

## **Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2004 r. Grupy Kapitałowej HOOP Spółka Akcyjna**

### **1. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej HOOP S.A. i podlegających konsolidacji na dzień 30 września 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.

### **2. Zasady rachunkowości**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za III 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 trzeci kwartał 2004 roku przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2003 rok, opublikowanym w dniu 30 sierpnia 2004 roku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem za III 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 III kwartał 2004 roku obejmuje różnicę pomiędzy utworzonymi a rozwiązanymi odpisami aktualizującymi wartość należności oraz zapasów w wysokości 212 tys. zł.

W III kwartale 2004 r. nastąpił wzrost o 77 tys. zł aktywa oraz wzrost o 55 tys. zł. rezerwy z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym, co podwyższyło wynik netto III kwartału o 22 tys. zł.

### **3. Porównywalność danych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III 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 jednostek zależnych: PCD HOOP Sp. z o.o. i Grupy Kapitałowej Megapack, których udziały zostały zakupione w IV kwartale 2003 roku oraz jednostki współzależnej Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o. , której udziały zostały nabyte w III kwartale 2004 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 III kwartale Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 57,1%, przy czym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 44,5%, za trzy kwartały narastająco przychody te wzrosły odpowiednio o 46,8% oraz 38,0%.

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

- i. ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu za III kwartał 2004 roku PCD HOOP Sp. z o.o. i Grupy Kapitałowej Megapack, które nie były konsolidowane w II kwartale 2003. Włączenie ich do sprawozdania spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży o 63.343 tys. zł z czego 55.287 tys. zł przypada na Grupę Kapitałową Megapack.

- ii. spadek całkowitych przychodów ze sprzedaży HOOP S.A. w III kwartale 2004 o 8,7% w porównaniu z III kwartałem 2003.

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 III kwartale 2004 roku 87.654 tys. złotych i były niższe o 8,7% od przychodów w III kwartale 2003 roku (95.986 tys. zł), przy czym narastająco od początku roku spadek ten wynosi 6,5%.

Przychody Spółki ze sprzedaży wyrobów (napojów bezalkoholowych) wyniosły w III kwartale 2004 roku 83.058 tys. zł. i były niższe o 9,5% niż w III kwartale 2003 roku (91.804 tys. zł.).

W rozbiciu na poszczególne grupy wyrobów, zmiany sprzedaży za III kwartał 2004 roku w ujęciu wartościowym na bazie y-o-y kształtowały się w sposób następujący: w kategorii napojów gazowanych nastąpił spadek o 6,8%, w kategorii napojów niegazowanych nastąpił wzrost o 0,5%, a w segmencie wody mineralnej zanotowano spadek o 26,6%.

Na spadek przychodów HOOP S.A. w III kwartale 2004 decydujący wpływ miała trudna sytuacja na rynku napojów oraz wody mineralnej spowodowana niekorzystnymi warunkami pogodowymi w lipcu oraz w miesiącach wcześniejszych – maju i czerwcu.

W efekcie niesprzyjającej pogody nastąpił spadek wartości rynku napojów gazowanych za pierwszych 9 miesięcy 2004 roku o 6% w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku oraz spadek wartości całego rynku napojów niegazowanych (napoje w opakowaniach kartonowych, PET, szklanych) o 4%, przy czym rynek napojów w opakowaniach PET zanotował spadek ilościowy o 15%. Rynek wody mineralnej utrzymał wartość na poziomie ubiegłego roku, podczas gdy w poprzednich latach rynek ten notował przyrosty średnio o 15%-18%.

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

### **Udziały rynkowe w poszczególnych segmentach**

Według najnowszych danych firmy ACNielsen, w III Q 2004 roku produkty sprzedawane przez HOOP S.A. pod własnymi markami zanotowały spadek udziałów w rynku w stosunku do udziałów uzyskiwanych w II Q 2004.

Na rynku napojów gazowanych udział produktów HOOP w ujęciu wartościowym spadł z 8,9% w II Q 2004 r. do 8,1% w III Q 2004 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów gazowanych spadł w III Q 2004 r. do 11,6% wobec poziomu 12,4% w II Q 2004.

Na rynku napojów niegazowanych w ujęciu wartościowym HOOP S.A. zanotował w III Q 2004 r. udział na poziomie 13,7% wobec poziomu 16,0% w II Q 2004 roku. W ujęciu ilościowym udział w rynku napojów niegazowanych spadł w III Q 2004 r. do 15,1% wobec poziomu 17,9% w II Q 2004 roku.

Na rynku wody w ujęciu wartościowym udziały produktów HOOP S.A. ukształtowały się na poziomie 4,7% w III Q 2004 roku wobec poziomu 5,4% w II Q 2004r. W ujęciu ilościowym udział w rynku wody spadł z 4,0% w II Q 2004 r. do 3,4% w III Q 204 roku.

Podjęte przez Spółkę działania , mające na celu zahamowanie spadkowego trendu udziałów rynkowych oraz powrót na ścieżkę ich wzrostu, zaczęły przynosić pierwsze efekty i doprowadziły do zanotowania we wrześniu 2004, w stosunku do sierpnia 2004, wyraźnego wzrostu udziałów w rynku napojów gazowanych i niegazowanych.

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

W III kwartale roku 2004 Grupa Kapitałowa HOOP S.A. zanotowała zysk netto w wysokości 1.456 tys. zł., wobec zysku netto w wysokości 6.035 tys. zł w roku poprzednim, narastająco od początku roku strata netto Grupy HOOP S.A. wyniosła 1.479 tys. zł wobec 12.517 tys. zł zysku netto po trzech kwartałach roku 2003.

Na poziomie wyniku netto osiągnięty w III kwartale 2004 roku rezultat był o 4.579 tys. zł gorszy od wyniku z roku poprzedniego. Na różnicę tę złożyły się następujące czynniki:

- a) uwzględnienie w III kwartale 2004 rosyjskiej Grupy Megapack, która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej HOOP S.A. za III kwartał 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto za III kwartał 2004 wynosi –86 tys. zł. z czego kwota 1.717 tys. zł. stanowi 50% udział w zysku netto uzyskanej przez Grupę Megapack, a kwota –1.803 tys. zł stanowi odpis wartości firmy Megapack .
- b) włączenie do konsolidacji firmy Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o., która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej za III kwartał 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto za III kwartał 2004 wynosi 649 tys. zł, z czego kwota 91 tys. zł stanowi 75% udział w zysku netto uzyskanym przez PCD HOOP Sp. z o.o., , a kwota 558 tys. zł wynika z korekty konsolidacyjnej związanej ze zmniejszeniem wartości produktów HOOP S.A. znajdujących się w magazynach PCD HOOP Sp. z o.o. na koniec III kwartału 2004 w stosunku do wartości na koniec II kwartału 2004.
- c) włączenie do konsolidacji firmy Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o. która nie była uwzględniona w wynikach Grupy Kapitałowej za III kwartał 2003 roku. Jej całkowity wpływ na wynik finansowy netto za III kwartał 2004 wynosi 81 tys. zł, z czego kwota 71 tys. zł stanowi przypadającą na HOOP S.A. część zysku netto, a kwota 10 tys. zł. stanowi odpis ujemnej wartości firmy.

- d) Niższy o 9 tys. zł. wynik netto uzyskany przez PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o., w III kwartale 2004 w stosunku III kwartału 2003.
- e) niższy o 5.214 tys. zł jednostkowy wynik netto HOOP S.A. w III kwartale 2004 w stosunku do roku ubiegłego.

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

- wyjątkowo niekorzystne warunki pogodowe w lipcu,
- wzrost cen sprzedaży produktów zawierających cukier,  
Na skutek dwóch wymienionych wyżej czynników zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do roku 2003 o 10,5% do poziomu 83.758 tys. zł.
- wzrost kosztów 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),
- wzrost cen ropy naftowej i surowców ropopochodnych
- niższe przychody z tytułu posiadania statusu zakładu pracy chronionej w związku ze zmianą przepisów oraz znacznie niższą liczbą zatrudnionych osób niepełnosprawnych. W III kwartale 2004 roku dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych było niższe o 5.611 tys. zł niż zwroty podatku VAT w III kwartale 2003, przy czym koszty zatrudnienia osób niepełnosprawnych obniżyły się o 1.669 tys. zł.
- wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku koszty odsetkowe w głównej mierze związane z poniesionymi przez Spółkę nakładami inwestycyjnymi, które wpłynęły na znaczny wzrost zobowiązań z tytułu leasingu, w III kwartale 2004 koszty finansowe z tytułu odsetek wyniosły 2.142 tys. zł, wobec 1.636 tys. zł w 2003 roku.
- znaczący pozytywny wpływ na wyniki III kwartału wywarły różnice kursowe. Kwota niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w III kwartale 2004 roku wyniosła 2.778 tys. zł, natomiast kwota ujemnych zrealizowanych różnic kursowych to 529 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego dodatnie różnice nie wystąpiły, natomiast kwota ujemnych zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wyniosła 3.244 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

5 879 349 akcji, co stanowi 44,91% udziału w kapitale zakładowym HOOP S.A.  
6 190 605 głosów, co stanowi 45,12% 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 30,12% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A.

Od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego nie zanotowano zmian w tym zakresie.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji		Udział w kapitale zakładowym		Głosów na WZA	
	13.08.2004	15.11.2004	13.08.2004	15.11.2004	13.08.2004	15.11.2004
Dariusz Wojdyga	5 879 349	5 879 349	44,91%	44,91%	45,12%	45,12%
Marek Jutkiewicz	3 925 756	3 925 756	29,99%	29,99%	30,12%	30,12%
Beata Wojdyga	10 384	10 384	00,07%	00,07%	00,07%	00,07%

Od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego nie zanotowano zmian w tym zakresie.

**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 III kwartale 2004 nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania 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 powiązаныmi, 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, zawieranyymi 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 III kwartale 2004 HOOP S.A. jak i jednostki od niej zależne nie zawierały żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 III 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 pozwoli na zwiększenie przychodów i generowanych marż, poprawę wykorzystania majątku produkcyjnego, a także ograniczy wpływ zmian kursów walut na bieżące wyniki finansowe HOOP S.A.

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.



Zgodnie z harmonogramem spłat rat leasingowych łączne zobowiązania z tytułu zawartych do chwili obecnej umów leasingowych, przy założonym kursie 4,30 PLN/EUR wyniosą:

- 67,8 mln. zł. na koniec 2004 roku
- 43,8 mln. zł. na koniec 2005 roku
- 28,4 mln. zł. na koniec 2006 roku
- 16,8 mln. zł. na koniec 2007 roku

podczas gdy na koniec 2003 roku przy kursie 1 EUR=4,7683 PLN łączna wartość zobowiązań leasingowych wynosiła 100,5 mln. zł.

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 roku 2003 nakłady na promocję marki „Arctic” osiągnęły poziom 2,5 mln USD, na rok bieżący planowany jest podobny poziom nakładów. Ponoszone nakłady na promocję Grupa traktuje jako inwestycję niezbędną dla osiągnięcia przyszłych korzyści w postaci zwiększonych przychodów. Wzrost przychodów ze sprzedaży marek własnych oferowanych przez Grupę Megapack jest szczególnie ważny wobec znaczącego uszczuplenia w 2004 roku kwoty przychodów z tytułu usług rozlewu. Wzrost sprzedaży marek własnych pozwoli poprawić stopień wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych, ponadto przyczyni się do poprawy rentowności przedsiębiorstwa poprzez wyższe realizowane marże na sprzedaży.