

Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2004 r. Grupy Kapitałowej HOOP Spółka Akcyjna

1. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. i podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2004 roku.

- jednostka dominująca - **HOOP S.A.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94

- jednostka zależna – **Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, 62-065, ul. St. Mikołajczyka 8, w której HOOP S.A. posiada 99,88% udziałów dających 99,88% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Działalność PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. polega głównie na dzierżawieniu majątku produkcyjnego stanowiącego jej własność.

- jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której HOOP S.A. posiada 75% udziałów dających 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów

- jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą **OOO Megapack** z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której HOOP S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack Sp. z o.o. jest usługowe rozlewanie napojów, produkcja napojów własnych na podstawie licencji, między innymi pod znakami towarowymi HOOP i Arctic, oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej.

- jednostka współzależna – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy. Spółka weszła do Grupy Kapitałowej w dniu 5 lipca 2004 roku. HOOP S.A. objęła udziały stanowiące 50% podwyższonego kapitału zakładowego dające 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

W czwartym kwartale 2004 roku struktura Grupy Kapitałowej HOOP S.A. nie zmieniła się w porównaniu z trzecim kwartałem 2004 roku.

2. Zasady rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za czwarty kwartał 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzenia przez

jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr. 152, poz. 1729) oraz §61 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569).

Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2004 roku przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2003 rok, opublikowanym w dniu 30 sierpnia 2004 roku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem za czwarty kwartał 2004 objęte zostały konsolidowane metodą pełną spółki zależne PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. i Grupa Kapitałowa Megapack oraz konsolidowana metodą praw własności jednostka współzależna Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.

Osiągnięty zysk brutto za IV kwartał 2004 roku obejmuje różnicę pomiędzy utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi wartość należności oraz zapasów w wysokości 658 tys. zł.

W IV kwartale 2004 r. nastąpił wzrost o 2.238 tys. zł aktywa oraz wzrost o 348 tys. zł. rezerwy z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym, co podwyższyło wynik netto IV kwartału o 1.890 tys. zł.

3. Porównywalność danych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2004 roku jako dane porównywalne z 2003 roku zaprezentowano, zgodnie z §8 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, dane skonsolidowane nie obejmujące jednostki współzależnej Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o. , której udziały zostały nabyte III w kwartale 2004 roku oraz nie zawierające danych z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Megapack, której udziały zostały zakupione w grudniu 2003 roku, natomiast w przypadku PCD HOOP Sp. z o.o. objęto konsolidacją dane obejmujące jedynie grudzień 2003 roku.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W czwartym kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa HOOP S.A. zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 27%, przy czym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 22%, za cztery kwartały narastająco przychody te wzrosły odpowiednio o 43% oraz 35%.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku, złożyły się:

- i. ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu za czwarty kwartał 2004 roku Grupy Kapitałowej Megapack która nie była konsolidowana w czwartym kwartale 2003 w zakresie przychodów oraz ujęcie w IV kwartale 2004 przychodów PCD HOOP Sp. z o.o. za pełne 3 miesiące (X-XII), podczas gdy

- w 2003 roku konsolidowane były jedynie wyniki za grudzień. Czynniki te spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży o 24.322 tys. zł z czego 21 525 tys. zł przypada na Grupę Kapitałową Megapack
- ii. spadek całkowitych przychodów ze sprzedaży HOOP S.A. w czwartym kwartale 2004 o 8,8%

Ze względu na fakt, iż w Grupie Kapitałowej, generującą gros przychodów i mającą najistotniejszy wpływ na wyniki Grupy jest jednostka dominująca - HOOP S.A., poniższe zapisy niniejszego punktu komentarza dotyczą tylko tej Spółki.

Spadek przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym

Przychody HOOP S.A. ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w czwartym kwartale 2004 roku 61 356 tys. złotych i były niższe o 8,8% od przychodów w czwartym kwartale 2003 roku (67 244 tys. zł), przy czym narastająco od początku roku spadek ten wynosi 6,9%.

Przychody Spółki ze sprzedaży wyrobów (napojów bezalkoholowych) wyniosły w czwartym kwartale 2004 roku 58 879 tys. zł. i były niższe o 9,5% niż w czwartym kwartale 2003 roku (65 087 tys. zł.).

W rozbiciu na poszczególne grupy wyrobów, zmiany sprzedaży za czwarty kwartał 2004 roku w ujęciu wartościowym na bazie rok do roku kształtowały się w sposób następujący: w kategorii napojów gazowanych nastąpił spadek o 2,6%, w kategorii napojów niegazowanych nastąpił spadek o 18%, a w segmencie wody mineralnej zanotowano spadek o 20%.

Na spadek przychodów HOOP S.A. w czwartym kwartale 2004 decydujący wpływ miała panująca do końca 2004 na rynku napojów oraz wody mineralnej dekonjunktura spowodowana niekorzystnymi warunkami pogodowymi w miesiącach letnich oraz podwyżkami cen surowców wynikającymi m.in. z przystąpienia Polski do Unii Europejskiej.

W wyniku w/w czynników w całym 2004 roku nastąpił spadek wartości rynku napojów gazowanych i rynku wody mineralnej w stosunku do roku 2003 oraz stagnacja rynku napojów niegazowanych, przy czym rynek napojów niegazowanych w opakowaniach PET zanotował w 2004 roku spadek w porównaniu z rokiem 2003.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów HOOP S.A. w IV kwartale 2004 jest także udział produktów Spółki w poszczególnych segmentach rynku, opisany poniżej.

Udziały rynkowe w poszczególnych segmentach

Według najnowszych danych firmy ACNielsen, w czwartym kwartale 2004 roku na rynku napojów gazowanych udział produktów HOOP w ujęciu wartościowym pozostał na tym samym poziomie około 8% co w trzecim kwartale 2004 r. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów gazowanych również pozostał na tym samym poziomie w trzecim kwartale 2004 i wyniósł 12 %.

Na rynku napojów niegazowanych w ujęciu wartościowym udział produktów HOOP S.A. spadł w czwartym kwartale 2004 r. o 1% i wyniósł około 13% wobec poziomu 14% w

trzecim kwartale 2004 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych pozostał na podobnym poziomie co w trzecim kwartale 2004 i wyniósł około 15%.

Na rynku wody w ujęciu wartościowym w czwartym kwartale 2004 roku udziały produktów HOOP S.A. ukształtowały się na podobnym poziomie co w poprzednim kwartale i wyniosły około 4,5%. W ujęciu ilościowym udział w rynku wody pozostał również na zbliżonym poziomie i wyniósł około 3%.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A.

W czwartym kwartale roku 2004 Grupa Kapitałowa HOOP S.A. zanotowała stratę netto w wysokości 8 845 tys. zł., wobec straty netto w wysokości 9 893 tys. zł w roku poprzednim, narastająco od początku roku strata netto Grupy HOOP S.A. wyniosła 10 324 tys. zł wobec 2 624 tys. zł zysku netto po czterech kwartałach roku 2003.

Istotne czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A. w IV kwartale 2004 w stosunku do IV kwartału 2003 roku:

- a) Niższa o 3 486 tys. zł. strata netto uzyskana przez jednostkę dominującą HOOP S.A. zanotowała w IV kwartale 2004 stratę w wysokości 4 878 tys. zł. w porównaniu do straty w wysokości 8 364 tys. zł. zanotowanej w IV kwartale 2003 roku.
- b) Objęcie konsolidacją za cały IV kwartał 2004 Grupy Megapack. Jej wpływ na wynik finansowy netto Grupy w badanym okresie wyniósł – 4 445 tys. zł. czego kwota –2 642 tys. zł. stanowi 50% udział w stracie netto uzyskanej przez Grupę Megapack, a kwota –1.803 tys. zł stanowi odpis wartości firmy Megapack .
W czwartym kwartale 2003 roku wpływ Grupy Megapack na wynik netto Grupy Kapitałowej HOOP S.A. wyniósł –506 tys. zł. – kwotę stanowiącą odpis wartości firmy Megapack za grudzień 2003r.
- c) Osiągnięty w IV kwartale 2004 przez PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. zysk netto w wysokości 752 tys. zł. , który zwiększony o odpis ujemnej wartości firmy podwyższył wynik netto Grupy o 874 tys. zł. , podczas gdy za IV kwartał 2003 roku wpływ Wody Grodziskiej na wynik netto Grupy wynosił –98 tys. zł.
- d) Zanotowana w IV kwartale 2004 przez Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. strata w wysokości 443 tys. zł., której 75% powiększone o korekty konsolidacyjne dało kwotę –265 tys. zł. stanowiącą wpływ PCD HOOP Sp. z o.o. na wynik netto Grupy za IV kwartał 2004. W IV kwartale 2003 wpływ PCD HOOP Sp. z o.o. na wynik netto Grupy wynosił –925 tys. zł.
- e) włączenie do konsolidacji firmy Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o. która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto za IV kwartał 2004 wynosi -131 tys. zł.

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

- wysokie koszty amortyzacji związanych z nakładami inwestycyjnymi ponoszonymi w drugiej połowie 2003 roku oraz na początku 2004 roku (na skutek tych nakładów moce produkcyjne HOOP S.A. wzrosły o 40% oraz oddano do użytku halę magazynową w zakładzie w Grodzisku Wielkopolskim).
- niższe przychody z tytułu posiadania statusu zakładu pracy chronionej w związku ze zmianą przepisów oraz znacznie niższą liczbą zatrudnionych osób niepełnosprawnych. W IV kwartale 2004 roku dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych było niższe o 4.542 tys. zł niż zwroty podatku VAT w IV kwartale 2003, przy czym koszty zatrudnienia osób niepełnosprawnych obniżyły się o 563 tys. zł.
- zrealizowanie dodatkowego przychodu w wysokości 1.799 tys. zł. stanowiącego nadwyżkę wartości nominalnej nad ceną nabycia zakupionych wierzytelności.
- znaczący pozytywny wpływ na wyniki IV kwartału wywarły różnice kursowe. Kwota niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w IV kwartale 2004 roku wyniosła 3.624 tys. zł, natomiast kwota ujemnych zrealizowanych różnic kursowych to 257 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego dodatnie różnice nie wystąpiły, natomiast kwota ujemnych zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wyniosła 3.051 tys. zł.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne dane finansowe, nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A.

Brak takich zdarzeń.

7. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała oficjalnych prognoz wyników finansowych na rok 2004.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A., na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale

zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

Dariusz Wojdyga

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

Marek Jutkiewicz

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji HOOP S.A. przez głównych akcjonariuszy o czym informujemy w punkcie 9.

9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji HOOP S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Spółkę w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za czwarty kwartał 2004 roku następujące osoby nadzorujące i zarządzające posiadały akcje spółki:

Akcjonariusz	Liczba Akcji		Udział w kapitale zakładowym		Głosów na WZA	
	01.03.2005	15.11.2004	01.03.2005	15.11.2004	01.03.2005	15.11.2004
Dariusz Wojdyga	5 729 349	5 879 349	43,77%	44,91%	44,03%	45,12%
Marek Jutkiewicz	3 825 756	3 925 756	29,23%	29,99%	29,39%	30,12%

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- **postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,**
- **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W czwartym kwartale 2004 nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności HOOP S.A. lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

- 11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.**

W czwartym kwartale 2004 HOOP S.A. jak i jednostki od niej zależne nie zawierały żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

- 12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W czwartym kwartale 2004 HOOP S.A. jak i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych HOOP S.A.

- 13. Inne informacje, które są istotne dla Grupy Kapitałowej HOOP S.A., jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz takich, które mają wpływ na możliwość realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.**

Brak takich informacji.

14. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez grupę kapitałową HOOP S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Największy wpływ na osiągane w przyszłości wyniki, oprócz typowych czynników takich jak:

- warunki pogodowe,
- kształtowanie się kursów walut (głównie EURO względem PLN),
- kształtowanie się cen surowców (głównie cukru i ropy naftowej)

będą miały także następujące czynniki:

- rozwój działalności Grupy Megapack na rynku rosyjskim,
- przyszły wzrost przychodów ze sprzedaży bazujący na zrealizowanych inwestycjach zwiększających znacznie potencjał produkcyjny HOOP S.A. ,
- rozwój eksportu, zwłaszcza do strefy EURO, co ograniczy wpływ zmian kursu EURO względem PLN na wyniki finansowe HOOP S.A.

Za czynnik o szczególnym znaczeniu dla wyników generowanych przez podmiot dominujący Grupy HOOP S.A., w chwili obecnej Spółka uważa potencjalne możliwości eksportowe, które pozwolą na zwiększenie przychodów i generowanych marż, poprawę wykorzystania majątku produkcyjnego, a także ograniczą wpływ zmian kursów walut na wyniki.

Ponadto istotnym czynnikiem wpływającym pozytywnie na przyszłe wyniki HOOP S.A. powinien być szybko zmniejszający się poziom zobowiązań leasingowych, co będzie skutkowało obniżeniem kosztów odsetkowych.

W przypadku całej Grupy Kapitałowej HOOP S.A. istotny będzie rozwój Grupy Megapack, a zwłaszcza dynamika przychodów ze sprzedaży marek własnych oferowanych przez rosyjską spółkę. W latach 2003-2004 nakłady na promocję marek „Arctic” i „HOOP” osiągnęły poziom około 5,0 mln USD. Ponoszone nakłady na promocję Grupa traktuje jako inwestycję niezbędną dla osiągnięcia przyszłych korzyści w postaci zwiększonych przychodów. . Wzrost sprzedaży marek własnych pozwoli poprawić stopień wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych, ponadto przyczyni się do poprawy rentowności przedsiębiorstwa poprzez wyższe realizowane marże na sprzedaży.

Niezależnie od szybkiego rozwoju produkcji i sprzedaży marek własnych, prowadzone są działania mające na celu zwiększanie przychodów z usługowego rozlewania napojów. W ich wyniku zostały podpisane kontrakty zapewniające uzyskanie w 2005 roku znacznie wyższych przychodów z usług rozlewu niż w roku 2004.