

Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2004 r. Grupy Kapitałowej HOOP S.A.

1. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. i podlegających konsolidacji:

- 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 **Megapack Spółka z o.o.** 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.

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2003 struktura i skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. nie uległy zmianie.

2. Zasady rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za I 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 pierwszy kwartał 2004 roku przedstawiono

w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2002 rok, opublikowanym w dniu 16 maja 2003 roku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem za I kwartał 2004 objęte zostały metodą pełną spółki zależne PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. oraz Grupa Kapitałowa Megapack.

Z uwagi na krótki odstęp czasu pomiędzy datą objęcia kontroli w spółce Megapack, a terminem przedstawienia sprawozdania skonsolidowanego za I kwartał 2004 roku, prace nad sporządzeniem i zbadaniem przez audytora pełnego sprawozdania finansowego spółki Megapack na dzień 31.12.2003, według zasad rachunkowości obowiązujących w Grupie HOOP S.A., nie zostały jeszcze zakończone. Wartość udziałów w spółce Megapack została skorygowana o odpis wartości firmy za I kwartał 2004 w wysokości 1.920 tys.zł, ustalony na podstawie wstępnych, nieaudytowanych danych finansowych Spółki Megapack.

Osiągnięty zysk brutto za I kwartał 2004 obejmuje różnicę pomiędzy utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi wartość należności oraz zapasów w wysokości 219 tys. zł.

W I kwartale 2004 r. nastąpił wzrost o 513 tys.zł. aktywa oraz zmniejszenie o 855 tys.zł. rezerwy z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym, co podwyższyło wynik netto kwartału o 1.368 tys. zł.

3. Porównywalność danych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2004 roku jako dane porównywalne 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 PCD HOOP Sp. zo.o. oraz Grupy Kapitałowej Megapack, których udziały zostały zakupione w IV kwartale 2003 roku.

Jako dane porównywalne za kwartał poprzedzający kwartał sprawozdawczy roku 2004 zaprezentowano dane grupy kapitałowej obejmującej jednostkę dominującą HOOP S.A. oraz jednostkę zależną PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. .

W skonsolidowanym bilansie na dzień 31.03.2004 roku Grupa Kapitałowa Megapack jest konsolidowana metodą pełną, podczas gdy na dzień 31.12.2003 jest konsolidowana metoda praw własności.

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

Rok 2004 jest dla Grupy HOOP S.A. okresem kontynuacji prac rozpoczętych w roku 2003, w którym Spółka zrealizowała szereg odważnych przedsięwzięć i inwestycji, między innymi zwiększając zdecydowanie swoje zaangażowanie na rynku rosyjskim.

Do głównych dokonań Grupy Kapitałowej w I kwartale 2004 roku zaliczyć można:

- a) Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku, na który złożyły się następujące czynniki:
 - i. ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu za I kwartał 2004 roku PCD HOOP Sp z o.o. i Grupy Kapitałowej Megapack, które nie

były konsolidowane w I kwartale 2003. Włączenie ich do sprawozdania spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży o 31.583 tys.zł. z czego 29.248 tys.zł. przypada na Grupę Kapitałową Megapack

- ii. zwiększenie o 20,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży HOOP S.A., w tym zwiększenie o 20,3% przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do I kwartału 2003.

- b) dynamiczne zwiększanie udziałów rynkowych produktów HOOP S.A.

Ze względu na fakt, iż spółką dominującą 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.

Wzrost przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym

Przychody HOOP S.A. ze sprzedaży produktów, według danych porównywalnych, wyniosły w I kwartale 2004 roku 67.688 tys. złotych i były wyższe o 20,3% niż w odpowiednim okresie roku 2003 (56.262 tys. zł).

Ilościowy przyrost sprzedaży wyniósł w I kwartale roku 2004 w stosunku do analogicznego okresu roku 2003 28%, co było wypadkową 27% wzrostu sprzedaży w kategorii napojów gazowanych, 11% wzrostu w kategorii napojów niegazowanych oraz 78% wzrostu w segmencie wody mineralnej, a w szczególności w odniesieniu do wody ARCTIC 33%.

W ujęciu wartościowym przyrosty sprzedaży w I kwartale 2004 roku na bazie y-o-y kształtowały się w sposób następujący: w kategorii napojów gazowanych przyrost wyniósł 22%, w kategorii napojów niegazowanych odnotowano przyrost na poziomie 10%, a w segmencie wody mineralnej 58%, a w szczególności w odniesieniu do wody ARCTIC 36%.

Wzrost udziałów na poszczególnych rynkach

Według najnowszych danych firmy ACNielsen, za okres I kwartału 2004 roku produkty HOOP S.A. zanotowały znaczny wzrost udziałów w rynku w stosunku do udziałów jakie posiadały w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Na rynku napojów gazowanych produkty HOOP na koniec I kwartału roku 2004 w ujęciu ilościowym osiągnęły pułap 13,1% udziału w rynku wobec poziomu 11,3% na koniec IV kwartału 2003 roku oraz w stosunku do 11,2% na koniec I kwartału roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym udział produktów HOOP na rynku napojów gazowanych wzrósł z 8,4% po pierwszym kwartale 2003 do 9,4% po pierwszym kwartale 2004.

Na rynku napojów niegazowanych w ujęciu ilościowym udziały w rynku wzrosły do 17,2% na koniec I kwartału 2004 od poziomu 16,8% na koniec I kwartału 2003 roku.

Na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach typu PET w ujęciu wartościowym udziały w rynku wyniosły na koniec I kwartału 2004 roku 39,8% w stosunku do poziomu 34,4% na koniec I kwartału roku 2003 oraz 36,6% na koniec IV kwartału roku 2003.

Na najszybciej rozwijającym się spośród rynków napojów bezalkoholowych rynku wody mineralnej w ujęciu wartościowym udziały produktów grupy HOOP S.A. wzrosły z poziomu 3,9% w I kwartale roku 2002 poprzez poziom 4,9% w I kwartale 2003, do poziomu 5,7% w I kwartale roku 2004.

Centralizacja ubezpieczeń majątkowych spółki

W ramach dotychczas prowadzonej polityki w zakresie ubezpieczeń mienia będące własnością HOOP S.A. było ubezpieczane na podstawie odrębnych polis dotyczących poszczególnych składników mienia. Polisy zawierane były regionalnie przez lokalne zakłady spółki. Obecnie mienie spółki włączone jest do polisy jako całość. Nowo zakupywane składniki mienia objęte 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. Dokonano ujednoczenia terminów ubezpieczeń.

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.

Zawarcie kontraktu z The Quibla Cola Company

W dniu 24 marca 2004, HOOP S.A. zawarła umowę z The Qibla Cola Company z siedzibą na terytorium Wielkiej Brytanii, której przedmiotem jest przygotowanie i rozlewanie napojów do butelek PET o pojemności 0,5L, 1,5L i 2,0L, ich pakowanie oraz magazynowanie. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Szacowana wartość umowy wynosi w okresie 5 lat 49.000.000 złotych.

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

W I kwartale roku 2004 Grupa Kapitałowa HOOP S.A. zanotowała stratę netto w wysokości 2.808 tys. zł., co oznacza pogorszenie o 3.907 tys.zł. w stosunku do wyniku osiągniętego w I kwartale 2003 roku (zysk w wysokości 1.099 tys.zł.).

Na różnicę tę złożyły się następujące czynniki:

- a) włączenie do konsolidacji w I kwartale 2004 rosyjskiej Grupy Megapack, która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za I kwartał 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto wynosi

-2.803 tys.zł. z czego kwota -883 tys. zł. stanowi 50% udział w stracie netto uzyskanej przez Grupę Megapack w I kwartale 2004, a kwota -1.920 tys.zł. stanowi odpis wartości firmy Megapack za I kwartał 2004.

- b) włączenie do konsolidacji w I kwartale 2004 firmy Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej za I kwartał 2003 roku.
Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto wynosi -759 tys.zł. z czego kwota -67 tys. zł. stanowi 75% udział w stracie netto uzyskanej przez PCD HOOP Sp. z o.o. w I kwartale 2004, kwota -96 tys.zł. stanowi odpis wartości firmy, a kwota -596 tys.zł. wynika z korekty konsolidacyjnej związanej ze zwiększeniem wartości produktów HOOP S.A. znajdujących się w magazynach PCD HOOP Sp. z o.o. na koniec I kwartału 2004.
- c) poprawa wyników uzyskanych przez PPWM Woda Grodziska Sp z o.o. w I kwartale 2004 (zysk netto w wysokości 597 tys.zł.) w stosunku do I kwartału 2003 (strata w wysokości 333 tys. zł.) co spowodowało poprawę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej o 930 tys. zł.
- d) niższy o 1.275 wynik netto HOOP S.A. w I kwartale 2004 (zysk w wysokości 34 tys.zł.) w stosunku do I kwartału 2003 (zysk w wysokości 1.309 tys.zł.)

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do I kwartału 2003 o 20,3% co pozwoliło na uzyskanie wyższego zysku brutto ze sprzedaży.
- wysoki wzrost cen podstawowych surowców w stosunku do analogicznego okresu roku 2003. Podwyżka cen surowców wiązała się z wysokimi cenami ropy naftowej implikującymi zwiększenie cen materiałów takich jak preformy do butelek PET, nakrętki, folia termokurczliwa itp. oraz niskim kursem złotego względem euro co przełożyło się na wyższe ceny koncentratów i emulsji do napojów. Rosnące ceny surowców spowodowały, że mimo 20,3% wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się jedynie o 8,6%.
Aby zneutralizować niekorzystny wpływ rosnących cen surowców na wyniki finansowe HOOP S.A., Spółka dwukrotnie podniosła ceny swoich wyrobów. Pierwszy etap podwyżki cen nastąpił w marcu, a drugi w kwietniu 2004 roku.
- niższe przychody z tytułu posiadania statusu zakładu pracy chronionej w związku ze zmianą przepisów oraz niższą liczbą zatrudnionych osób niepełnosprawnych. W I kwartale 2004 zwroty podatku VAT, dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz inne przychody z tego tytułu były niższe o 1.689 tys.zł. niż w I kwartale 2003.

- wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku koszty odsetkowe związane z poniesionymi przez Spółkę nakładami inwestycyjnymi, które wpłynęły na znaczny wzrost zobowiązań z tytułu leasingu.

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.

W kwietniu 2004 roku HOOP S.A. utrzymała wzrostowy trend sprzedaży produktów uzyskując przychody z tego tytułu o 28% wyższe niż w kwietniu 2003.

W kwietniu 2004 roku zostało zakończone postępowanie restrukturyzacyjne dotyczące zaległości podatkowej PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 1995 rok. Zgodnie z decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego w Grodzisku Wielkopolskim, z dnia 29.04.2004, została umorzona należność główna w kwocie 422 tysiące zł. wraz z odsetkami za zwłokę.

W związku z powyższym, w II kwartale 2004 zostanie rozwiązana utworzona wcześniej rezerwa w wysokości 1.204 tys.zł.

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

5 879 349 akcji, co stanowi 44,91% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

6 190 605 głosów, co stanowi 45,87% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

Marek Jutkiewicz

3 925 756 akcji, co stanowi 29,99% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.

4 133 260 głosów, co stanowi 30,62% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

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 I kwartał 2004 roku następujące osoby nadzorujące i zarządzające posiadały akcje spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji		Udział w kapitale zakładowym		Głosów na WZA	
	01.03.2004	14.05.2004	01.03.2003	14.05.2004	01.03.2003	14.05.2004
Dariusz Wojdyga	5 879 349	5 879 349	44,91%	44,91%	45,87%	45,87%
Marek Jutkiewicz	3 925 756	3 925 756	29,99%	29,99%	30,62%	30,62%
Beata Wojdyga	10 384	10 384	00,07%	00,07%	00,07%	00,07%

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

- postępowania dotyczącego 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 I kwartale 2004 nie wszczęto przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących 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 (łącznie 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 I 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 I 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 osiągnięte 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.,
- akcesja Polski do Unii Europejskiej, która poprzez łatwiejszy dostęp do rynku unijnego wpłynie na wzrost możliwości eksportowych Spółki i ekspansję Spółki na rynki zachodnie.

Jednocześnie wraz z przystąpieniem Polski do UE mogą nastąpić zmiany cen surowców oraz wzrost konkurencji na rynku napojów.