapack, a także zbyła udział w OOO Targowij Dom Megapack. Szczegółowy opis dokonanych transakcji przez podmioty Grupy Kapitałowej HOOP S.A. zawiera punkt. 4.1 niniejszego Sprawozdania.

4 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY

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

W 2003 roku doszło do następujących zmian w zakresie powiązań kapitałowych i poziomu zaangażowania w poszczególne spółki Grupy:

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 2002 posiadała 37.086 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, i łącznej wartości 37.086 tys. PLN, reprezentujących 99,77% kapitału zakładowego spółki PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.. Cena nabycia w/w udziałów stanowiła kwotę 2.576 tys. PLN.

W ciągu roku 2003 HOOP S.A. nabywała udziały od drobnych udziałowców i na 31.12.2003 posiadała 37.125 udziałów stanowiących 99,88% kapitału zakładowego Spółki. Wartość udziałów nabytych w 2003r. to 13 tys. zł, inwestycje sfinansowano ze środków własnych HOOP S.A.

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

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Dnia 13 listopada 2003 HOOP S.A. objęła 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. Obecnie HOOP S.A. posiada udziały stanowiące 75% kapitału zakładowego PCD HOOP Sp. z o.o.. Udziały zostały opłacone aportem w postaci wymagalnej i niespornej wierzytelności, sfinansowanie inwestycji było możliwe dzięki środkom z emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E HOOP S.A.

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

Rabat Pomorze S.A.

Dnia 7 listopada 2003 roku HOOP S.A. nabyła 404 akcje serii E w cenie emisyjnej 4.950,50 zł za akcję wyemitowanych przez „Rabat Pomorze” S.A. , które uprawniają do 4,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki „Rabat Pomorze” oraz stanowią 8,75% kapitału „Rabat Pomorze” S.A.

Podstawową działalnością jest handel detaliczny i hurtowy w branży spożywczej.

OOO Megapack

W dniu 10 grudnia 2003 została podpisana umowa, w wyniku której HOOP S.A. w dniu 11 grudnia 2003 roku nabyła 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Megapack z siedzibą w Widnoje, Rosja o wartości nominalnej 4.200,00 rubli rosyjskich za kwotę stanowiącą równowartość w rublach rosyjskich 10.750.000,00 USD (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy dolarów amerykańskich). Środki na nabycie udziału pochodziły z emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E HOOP S.A.

Zgodnie z umową HOOP S.A. ma prawo do mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów spółki Megapack. 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.

15 grudnia 2003 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Megapack z 8.400 rubli rosyjskich o kwotę 250.234.900,00 rubli rosyjskich, co stanowi równowartość 8.500.000,00 USD. Środki na podwyższenie kapitału, w części przypadającej na HOOP S.A. (4.250.000 USD), pochodziły z emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E HOOP S.A.

11 grudnia 2003 roku HOOP S.A. zbyła na rzecz spółki Megapack 50% udziału w kapitale zakładowym Domu Handlowego Megapack sp. z o.o. z siedzibą w Widnoje, Promzona, korp. 453, okręg moskiewski, Federacja Rosyjska o wartości nominalnej 8.400,00 rubli rosyjskich, cena zbycia wyniosła 8.400,00 rubli rosyjskich.

Obecnie Megapack posiada 100% udziału w kapitale spółki Dom Handlowy Megapack.

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

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

- umożliwiającą dostęp do dynamicznie rozwijającego się rynku rosyjskiego przede wszystkim w najbogatszym regionie Rosji –Regionie Moskiewskim

- zajmującą wysoką pozycję i posiadającą znaczące udziały w moskiewskim rynku napojów niskoalkoholowych
- posiadającą dobrze rozbudowane i ciągle rozwijane kanały dystrybucji
- w pełni zorganizowaną, posiadającą wszystkie niezbędne zezwolenia i certyfikaty, dysponującą nowoczesnym i wydajnym majątkiem produkcyjnym oraz wykwalifikowanymi zasobami ludzkimi niezbędnymi dla zapewnienia najwyższych standardów produkcji.

OOO Targowyj Dom Megapack

W czerwcu 2002 roku Spółka, wnosząc aport o wartości 1 tys. PLN. objęła 50% udziału w rosyjskiej firmie Dom Handlowy Megapack zajmującej się dystrybucją napojów na terenie Moskwy. Zakup ten został sfinansowany ze środków własnych Spółki.

11 grudnia 2003 roku HOOP S.A. zbyła na rzecz Spółki Megapack 50% udziału w kapitale zakładowym Domu Handlowego Megapack sp. z o.o. z siedzibą w Widnoje, Promoza, korp. 453, okręg moskiewski, Federacja Rosyjska o wartości nominalnej 8.400,00 rubli rosyjskich, cena zbycia wynosiła 8.400,00 rubli rosyjskich.

W wyniku tego spółka Megapack posiada 100% udziału w kapitale spółki Dom Handlowy Megapack.

Dom Handlowy Megapack jest spółką pośrednio zależną od HOOP S.A.

OOO Targowyj Dom Megapack Severozapad

Spółka została założona w lipcu 2003 roku. Siedzibą spółki jest Sankt Petersburg, Rosja, S-P, Zastavskaya 5.

Dom Handlowy Megapack posiada 100% udziału w kapitale spółki Dom Handlowy Megapack Severozapad.

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

Dom Handlowy Megapack Severozapad jest spółką pośrednio zależną od HOOP S.A.

Podsumowanie

W 2003 roku HOOP S.A. zaangażowała się kapitałowo w kilka podmiotów. Na rynku polskim Spółka objęła akcje i udziały w firmach 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 objęcie 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 będą 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 2004 roku HOOP S.A. sprawuje kontrolę

operacyjną nad spółką Megapack, w której zostanie przeprowadzona 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.

4.2 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. Na mocy umowy HOOP S.A. jest zobowiązany do wykorzystywania przedmiotu dzierżawy w celu prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji syropu, napojów i wody. W okresie obowiązywania umowy HOOP S.A. ma prawo do zabudowy nieruchomości, w tym w szczególności budynkami i budowlami kubaturowymi i liniowymi. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2013 r. Koszt dzierżawy w 2003 roku wyniósł 4 381 tys. netto.

Pozostałe transakcje HOOP S.A. przeprowadzone w roku 2003 z PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.:

- kupno materiałów i usług od PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. – 1 983 tys. zł netto.

2) Dnia 27 lutego 2003r. HOOP S.A. zawarł umowę z „BOBMARK International” Sp. z o.o., przedmiotem której jest sprzedaż oddziału Spółki „BOBMARK International.” Sp. z o.o. zlokalizowanego w Iwinach za sumę 9 000 000 zł.

Pozostałe transakcje HOOP S.A. przeprowadzone w roku 2003 z „BOBMARK International” Sp. z o.o.:

- sprzedaż wyrobów HOOP S.A. do spółki BOBMARK - 14 045 tys. zł netto,
- dzierżawa, w tym czynsz, najem pomieszczeń i samochodów oraz opłaty eksploatacyjne – 1 501 tys. zł netto,
- sprzedaż środków trwałych, materiałów, usług telekomunikacyjnych i innych - 89 tys. zł netto,
- kupno usług marketingowych świadczonych przez „BOBMARK Int.” – 1 878 tys. zł netto,

- kupno towarów i usług od „BOBMARK Int.” – 112 tys. zł netto.

Wszystkie operacje pomiędzy HOOP S.A. i BOBMARK International Sp. z o.o. oraz HOOP S.A. i PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. odbywały się na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla danego typu transakcji.

5 AKCJONARIAT

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

W dniu 31 grudnia 2003 roku następujący akcjonariusze posiadali powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- Dariusz Wojdyga - 6.190.605 głosów stanowiących 45,87% w ogólnej liczbie głosów na WZA,
- Marek Jutkiewicz - 4.133.260 głosów stanowiących 30,62% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Zarząd HOOP S.A., w dniu 5 sierpnia 2003 na rachunku papierów wartościowych, którego właścicielem był CA IB International Markets Limited z siedzibą w Wiedniu, Austria znajdowało się 923.015 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E HOOP S.A., co stanowiło 7,05% udziału w kapitale zakładowym spółki HOOP S.A. oraz uprawniało do wykonywania 923.015 głosów na WZA stanowiących 6,84% ogólnej liczby głosów na WZA. W dniu 8 sierpnia 2003 na rachunku papierów wartościowych CA IB International Markets Limited liczba praw do akcji HOOP S.A. spadła do poziomu uprawniającego do poniżej 5% głosów na WZA.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Zarząd HOOP S.A., w dniu 11 sierpnia 2003 na rachunku papierów wartościowych, którego właścicielem był Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Austria znajdowało się 983.015 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E HOOP S.A. co stanowiło 7,51% udziału w kapitale zakładowym spółki HOOP S.A. oraz uprawniało do wykonywania 983.015 głosów na WZA stanowiących 7,28% ogólnej liczby głosów na WZA. W dniu 13 sierpnia 2003 na rachunku papierów wartościowych Banku Austria Creditanstalt AG liczba praw do akcji HOOP S.A. spadła do poziomu uprawniającego do poniżej 5% głosów na WZA.

5.2 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 10 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%
Razem	37 170	100,0%

Zródło: Woda Grodziska Sp. z o.o.

PCD Hoop Sp. z o.o.

Dnia 13 listopada 2003 HOOP S.A. objęła 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.

**Tabela 11 Struktura udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o.
na dzień 31.12.2003 roku**

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

Zródło: PCD Hoop Sp. z o.o.

OOO Megapack

Dnia 11 grudnia 2003 HOOP S.A. nabył udział o wartości nominalnej 4.200 RUR stanowiący 50% kapitału zakładowego OOO Megapack. 15 grudnia 2003 roku wspólnicy podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego OOO Megapack o kwotę 250.234.900 RUR do poziomu 250.243.300 RUR. Wspólnicy objęli udziały 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 12 Struktura udziałów w OOO Megapack
na dzień 31.12.2003 roku**

Nazwa udziałowca	Wartość nominalna posiadanych udziałów (RUR)	Udział w %
HOOP S.A.	125 121 650,00	50%
Kosołapow Andriej, syn Wiktora	43 792 577,50	17,5%
Drozd Natalia, córka Iwana	30 029 196,00	12%
Iwanowa Izolda, córka Włodzimierza	18 768 247,50	7,5%
Abramov Oleg, syn Borysa	16 265 814,50	6,5%
Alijew Andriej, syn Rustama	16 265 814,50	6,5%
Razem	250 243 300,00	100,0%

Źródło: Megapack Sp. z o.o.

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

Zarząd HOOP S.A.:

Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu posiada:

- 1) 5.879.349 akcji stanowiących 44,91 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
6.190.605 głosów stanowiących 45,87% 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 posiada:

- 1) 3.925.756 akcji stanowiących 29,99% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.
4.133.260 głosów stanowiących 30,62% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A

Rada Nadzorcza HOOP S.A.:

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

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

Beata Wojdyga – Członek Rady Nadzorczej

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

Aleksandra Izabella Jutkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

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

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

W dniu 30 grudnia 2002 roku Zarząd HOOP S.A. dokonał przydziału 9.458.040 akcji nowej emisji serii D wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 NWZA „HOOP” S.A. z dnia 4 listopada 2002 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, zmienionej Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 listopada 2002.

W wyniku przeprowadzonej emisji dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 10.088.576 PLN (dziesięć milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt sześć).

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 21 stycznia 2003 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje zostały przydzielone w następujący sposób:

1. Uprawnieni Akcjonariusze: 9 446 480 akcji, w tym Marek Jutkiewicz 3 778 592 akcje, Dariusz Wojdyga 5 667 888 akcji,
2. Uprawnieni Pracownicy Spółki: 11 560 akcji.

W wyniku przeprowadzonej emisji nastąpiły niewielkie zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy:

- Dariusz Wojdyga posiadał 5 979 144 akcji, co stanowiło 59,27% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 59,93% ogólnej liczby głosów na WZA,
- Marek Jutkiewicz posiadał 3 986 096 akcji, co stanowiło 39,51% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 4 193 600 głosów stanowiących 39,96% ogólnej liczby głosów na WZA.

W dniu 4 sierpnia 2003 Zarząd HOOP S.A. dokonał przydziału 3.000.000 akcji serii E wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 NWZA HOOP S.A. z dnia 29 kwietnia 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru.

Jednocześnie z wprowadzeniem do obrotu akcji serii E przez Spółkę, główni akcjonariusze HOOP S.A. dokonali sprzedaży części akcji serii D w trybie publicznej sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela w wysokości odpowiednio: Dariusz Wojdyga- 99.795 akcji, Marek Jutkiewicz 66.530 akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego związane z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 sierpnia 2003. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 13.088.576 PLN i dzieli się na 13.088.576 akcji. Ogólna liczba głosów po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynikająca ze wszystkich akcji wynosi 13.719.112 głosów, przy czym liczba głosów wykonywanych (z wyłączeniem akcji własnych) wynosi 13.495.560 głosów.

Po rejestracji zmian (tj. w dniu 29 sierpnia 2003 roku) struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

1) Dariusz Wojdyga

5.879.349 akcji stanowiących 44,91 % udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

6.190.605 głosów stanowiących 45,87% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

2) Marek Jutkiewicz

3.919.646 akcji stanowiących 29,94% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

4.127.150 głosów stanowiących 30,58% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

3) Pozostali Akcjonariusze HOOP S.A.

3.177.805 akcji stanowiących 24,27% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

3.177.805 akcji stanowiących 23,54% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

4) HOOP S.A.

111.776 akcji stanowiących 0,85% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

Z akcji własnych głosów nie wykonuje się.

Ponadto dniu 20 sierpnia 2003 roku akcjonariusze Spółki Marek Jutkiewicz i Dariusz Wojdyga podpisali pisemne porozumienie w myśl art. 158a ust. 3) pkt. 1 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Porozumienie reguluje sprawy z zakresu zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HOOP S.A. dotyczącego istotnych spraw Spółki oraz prowadzenia przez Dariusza Wojdyga i Marka Jutkiewicza trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania Spółką.

Informacja na temat stanu posiadania akcji na dzień 31 grudnia 2003 roku przez akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% głosów na WZA została przedstawiona w punkcie 5.1 niniejszego sprawozdania. Według wszelkich informacji posiadanych przez Spółkę nie zostały zawarte umowy, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przedstawioną strukturę akcjonariatu HOOP S.A.

5.5 INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI

W grudniu 2002 roku została przeprowadzona emisja akcji serii D, która została zarejestrowana w styczniu 2003 roku. Wpływy z emisji w wysokości 9.458 tys. PLN. zostały wykorzystane na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki.

W lipcu 2003 roku została przeprowadzona emisja akcji serii E, która została zarejestrowana w sierpniu 2003. Wpływy z emisji w wysokości 63 mln zł pomniejszone o koszty emisji (1.931 tys. zł) zostały wykorzystane, zgodnie z zapisami prospektu emisyjnego, na nabycie udziałów:

- w spółce OOO Megapack - kwota 57.275 tys. zł
- w spółce Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. – kwota 2.008 tys. zł
- w spółce Rabat Pomorze S.A. – kwota 2.000 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczki Prezesowi Zarządu ze środków ZFŚS w kwocie 100 tys. zł, z której do spłaty na dzień 31.12 2003 roku pozostało 57 tys. zł. Spółka nie udzieliła innych żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym.

6 ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

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). Czynnikiem ten w najbliższych latach będzie tracił na znaczeniu, gdyż od roku 2004 mamy do czynienia ze zmniejszeniem skali dokonywanych inwestycji, a dzięki marży EBITDA Spółka będzie stopniowo zmniejszała poziom zadłużenia. Wobec sezonowości sprzedaży kredyty 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 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 osiąganą rentowności będzie zależał przede wszystkim od wyników generowanych przez podmiot dominujący 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.

19.08.2004 r. <i>data</i>	Dariusz Wojdyga <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
-------------------------------------	--------------------------------------------------	----------------------------------------------------	---------------

19.08.2004 r. <i>data</i>	Marek Jutkiewicz <i>imię i nazwisko</i>	Wiceprezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
-------------------------------------	---------------------------------------------------	--------------------------------------------------------	---------------