

ZMIANY DO PROSPEKTU EMISYJNEGO
SPÓŁKI FIRMA HANDLOWA JAGO S.A. Z SIEDZIBĄ W KRZESZOWICACH
z dnia 12 sierpnia 2005 roku.

WSTĘP

Str. 1 Wstępu

było:

„Na podstawie Prospektu wprowadzanych do publicznego obrotu jest:

- 7.640.100 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - od 5.000.000 do 12.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- o wartości nominalnej 1 zł każda.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest:

- 6.226.700 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela (Akcje Sprzedawane), oferowanych w ramach publicznej sprzedaży,
 - 12.000.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela (Akcje Serii B), oferowanych w ramach publicznej subskrypcji,
- o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Sprzedawane oraz Akcje Serii B zwane są dalej Akcjami Oferowanymi.

	Cena emisyjna (sprzedaży) [zł]	Prowizja subemitentów i inne koszty [zł]	Rzeczywiste wpływy Emitenta lub Wprowadzających [zł]
Na jednostkę Akcje Sprzedawane	-	0,06	-
Razem Akcje Sprzedawane	-	359.600,00	-
Na jednostkę Akcje serii B	-	0,10	-
Razem Akcje Serii B	-	1.209.400,00	-
Razem Akcje Sprzedawane i Akcje Serii B	-	1.569.000,00	-

dla emisji 12.000.000 akcji

jest:

„Na podstawie Prospektu wprowadzanych do publicznego obrotu jest:

- 7.640.100 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - od 6.000.000 do 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- o wartości nominalnej 1 zł każda.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest:

- 6.226.700 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela (Akcje Sprzedawane), oferowanych w ramach publicznej sprzedaży,
 - 7.500.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela (Akcje Serii B), oferowanych w ramach publicznej subskrypcji,
- o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Sprzedawane oraz Akcje Serii B zwane są dalej Akcjami Oferowanymi.

	Cena emisyjna (sprzedaży) [zł]	Prowizja subemitentów i inne koszty [zł]	Rzeczywiste wpływy Emitenta lub Wprowadzających [zł]
Na jednostkę Akcje Sprzedawane	-	0,06	-

Razem Akcje Sprzedawane	-	350.000,00	-
Na jednostke Akcje serii B	-	0,12	-
Razem Akcje Serii B	-	886.250,00	-
Razem Akcje Sprzedawane i Akcje Serii B	-	1.236.250,00	-

dla emisji 7.500.000 akcji

Str. 1 Wstepu

bylo:

„Oferta Publiczna obejmuje 6.226.700 Akcji Sprzedawanych i 12.000.000 Akcji Serii B. W Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 5.466.700 Akcji Oferowanych, w Transzy Instytucjonalnej 12.760.000 Akcji Oferowanych.”

jest:

„Oferta Publiczna obejmuje 6.226.700 Akcji Sprzedawanych i 7.500.000 Akcji Serii B. W Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 2.726.700 Akcji Oferowanych, w Transzy Instytucjonalnej 11.000.000 Akcji Oferowanych.”

ROZDZIAŁ I

Str. 6, pkt 1.2

bylo:

„Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2002 – I kw. 2005 prezentują poniższe tabele.
Struktura wartościowa sprzedaży ogółem w latach 2002- I kw. 2005 (w tys. zł)

Rodzaje działalności	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	18 143,39	91,16%	77 541,17	93,67%	74 171,59	95,07%	59 675,34	94,00%
Mrożonki kulinarne	4 587,65	23,05%	22 347,44	27,00%	21 168,31	27,13%	17 044,70	26,85%
Mrożonki warzywne	5 387,64	27,07%	13 121,88	15,85%	13 420,52	17,20%	11 265,57	17,75%
Frytki i wyroby ziemniaczane	2 785,95	14,00%	10 407,30	12,57%	11 444,37	14,67%	7 774,10	12,25%
Lody	1 025,78	5,15%	13 693,65	16,54%	13 572,26	17,40%	11 550,62	18,19%
Ryby i owoce morza	3 187,09	16,01%	11 999,70	14,50%	10 610,57	13,60%	8 840,64	13,93%
Mrożonki owocowe	552,42	2,78%	1 984,03	2,40%	2 084,96	2,67%	1 312,52	2,07%
Catering	416,78	2,09%	3 267,92	3,95%	1 758,89	2,25%	1 547,78	2,44%
Drób	200,08	1,01%	719,26	0,87%	111,72	0,14%	339,4	0,53%
Sprzedaż usług logistycznych	1 347,89	6,77%	3 547,04	4,28%	2 178,13	2,79%	2 599,91	4,10%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	411,63	2,07%	1 694,63	2,05%	1 667,64	2,14%	1 210,14	1,91%
Razem	19 902,91	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura ilościowa sprzedaży ogółem w latach 2002- I kw. 2005 (w tys. kg)

Rodzaje działalności	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	3 258,64	40,72%	12 789,15	51,34%	12 912,83	75,58%	10 054,18	75,67%
Mrożonki kulinarne	684,36	8,55%	3 136,94	12,59%	3 105,93	18,18%	2 463,21	18,54%
Mrożonki warzywne	1 205,45	15,06%	2 972,40	11,93%	3 091,18	18,09%	2 429,96	18,29%
Frytki i wyroby ziemniaczane	726,27	9,07%	2 797,53	11,23%	3 157,76	18,48%	2 134,20	16,06%
Lody	157,43	1,97%	1 927,77	7,74%	1 995,43	11,68%	1 805,62	13,59%
Ryby i owoce morza	325,05	4,06%	1 216,59	4,88%	995,80	5,83%	738,27	5,56%

Mrozonki owocowe	86,14	1,08%	245,07	0,98%	301,52	1,76%	233,39	1,76%
Catering	57,46	0,72%	431,15	1,73%	254,16	1,49%	212,99	1,60%
Drób	16,48	0,21%	61,71	0,25%	11,04	0,06%	36,55	0,28%
Sprzedaż usług logistycznych	4 744,50	59,28%	12 119,20	48,66%	4 171,30	24,42%	3 233,30	24,33%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Razem	8 003,14	100,00%	24 908,35	100,00%	17 084,13	100,00%	13 287,48	100,00%

Zródło: Emitent"

jest:

„Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 prezentują poniższe tabele.

Struktura wartościowa sprzedaży ogółem w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. zł)

Rodzaje działalności	I – II kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	41 089,44	90,49%	77 541,17	93,67%	74 171,59	95,07%	59 675,34	94,00%
Mrozonki kulinarne	9 586,76	21,11%	22 347,44	27,00%	21 168,31	27,13%	17 044,70	26,85%
Mrozonki warzywne	10 048,98	22,13%	13 121,88	15,85%	13 420,52	17,20%	11 265,57	17,75%
Frytki i wyroby ziemniaczane	6 071,84	13,37%	10 407,30	12,57%	11 444,37	14,67%	7 774,10	12,25%
Lody	7 575,67	16,68%	13 693,65	16,54%	13 572,26	17,40%	11 550,62	18,19%
Ryby i owoce morza	5 588,60	12,31%	11 999,70	14,50%	10 610,57	13,60%	8 840,64	13,93%
Mrozonki owocowe	1 116,00	2,46%	1 984,03	2,40%	2 084,96	2,67%	1 312,52	2,07%
Catering	767,02	1,69%	3 267,92	3,95%	1 758,89	2,25%	1 547,78	2,44%
Drób	334,55	0,74%	719,26	0,87%	111,72	0,14%	339,4	0,53%
Sprzedaż usług logistycznych	3 495,56	7,70%	3 547,04	4,28%	2 178,13	2,79%	2 599,91	4,10%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	824,98	1,82%	1 694,63	2,05%	1 667,64	2,14%	1 210,14	1,91%
Razem	45 409,97	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%

Zródło: Emitent

Struktura ilościowa sprzedaży ogółem w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. kg)

Rodzaje działalności	I – II kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. kg	% udział	tys. kg	% udział	tys. kg	% udział	tys. kg	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	6 891,31	38,95%	12 789,15	51,34%	12 912,83	75,58%	10 054,18	75,67%
Mrozonki kulinarne	1 378,27	7,79%	3 136,94	12,59%	3 105,93	18,18%	2 463,21	18,54%
Mrozonki warzywne	2 161,39	12,22%	2 972,40	11,93%	3 091,18	18,09%	2 429,96	18,29%
Frytki i wyroby ziemniaczane	1 549,41	8,76%	2 797,53	11,23%	3 157,76	18,48%	2 134,20	16,06%
Lody	926,11	5,23%	1 927,77	7,74%	1 995,43	11,68%	1 805,62	13,59%
Ryby i owoce morza	556,00	3,14%	1 216,59	4,88%	995,80	5,83%	738,27	5,56%
Mrozonki owocowe	180,98	1,02%	245,07	0,98%	301,52	1,76%	233,39	1,76%
Catering	114,37	0,65%	431,15	1,73%	254,16	1,49%	212,99	1,60%
Drób	24,80	0,14%	61,71	0,25%	11,04	0,06%	36,55	0,28%
Sprzedaż usług logistycznych	10 801,78	61,05%	12 119,20	48,66%	4 171,30	24,42%	3 233,30	24,33%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	0,00	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Razem	17 693,09	100,00%	24 908,35	100,00%	17 084,13	100,00%	13 287,48	100,00%

Zródło: Emitent"

Str. 17-18, pkt 3było:

„Wybrane dane finansowe Emitenta w latach 2002- I kw. 2005

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	I kw. 2005	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	19 903	82 783	78 017	63 485
Wynik na sprzedaży	658	2 973	4 322	2 792
Wynik na działalności operacyjnej	1 038	2 385	4 181	3 160
Wynik na działalności gospodarczej	834	3 826	1 425	648
Wynik brutto	834	3 826	1 425	690
Wynik netto	670	3 553	898	478

Źródło: Sprawozdania finansowe Spółki

Wybrane dane finansowe Emitenta w latach 2002 - I kw. 2005

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	I kw. 2005	2004	2003	2002
Aktywa razem	39 766	37 884	34 920	34 464
Kapitały własne	13 155	12 485	8 932	8 034
Kapitał zakładowy	7 640	7 640	7 640	7 843
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 611	25 400	25 988	26 430
Zobowiązania razem	25 819	24 096	25 366	26 006
Zobowiązania długoterminowe	11 007	11 422	14 298	12 791
Zobowiązania krótkoterminowe	14 812	12 675	11 068	13 215
Srednia wazona liczba akcji (szt.)	76 401	76 401	76 401	78 431
Zysk (strata) na jedna akcje (zł) *	45,26	46,5	11,75	6,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedna akcje (zł)	45,26	46,5	11,75	6,09
Wyplacona dywidenda na jedna akcje (zł)	-	-	-	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Spółki

* jako liczbe akcji przyjeto liczbe akcji przed podzialem wartosci nominalnej tzn. 76.401 akcji."

jest:

„Wybrane dane finansowe Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005

Wyszczególnienie	I - II kw. 2005	Za okres (tys. zł)		
		2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	45 410	82 783	78 017	63 485
Wynik na sprzedaży	1 605	2 973	4 322	2 792
Wynik na działalności operacyjnej	1 949	2 385	4 181	3 160
Wynik na działalności gospodarczej	1 743	3 826	1 425	648
Wynik brutto	1 743	3 826	1 425	690
Wynik netto	1 293	3 553	898	478

Źródło: Sprawozdania finansowe Spółki

Wybrane dane finansowe Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	I - II kw. 2005	2004	2003	2002
Aktywa razem	44 222	37 884	34 920	34 464
Kapitały własne	13 778	12 485	8 932	8 034
Kapitał zakładowy	7 640	7 640	7 640	7 843

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 444	25 400	25 988	26 430
Zobowiązania razem	29 231	24 096	25 366	26 006
Zobowiązania długoterminowe	11 850	11 422	14 298	12 791
Zobowiązania krótkoterminowe	17 381	12 675	11 068	13 215
Srednia wazona liczba akcji (szt.)	7 640 100	76 401	76 401	78 431
Zysk (strata) na jedna akcje (zl)	0,34	46,5*	11,75*	6,09*
Rozwodniony zysk (strata) na jedna akcje (zl)	0,34	46,5*	11,75*	6,09*
Wyplacona dywidenda na jedna akcje (zl)	-	-	-	-

Zródło: Sprawozdania finansowe Spółki

* jako liczbe akcji przyieto liczbe akcji przed podzialem wartosci nominalnej tzn. 76.401 akcji."

Str. 18, pkt 4

bylo:

„Podstawowe wskaźniki finansowe Emitenta w latach 2002- I kw.2005

Wyszczególnienie	Za okres			
	I kw. 2005	2004	2003	2002
Rentownosc kapitalów własnych - ROE	26,3%*	28,5%	10,1%	5,9%
Rentownosc aktywów - ROA	8,7%*	9,4%	2,6%	1,4%
Rentownosc sprzedazy	3,3%	3,6%	5,5%	4,4%
Stopa wyplaty dywidendy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Wskaznik zadluzenia kapitalów własnych	202,3%	203,4%	291,0%	329,0%

Zródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdan finansowych Spółki

* wskaźnik obliczony na podstawie zysku zanualizowanego"

jest:

„Podstawowe wskaźniki finansowe Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw.2005

Wyszczególnienie	Za okres			
	I - II kw. 2005	2004	2003	2002
Rentownosc kapitalów własnych - ROE	19,1%*	28,5%	10,1%	5,9%
Rentownosc aktywów - ROA	5,9%*	9,4%	2,6%	1,4%
Rentownosc sprzedazy	3,5%	3,6%	5,5%	4,4%
Stopa wyplaty dywidendy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Wskaznik zadluzenia kapitalów własnych	221,0%	203,4%	291,0%	329,0%

Zródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdan finansowych Spółki

* wskaźnik obliczony na podstawie zysku zanualizowanego"

Str. 15, pkt 2.3.1

bylo:

„Ryzyko zwiazane z mozliwoscia niezrealizowania zakladanego programu inwestycyjnego, opartego na pozyskaniu srodków z emisji Akcji Serii B

Istnieje ryzyko iz wyniku emisji Akcji Serii B, Spółka nie pozyska srodków na realizacje programu inwestycyjnego (cele emisji), opisanego w pkt 6 niniejszego Rozdzialu. W przypadku, gdy pozyskane srodki z emisji Akcji Serii B okaza sie niewystarczajace na sfinansowanie planowanych nakladów, pelna realizacja zalozonych celów emisji zapewniona zostanie w oparciu o srodki własne i obce w postaci kredytów."

jest:

„Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania zakładanego programu inwestycyjnego, opartego na pozyskaniu środków z emisji Akcji Serii B

Istnieje ryzyko iż z wyniku emisji Akcji Serii B, Spółka nie pozyska zakładanej wysokości środków na realizację programu inwestycyjnego (cele emisji), opisanego w pkt 6 niniejszego Rozdziału. W przypadku, gdy pozyskane środki z emisji Akcji Serii B okazały się niewystarczające na sfinansowanie planowanych nakładów, pełna realizacja założonych celów emisji zapewniona zostanie w oparciu o środki własne i obce (kredyty)”

Str. 15, pkt 2.3.5

było:

„Emisja Akcji Serii B może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- w terminie określonym w niniejszym Prospekcie nie zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych co najmniej 5.000.000 Akcji Serii B lub,”

jest:

„Emisja Akcji Serii B może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- w terminie określonym w niniejszym Prospekcie nie zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych co najmniej 6.000.000 Akcji Serii B lub,”

Str. 19, pkt 6

było:

Cel emisji	Przeznaczenie środków z emisji (tys. zł)
Budowa pełnowymiarowych platform logistycznych	ok. 20.000
Wymiana zintegrowanego systemu informatycznego	ok. 1.000
Rozszerzenie bazy transportowej	ok. 4.000
Razem	ok. 25.000

Budowa pełnowymiarowych platform logistycznych

Strategia Spółki zakłada wybudowanie do końca I kw. 2007 r. dwóch nowych obiektów (Warszawa i okolice Bydgoszczy), w których prowadzona będzie działalność operacyjna Emitenta. Ze względu na brak powierzchni chłodniczych w Polsce do wynajęcia (te które są nie spełniają podstawowych norm sanitarno – weterynaryjnych), a także ze względu na wysokie koszty dzierżawy i ryzyko wypowiedzenia umowy najmu, Emitent podjął decyzję o budowie własnych obiektów – dwóch pełnowymiarowych platform logistycznych o zdolności składowania i części kompletacyjnej – minimum 5.000 palet każda. Umożliwi to JAGO S.A. osiągnięcie statusu ogólnopolskiego operatora logistycznego w sektorze żywności mrożonej (prowadzenie przez Spółkę działalności w skali ogólnopolskiej z 1 czy 2 lokalizacji nie jest możliwe). Ponadto, prowadzenie działalności z 3, a nie – jak dotychczas – z 2 lokalizacji pozwoli na:

- skrócenie czasu i obniżenie kosztu dotarcia do klienta docelowego,
- zwiększenie udziału w rynku, a tym samym wzrost przychodów wynikających z prowadzenia działalności na rynku tradycyjnym w obrębie 150 km od nowopowstałych centrów logistycznych,
- bardziej wydajne zarządzanie flotą samochodową zwłaszcza z punktu widzenia ich załadunku masą towarową,
- dalsza poprawa jakości świadczonych usług, której miarą jest stopień realizacji zamówień.

Planuje się, iż każda z planowanych platform logistycznych (w Warszawie i okolicach Bydgoszczy) będzie posiadać bazę magazynową 5.000 palet oraz pełną infrastrukturę gwarantującą serwis na dotychczasowym poziomie. Budowa każdego z obiektów, wraz z wyposażeniem, wymagać będzie nakładów w wysokości ok. 10.000 tys. złotych (łącznie z zakupem gruntu).

W każdej lokalizacji przewidywane jest pełne odtworzenie (w oparciu o dotychczasowe know – how) struktury biznesowej firmy z pierwotnej lokalizacji (Krzeszowice), tzn. nowe platformy będą obsługiwać rynek sieciowy, rynek tradycyjny oraz zajmować się serwisem okolicznościowym.

Zintegrowany system informatyczny

Wymiana zintegrowanego systemu informatycznego, której zakończenie planowane jest w II kw. 2006 r., ma na celu dostosowanie systemu informatycznego do wymagań bezpośredniej obsługi

miedzynarodowych sieci handlowych oraz ma zapewnić bezpieczeństwo przekazywania danych on-line pomiędzy wszystkimi platformami Spółki. Konieczność wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego wynika m.in. z faktu, iż Spółka zamierza zwiększyć liczbę lokalizacji poprzez budowę 2 nowych platform logistycznych w Warszawie i Bydgoszczy. Bez takiego systemu zarządzanie wszystkimi lokalizacjami będzie utrudnione.

Baza transportowa

Zwiększenie liczby lokalizacji Spółki i co za tym idzie rozszerzenie skali działalności będzie wymagać również, oprócz wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego, zwiększenia bazy transportowej. W związku z powyższym Emitent zamierza nabyć 10 specjalistycznych samochodów do transportu żywności mrożonej. Planuje się, że JAGO S.A. pod koniec 2005 r. (IV kw.) kupi 5 samochodów, następnie 5 nabydzie na początku 2006 r. (I kw. 2006 r.)."

jest:

Cel emisji	Przeznaczenie środków z emisji (tys. zł)
Budowa pełnowymiarowych platform logistycznych	ok. 10.000
Rozwój zintegrowanego systemu informatycznego	ok. 1.000
Rozszerzenie bazy transportowej	ok. 4.000
Razem	ok. 15.000

Budowa pełnowymiarowych platform logistycznych

Ze względu na brak powierzchni chłodniczych w Polsce do wynajęcia (istniejące nie spełniają podstawowych norm sanitarno – weterynaryjnych), a także ze względu na wysokie koszty dzierżawy i ryzyko wypowiedzenia umowy najmu, Emitent podjął decyzję o budowie własnych obiektów – pełnowymiarowych platform logistycznych o zdolności składowania i części kompletacyjnej - minimum 5.000 palet każda.

Strategia Spółki zakłada wybudowanie dwóch nowych obiektów (do końca I kw. 2006 r. w Warszawie, a do końca III kw. 2006 r. w okolicach Bydgoszczy), w których prowadzona będzie działalność operacyjna Emitenta. Umożliwi to JAGO S.A. osiągnięcie statusu ogólnopolskiego operatora logistycznego w sektorze żywności mrożonej (prowadzenie przez Spółkę działalności w skali ogólnopolskiej z 1 czy 2 lokalizacji nie jest możliwe). Ponadto, prowadzenie działalności z 3, a nie – jak dotychczas – z 2 lokalizacji pozwoli na:

- skrócenie czasu i obniżenie kosztu dotarcia do klienta docelowego,
- zwiększenie udziału w rynku, a tym samym wzrost przychodów wynikających z prowadzenia działalności na rynku tradycyjnym w obrębie 150 km od nowopowstałych centrów logistycznych,
- bardziej wydajne zarządzanie flotą samochodową zwłaszcza z punktu widzenia ich załadunku masą towarową,
- dalsza poprawa jakości świadczonych usług, której miarą jest stopień realizacji zamówień.

Spółka zakłada, iż każda z planowanych platform logistycznych (w Warszawie i okolicach Bydgoszczy) będzie posiadać bazę magazynową na ok. 5.000 palet oraz pełną infrastrukturę gwarantującą serwis na dotychczasowym poziomie.

W każdej lokalizacji przewidywane jest pełne odtworzenie (w oparciu o dotychczasowe know – how) struktury biznesowej firmy z pierwotnej lokalizacji (Krzeszowice), tzn. nowe platformy będą obsługiwać rynek sieciowy, rynek tradycyjny oraz zajmować się serwisem okolicznościowym.

Łączne nakłady związane z budową nowych obiektów (wraz z zakupem wyposażeniem i gruntów), szacowane są na ok. 21.800 tys. zł (platforma logistyczna w Warszawie – 11.100 tys. zł, platforma logistyczna w okolicy Bydgoszczy – 10.700 tys. zł). Spółka zakłada, że na realizację powyższego celu, poza środkami z emisji, przeznaczy ok. 11.800 tys. zł ze środków własnych (wypracowanych z działalności operacyjnej).

Rozwój zintegrowanego systemu informatycznego

Celem rozwoju zintegrowanego systemu informatycznego, którego zakończenie planowane jest w II kw. 2006 r., jest dostosowanie systemu informatycznego do wymogów bezpośredniej obsługi międzynarodowych sieci handlowych oraz ma zapewnić bezpieczeństwo przekazywania danych on-line pomiędzy wszystkimi platformami Spółki. Konieczność rozbudowy zintegrowanego systemu informatycznego wynika m.in. z faktu, iż Spółka zamierza zwiększyć liczbę lokalizacji poprzez budowę dwóch nowych platform logistycznych w Warszawie i okolicach Bydgoszczy. Bez takiego systemu zarządzanie wszystkimi lokalizacjami będzie utrudnione.

Laczne naklady zwiazane z rozwojem systemu informatycznego wyniosa ok. 1.000 tys. zł i zostana w calosci sfinansowane ze srodków z emisji.

Baza transportowa

Zwiekszenie liczby lokalizacji Spółki i co za tym idzie rozszerzenie skali dzialalnosci bedzie wymagac rowniez, oprócz rozwoju zintegrowanego systemu informatycznego, powiekszenia własnej bazy transportowej. W związku z powyższym Emitent zamierza nabyc 32 specjalistyczne samochody do transportu zywnosci mrozzonej. Harmonogram zakupów samochodów przez JAGO S.A. przedstawia sie nastepujaco:

- IV kw. 2005 13 szt,
- II kw. 2006 10 szt,
- IV kw. 2006 6 szt,
- II kw. 2007 3 szt.

Laczne naklady zwiazane z rozbudowa floty szacowane sa na ok. 7.600 tys. zł. Spółka zaklada ze na realizacje powyższego celu, poza srodkami z emisji, przeznaczy ok. 3.600 tys. zł ze srodków własnych (wypracowanych z dzialalnosci operacyjnej) lub bedzie posilkowac sie finansowaniem zewnetrznym (kredyty)."

Str. 20, pkt 6

bylo:

- „Wymiana zintegrowanego systemu informacyjnego – Spółka posiada oferty firm, które gotowe sa podjac sie realizacji projektu. Po akceptacji ich przez powolany przez Zarzad Spółki Zespól Projektowy wybrany zostanie potencjalny wykonawca.”

jest:

- „Rozwój zintegrowanego systemu informacyjnego – Spółka posiada oferty firm, które gotowe sa podjac sie realizacji projektu. Po akceptacji ich przez powolany przez Zarzad Spółki Zespól Projektowy wybrany zostanie potencjalny wykonawca.”

Str. 20, pkt 7

bylo:

„W chwili obecnej Zarzad JAGO S.A. nie widzi podstaw i uzasadnienia do zmiany celów emisji. Mozliwe jest jednak dokonanie zmian w planach strategicznych lub przesuniecie terminów ich realizacji. Zmiana planów strategicznych (w zakresie wplywajacym na cele emisji) moze nastapic w przypadku wystapienia zdarzen, o których Emitent nie wiedzial lub nie mógł wiedziec w dacie sporzadzenia Prospektu, a które w istotny sposób moglyby wplynac na rozwój Spółki, a przez to na wzrost jej wartosci dla akcjonariuszy. Ewentualne, nowe plany strategiczne, a co za tym idzie – niezbedne inwestycje – beda zwiazane z rozwojem Spółki.

Uprawnionym do zmiany celów emisji Akcji Serii B jest Zarzad Emitenta za zgoda Rady Nadzorczej. Zarzad Emitenta moze podjac decyzje o zmianie celu emisji Akcji Serii B w formie uchwały. Decyzja Zarzadu o zmianie celów emisji zostanie przekazana KPWiG w trybie art. 79 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartosciowymi, jesli decyzja taka zapadlaby przed udostepnieniem Prospektu do publicznej wiadomosci, albo w trybie Komunikatu, o ile decyzja zapadla by po udostepnieniu Prospektu do publicznej wiadomosci.”

jest:

„W chwili obecnej Zarzad JAGO S.A. nie widzi podstaw i uzasadnienia do zmiany celów emisji. Mozliwe jest jednak dokonanie zmian w planach strategicznych, przesuniecie terminów ich realizacji lub przesuniecie srodków z emisji pomiedzy inwestycjami, opisanymi w Prospekcie jako cele emisji. Zmiana planów strategicznych (w zakresie wplywajacym na cele emisji) moze nastapic w przypadku wystapienia zdarzen, o których Emitent nie wiedzial lub nie mógł wiedziec w dacie sporzadzenia Prospektu, a które w istotny sposób moglyby wplynac na rozwój Spółki, a przez to na wzrost jej wartosci dla akcjonariuszy. Ewentualne, nowe plany strategiczne, a co za tym idzie – niezbedne inwestycje – beda zwiazane z rozwojem Spółki. Przesuniecie srodków pozyskanych z emisji Akcji Serii B pomiedzy inwestycjami (celami emisji) bedzie mozliwe gdy Emitentowi uda mi sie zrealizowac jeden z celów emisji przy wykorzystaniu nizszych srodków niz zalozone w Prospekcie na ten cel emisji.

Uprawnionym do zmiany celów emisji Akcji Serii B jest Zarzad Emitenta za zgoda Rady Nadzorczej.

Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o zmianie celu emisji Akcji Serii B w formie uchwały. Decyzja Zarządu o zmianie celów emisji zostanie przekazana w trybie Komunikatu.”

Str. 21, pkt 9

było:

„Wartość księgowa netto na 1 akcję przed emisją 1,74 zł”

jest:

„Wartość księgowa netto na 1 akcję przed emisją 1,80 zł”

Str. 21, pkt 9

było:

	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacone za 1 akcję
	Ilość	procent	Wartość	procent	
Dotychczasowi akcjonariusze	7.640.100	38,90	17.714.980	-	2,32
Nowi nabywcy					
Akcje Serii B	12.000.000	61,10	-	-	-
Razem	19.640.100	100,00	-	100,00	-

jest:

	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacone za 1 akcję
	Ilość	procent	Wartość	procent	
Dotychczasowi akcjonariusze	7.640.100	50,46	17.714.980	-	2,32
Nowi nabywcy					
Akcje Serii B	7.500.000	49,54	-	-	-
Razem	15.140.100	100,00	-	100,00	-

Str. 21, pkt 10

było:

„Wartość księgowa i zobowiązania Emitenta na dzień 30 kwietnia 2005 r.

Wartość księgowa (kapitały własne) – 13.293 tys. zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 31.225 tys. zł w tym:

- zobowiązania długoterminowe – 18.692 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe – 11.666 tys. zł.”

jest:

„Wartość księgowa i zobowiązania Emitenta na dzień 30 czerwca 2005 r.

Wartość księgowa (kapitały własne) – 13.778 tys. zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 30.444 tys. zł w tym:

- zobowiązania długoterminowe – 11.850 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe – 17.381 tys. zł.”

ROZDZIAŁ II

Str. 27, pkt 3.1

było:

„Na dzień aktualizacji Prospektu osoby działające w imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt, posiadają powiązania z Firma Handlowa JAGO S.A. polegające na pełnieniu funkcji:

- Pan Zbigniew Mendel - Prezes Zarządu,
- Pani Maria Przybył – Członek Zarządu

oraz posiadaniu akcji Emitenta:

- Pan Zbigniew Mendel - 229.200 akcji,

Pani Maria Przybył – 187.100 akcji.”

jest:

„Na dzień aktualizacji Prospektu osoby działające w imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt, posiadają powiązania z Firma Handlowa JAGO S.A. polegające na pełnieniu funkcji:

- Pan Zbigniew Mendel - Prezes Zarządu,
- Pani Maria Przybył – Członek Zarządu

oraz posiadaniu akcji Emitenta:

- Pan Zbigniew Mendel - 229.200 akcji,

- Pani Maria Przybył – 187.100 akcji.”

Ponadto Pan Zbigniew Mendel oraz Pani Maria Przybył są powiązani z Emitentem umowami podpisanymi w dniu 11 sierpnia 2005 r. o zakazie konkurencji.”

Str. 30, pkt 3.3

było:

„DM BZWBK powiązany jest z Emitentem następującymi umowami:

- umowa z dnia 24 lutego 2005 r. na doradztwo przy organizacji publicznej emisji akcji,
- umowa z dnia 30 marca 2005 r., której przedmiotem jest prowadzenie depozytu akcji wyemitowanych przez Spółkę,”

jest:

„DM BZWBK powiązany jest z Emitentem następującymi umowami:

- umowa z dnia 24 lutego 2005 r. na doradztwo przy organizacji publicznej emisji akcji,
- umowa z dnia 4 sierpnia 2005 r. na pełnienie funkcji Sponsora Emisji,”

ROZDZIAŁ III

Str. 35 pkt 1

było:

„Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest nie mniej niż 12.640.100 i nie więcej niż 19.640.100 Akcji, w tym:

- 7.640.100 Akcji Serii A (w tym 6.226.700 Akcji Sprzedawanych),
- nie mniej niż 5.000.000 i nie więcej niż 12.000.000 Akcji Serii B.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

Na podstawie Prospektu w publicznym obrocie oferowanych jest 18.226.700 Akcji (Akcje Oferowane), w tym:

- 6.226.700 Akcji Serii A (Akcje Sprzedawane),
- 12.000.000 Akcji Serii B.”

jest:

„Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest nie mniej niż 13.640.100 i nie więcej niż 15.140.100 Akcji, w tym:

- 7.640.100 Akcji Serii A (w tym 6.226.700 Akcji Sprzedawanych),
- nie mniej niż 6.000.000 i nie więcej niż 7.500.000 Akcji Serii B.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

Na podstawie Prospektu w publicznym obrocie oferowanych jest 13.726.700 Akcji (Akcje Oferowane), w tym:

- 6.226.700 Akcji Serii A (Akcje Sprzedawane),
- 7.500.000 Akcji Serii B.”

Str. 36 pkt 1.1

było:

PAPIERY WARTOSCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOSC NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	CENA SPRZEDAŻY (ZŁ)	NADWYZKA CENY SPRZEDAŻY NAD CENĄ EMISYJNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY OFERTY SPRZEDAŻY (ZŁ)	WPLYWY WPROWA- DZAJACYCH (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7	8=(2X6)-7
AKCJE SPRZEDAWANE - AKCJE SERII A							
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	2,5166 (*)	(**)	(**)	0,0577	(**)
RAZEM	6.226.700	6.226.700,00	15.670.294,00	(**)	(**)	359.600,00	(**)

jest:

PAPIERY WARTOSCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOSC NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	CENA SPRZEDAŻY (ZŁ)	NADWYZKA CENY SPRZEDAŻY NAD CENĄ EMISYJNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY OFERTY SPRZEDAŻY (ZŁ)	WPLYWY WPROWA- DZAJACYCH (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7	8=(2X6)-7
AKCJE SPRZEDAWANE - AKCJE SERII A							
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	2,5166 (*)	(**)	(**)	0,0577	(**)
RAZEM	6.226.700	6.226.700,00	15.670.294,00	(**)	(**)	350.000,00	(**)

Str. 37 pkt 1.2

było:

PAPIERY WARTOSCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOSC NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	NADWYZKA CENY EMISYJNEJ NAD WARTOSCIA NOMINALNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY EMISJI (ZŁ)	WPLYWY EMITENTA (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7=(2X4)-6
AKCJE SERII B						
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	(*)	(*)	0,10	(*)
RAZEM	12.000.000	12.000.000,00	(*)	(*)	1.209.400,00	(*)

jest:

PAPIERY WARTOSCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOSC NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	NADWYZKA CENY EMISYJNEJ NAD WARTOSCIA NOMINALNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY EMISJI (ZŁ)	WPLYWY EMITENTA (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7=(2X4)-6
AKCJE SERII B						
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	(*)	(*)	0,16	(*)
RAZEM	7.500.000	7.500.000,00	(*)	(*)	886.250,00	(*)

Str. 37 pkt 2

było:

„Szacunkowe koszty sprzedaży Akcji Sprzedawanych i emisji Akcji Serii B wynoszą łącznie 1.569 tys. zł.

Na powyższą kwotę składają się (w tys. zł):

Koszty sporządzenia Prospektu, w tym koszty doradztwa, druku prospektu, publikacja skrótu prospektu	312
Koszty planowanej promocji oferty	100
Koszty subemitentów (*)	-
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	1.157
Razem (**)	1.569

(*) Na dzień sporządzenia Prospektu nie zostały zawarte umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. Emitent oraz Wprowadzający nie zamierzają zawierać umów o subemisję usługową natomiast planują zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia umów o subemisję inwestycyjną Emitent przekaze informacje o tym fakcie do publicznej wiadomości w formie Komunikatu. W pozycji „inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty” uwzględniono szacunkowe wynagrodzenie ew. subemitentów za subemisję inwestycyjną.

(**) Koszty obliczono dla maksymalnej wartości emisji szacowanej przez Emitenta.

Emitent poniesie wszystkie ww. koszty z wyjątkiem kosztów sprzedaży i subemisji inwestycyjnej Akcji Sprzedawanych w wysokości 360 tys. zł, które poniosą Wprowadzający.”

jest:

„Szacunkowe koszty sprzedaży Akcji Sprzedawanych i emisji Akcji Serii B wynoszą łącznie 1.236,25 tys. zł.

Na powyższą kwotę składają się (w tys. zł):

Koszty sporządzenia Prospektu, w tym koszty doradztwa, druku prospektu, publikacja skrótu prospektu	317,25
Koszty planowanej promocji oferty	100,00
Koszty subemitentów (*)	-
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	819,00
Razem (**)	1.236,25

(*) Na dzień sporządzenia Prospektu nie zostały zawarte umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. Emitent oraz Wprowadzający nie zamierzają zawierać umów o subemisję usługową natomiast planują zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia umów o subemisję inwestycyjną Emitent przekaze informacje o tym fakcie do publicznej wiadomości w formie Komunikatu. W pozycji „inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty” uwzględniono szacunkowe wynagrodzenie ew. subemitentów za subemisję inwestycyjną.

(**) Koszty obliczono dla maksymalnej wartości emisji szacowanej przez Emitenta.

Emitent poniesie wszystkie ww. koszty z wyjątkiem kosztów sprzedaży i subemisji inwestycyjnej Akcji Sprzedawanych w wysokości 350 tys. zł, które poniosą Wprowadzający.”

Str. 39-40 pkt 3.2

było:

„Emisja Akcji Serii B dokonana zostanie na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W dniu 21 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały nr 2 i 3, zaprotokołowane przez asesora notarialnego Sylwii Narutowicz-Wieczorek, zastępcę notariusza Witolda Kapusty z Kancelarii Notarialnej w Krakowie (akt notarialny Rep. A Nr 3181/2005) w następującym brzmieniu:

„Uchwała Nr 2***Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz wylączenia prawa poboru Akcji Serii B***

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych (słownie: pięć milionów) i nie wyższą niż 12.000.000 złotych (słownie: dwanaście milionów), to jest poprzez zwiększenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.640.100 złotych (siedem milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) do kwoty nie niższej niż 12.640.100 złotych (słownie:*

- dwanaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) i nie wyższej niż 19.640.100 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto).
2. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 5.000.000 (słownie: pięć milionów) i nie więcej niż 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
 3. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.
 4. Akcje serii B będą, po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu, oferowane w ramach oferty publicznej.
 5. W interesie Spółki pozbawia się akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.
 6. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
 7. Upoważnia się Radę Nadzorczą do określenia przedziału ceny emisyjnej akcji serii B, który powinien być podany do publicznej wiadomości przed otwarciem subskrypcji oraz do określenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B, a także do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów na akcje serii B.
 8. Upoważnia się Zarząd do:
 - (a) ustalenia zasad i sposobów dystrybucji akcji serii B, w tym ewentualnego dokonania podziału emisji akcji serii B na transze oraz dokonywania ewentualnych przesunień między transzami,
 - (b) określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii B,
 - (c) określenia zasad i kryteriów przydziału akcji serii B,
 - (d) dokonania przydziału,
 - (e) do zawarcia, za zgodą Rady Nadzorczej, umowy o subemisję usługową lub odpowiednio umowy o subemisję inwestycyjną,
 - (f) odstąpienia bądź rezygnacji z subskrypcji,
 - (g) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
 9. Niniejsza uchwała została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Spółki wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku i wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wspomnianych zmian. Subskrypcja akcji serii B zostanie rozpoczęta nie wcześniej niż po rejestracji wyżej wymienionej zmiany Statutu Spółki".

„Uchwała Nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego

1. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia zmienić Statut w ten sposób, iż § 6 otrzymuje brzmienie:

„§ 6

Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 12.640.100 (słownie: dwanaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) i nie więcej niż 19.640.100 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) złotych i dzieli się na nie mniej niż 12.640.100 (słownie: dwanaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) i nie więcej niż 19.640.100 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- a) 7.640.100 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) nie mniej niż 5.000.000 i nie więcej niż 12.000.0000 akcji zwykłych na okaziciela serii B."
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego powyższą zmianę.
 3. Niniejsza uchwała została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Spółki wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku i wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wspomnianych zmian."

Wskazane powyżej uchwały wejdą w życie w dniu rejestracji zmian statutu Emitenta wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 z dnia 21 marca 2005 roku. Przedmiotowe zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie postanowieniami z dnia 4 kwietnia 2005 roku (Sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/3393/05/623 oraz KR.XI NS-REJ.KRS/3871/5/684)."

jest:

„Emisja Akcji Serii B dokonana zostanie na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W dniu 21 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 2, zaprotokolowaną przez asesora notarialnego Sylwii Narutowicz-Wieczorek, zastępcę notariusza Witolda Kapusty z Kancelarii Notarialnej w Krakowie (akt notarialny Rep. A Nr 3181/2005). Powyższa uchwała nr 2 została zmieniona uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 sierpnia 2005 roku w sprawie zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B, zaprotokolowana przez notariusza Małgorzatę Brylewską - Wanczyk z Kancelarii Notarialnej w Warszawie (akt notarialny Rep. A Nr 3455/2005). Tekst jednolity uchwały nr 2 z dnia 21 marca 2005 roku ma następujące brzmienie:

„Uchwała Nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B zmieniona uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 sierpnia 2005 r.

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 6.000.000 złotych (słownie: sześć milionów) i nie wyższą niż 7.500.000 złotych (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy), to jest poprzez zwiększenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.640.100 złotych (siedem milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) do kwoty nie niższej niż 13.640.100 złotych (słownie: trzynaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) i nie wyższej niż 15.140.100 złotych (słownie: piętnaście milionów sto czterdzieści tysięcy sto).
2. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 6.000.000 (słownie: sześć milionów) i nie więcej niż 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.
4. Akcje serii B będą, po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu, oferowane w ramach oferty publicznej.
5. W interesie Spółki pozbawia się akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.
6. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
7. Upoważnia się Radę Nadzorczą do określenia przedziału ceny emisyjnej akcji serii B, który powinien być podany do publicznej wiadomości przed otwarciem subskrypcji oraz do określenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B, a także do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów na akcje serii B.
8. Upoważnia się Zarząd do:
 - (a) ustalenia zasad i sposobów dystrybucji akcji serii B, w tym ewentualnego dokonania podziału emisji akcji serii B na transze oraz dokonywania ewentualnych przesunień między transzami,
 - (b) określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii B,
 - (c) określenia zasad i kryteriów przydziału akcji serii B,
 - (d) dokonania przydziału,
 - (e) do zawarcia, za zgodą Rady Nadzorczej, umowy o subemisję usługową lub odpowiednio umowy o subemisję inwestycyjną,
 - (f) odstąpienia bądź rezygnacji z subskrypcji,
 - (g) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
9. Niniejsza uchwała została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Spółki wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku i wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wspomnianych zmian. Subskrypcja

akcji serii B zostanie rozpoczęta nie wcześniej niż po rejestracji wyżej wymienionej zmiany Statutu Spółki”.

Zmiana Statutu Emitenta uwzględniająca emisję Akcji Serii B została dokonana na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 marca 2005 roku, zaprotokolowanej przez asesora notarialnego Sylwio Narutowicz-Wieczorek, zastępcę notariusza Witolda Kapusty z Kancelarii Notarialnej w Krakowie (akt notarialny Rep. A Nr 3181/2005). Powyższa uchwała nr 3 została zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 sierpnia 2005 roku w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie zmiany statutu Spółki związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zaprotokolowana przez notariusza Małgorzatę Brylewską - Iwanczyk z Kancelarii Notarialnej w Warszawie (akt notarialny Rep. A Nr 3455/2005). Tekst jednolity uchwały nr 3 z dnia 21 marca 2005 roku ma następujące brzmienie:

„Uchwała Nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmieniona uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 sierpnia 2005 r.

1. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia zmienić Statut w ten sposób, iż § 6 otrzymuje brzmienie:

„§ 6

Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 13.640.100 (słownie: trzynastście milionów szescset czterdziesci tysiecy sto) i nie więcej niż 15.140.100 (słownie: piętnastście milionów sto czterdziesci tysiecy sto) złotych i dzieli się na nie mniej niż 13.640.100 (słownie: trzynastście milionów szescset czterdziesci tysiecy sto) i nie więcej niż 15.140.100 (słownie: piętnastście milionów sto czterdziesci tysiecy sto) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- a) 7.640.100 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) nie mniej niż 6.000.000 i nie więcej niż 7.500.0000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.”
2. Upowaznia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego powyższą zmianę.
 3. Niniejsza uchwała została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Spółki wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku i wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wspomnianych zmian.”

Wskazane powyżej uchwały weszły w życie w dniu rejestracji zmian statutu Emitenta wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 z dnia 21 marca 2005 roku. Przedmiotowe zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie postanowieniami z dnia 4 kwietnia 2005 roku (Sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/3393/05/623 oraz KR.XI NS-REJ.KRS/3871/5/684).”

Str. 41, pkt 3.3

było:

„Wskazana powyżej uchwała wejdzie w życie w dniu rejestracji zmian statutu Emitenta wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 z dnia 21 marca 2005 roku. Przedmiotowe zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie postanowieniami z dnia 4 kwietnia 2005 roku (Sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/3393/05/623 oraz KR.XI NS-REJ.KRS/3871/5/684).”

jest:

„Wskazana powyżej uchwała weszła w życie w dniu rejestracji zmian statutu Emitenta wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 z dnia 21 marca 2005 roku. Przedmiotowe zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie postanowieniami z dnia 4 kwietnia 2005 roku (Sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/3393/05/623 oraz KR.XI NS-REJ.KRS/3871/5/684).”

Str. 41, pkt 4.2

było:

„Na podstawie ust. 5 uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz

pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii B zostało wyłączone, stosowny fragment uchwały jest następujący:

jest:

„Na podstawie ust. 5 uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B, zmienionej uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 sierpnia 2005 roku, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii B zostało wyłączone, stosowny fragment uchwały jest następujący:”

Str. 52, pkt 10.2

było:

„Oferta Publiczna obejmuje:

- 12.000.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji oraz
- 6.226.700 Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Wprowadzających w ramach publicznej sprzedaży.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Instytucjonalna – w której oferuje się 12.760.000 Akcji Oferowanych,
- Transza Indywidualna – w której oferuje się 5.466.700 Akcji Oferowanych.”

jest:

„Oferta Publiczna obejmuje:

- 7.500.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji oraz
- 6.226.700 Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Wprowadzających w ramach publicznej sprzedaży.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Instytucjonalna – w której oferuje się 11.000.000 Akcji Oferowanych,
- Transza Indywidualna – w której oferuje się 2.726.700 Akcji Oferowanych.”

Str. 59, pkt 10.8.1

było:

„W przypadku braku popytu na wszystkie Akcje Oferowane, w pierwszej kolejności będą przydzielane inwestorom Akcje Serii B, w liczbie 5.000.000 (zapewniające do skutku emisji Akcji Serii B), następnie przydzielane będą Akcje Sprzedawane, a w dalszej kolejności ponownie Akcje Serii B.”

jest:

„W przypadku braku popytu na wszystkie Akcje Oferowane, w pierwszej kolejności będą przydzielane inwestorom Akcje Serii B, w liczbie 6.000.000 (zapewniające do skutku emisji Akcji Serii B), następnie przydzielane będą Akcje Sprzedawane, a w dalszej kolejności ponownie Akcje Serii B.”

Str. 62, pkt 10.12.1

było:

„Emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku, jeśli co najmniej 5.000.000 Akcji Serii B zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych. Informacja o dojsciu emisji Akcji Serii B do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, w terminie do dwóch tygodni po zakończeniu Oferty Publicznej.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w terminie określonym w niniejszym Prospekcie nie zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych co najmniej 5.000.000 Akcji Serii B lub”

jest:

„Emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku, jeśli co najmniej 6.000.000 Akcji Serii B zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych. Informacja o dojściu emisji Akcji Serii B do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, w terminie do dwóch tygodni po zakończeniu Oferty Publicznej.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w terminie określonym w niniejszym Prospekcie nie zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych co najmniej 6.000.000 Akcji Serii B lub”

ROZDZIAŁ V

Str. 78-79, pkt 1.1

było:

„Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2002 – I kw. 2005 prezentują poniższe tabele.
Struktura wartościowa sprzedaży ogółem w latach 2002 - I kw. 2005 (w tys. zł)

Rodzaje działalności	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	18 143,39	91,16%	77 541,17	93,67%	74 171,59	95,07%	59 675,34	94,00%
Mrozonki kulinarne	4 587,65	23,05%	22 347,44	27,00%	21 168,31	27,13%	17 044,70	26,85%
Mrozonki warzywne	5 387,64	27,07%	13 121,88	15,85%	13 420,52	17,20%	11 265,57	17,75%
Frytki i wyroby ziemniaczane	2 785,95	14,00%	10 407,30	12,57%	11 444,37	14,67%	7 774,10	12,25%
Lody	1 025,78	5,15%	13 693,65	16,54%	13 572,26	17,40%	11 550,62	18,19%
Ryby i owoce morza	3 187,09	16,01%	11 999,70	14,50%	10 610,57	13,60%	8 840,64	13,93%
Mrozonki owocowe	552,42	2,78%	1 984,03	2,40%	2 084,96	2,67%	1 312,52	2,07%
Catering	416,78	2,09%	3 267,92	3,95%	1 758,89	2,25%	1 547,78	2,44%
Drób	200,08	1,01%	719,26	0,87%	111,72	0,14%	339,4	0,53%
Sprzedaż usług logistycznych	1 347,89	6,77%	3 547,04	4,28%	2 178,13	2,79%	2 599,91	4,10%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	411,63	2,07%	1 694,63	2,05%	1 667,64	2,14%	1 210,14	1,91%
Razem	19 902,91	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%

Zródło: Emitent

Struktura ilościowa sprzedaży ogółem w latach 2002 - I kw. 2005 (w tys. kg)

Rodzaje działalności	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	3 258,64	40,72%	12 789,15	51,34%	12 912,83	75,58%	10 054,18	75,67%
Mrozonki kulinarne	684,36	8,55%	3 136,94	12,59%	3 105,93	18,18%	2 463,21	18,54%
Mrozonki warzywne	1 205,45	15,06%	2 972,40	11,93%	3 091,18	18,09%	2 429,96	18,29%
Frytki i wyroby ziemniaczane	726,27	9,07%	2 797,53	11,23%	3 157,76	18,48%	2 134,20	16,06%
Lody	157,43	1,97%	1 927,77	7,74%	1 995,43	11,68%	1 805,62	13,59%
Ryby i owoce morza	325,05	4,06%	1 216,59	4,88%	995,80	5,83%	738,27	5,56%
Mrozonki owocowe	86,14	1,08%	245,07	0,98%	301,52	1,76%	233,39	1,76%
Catering	57,46	0,72%	431,15	1,73%	254,16	1,49%	212,99	1,60%
Drób	16,48	0,21%	61,71	0,25%	11,04	0,06%	36,55	0,28%
Sprzedaż usług logistycznych	4 744,50	59,28%	12 119,20	48,66%	4 171,30	24,42%	3 233,30	24,33%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Razem	8 003,14	100,00%	24 908,35	100,00%	17 084,13	100,00%	13 287,48	100,00%

Zródło: Emitent”

jest:

„Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 prezentują poniższe tabele.

Struktura wartościowa sprzedaży ogółem w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. zł)

Rodzaje działalności	I – II kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	41 089,44	90,49%	77 541,17	93,67%	74 171,59	95,07%	59 675,34	94,00%
Mrozonki kulinarne	9 586,76	21,11%	22 347,44	27,00%	21 168,31	27,13%	17 044,70	26,85%
Mrozonki warzywne	10 048,98	22,13%	13 121,88	15,85%	13 420,52	17,20%	11 265,57	17,75%
Frytki i wyroby ziemniaczane	6 071,84	13,37%	10 407,30	12,57%	11 444,37	14,67%	7 774,10	12,25%
Lody	7 575,67	16,68%	13 693,65	16,54%	13 572,26	17,40%	11 550,62	18,19%
Ryby i owoce morza	5 588,60	12,31%	11 999,70	14,50%	10 610,57	13,60%	8 840,64	13,93%
Mrozonki owocowe	1 116,00	2,46%	1 984,03	2,40%	2 084,96	2,67%	1 312,52	2,07%
Catering	767,02	1,69%	3 267,92	3,95%	1 758,89	2,25%	1 547,78	2,44%
Drób	334,55	0,74%	719,26	0,87%	111,72	0,14%	339,4	0,53%
Sprzedaż usług logistycznych	3 495,56	7,70%	3 547,04	4,28%	2 178,13	2,79%	2 599,91	4,10%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	824,98	1,82%	1 694,63	2,05%	1 667,64	2,14%	1 210,14	1,91%
Razem	45 409,97	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%

Zródło: Emitent

Struktura ilościowa sprzedaży ogółem w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. kg)

Rodzaje działalności	I – II kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. kg	% udział	tys. kg	% udział	tys. kg	% udział	tys. kg	% udział
Sprzedaż towarów, w tym:	6 891,31	38,95%	12 789,15	51,34%	12 912,83	75,58%	10 054,18	75,67%
Mrozonki kulinarne	1 378,27	7,79%	3 136,94	12,59%	3 105,93	18,18%	2 463,21	18,54%
Mrozonki warzywne	2 161,39	12,22%	2 972,40	11,93%	3 091,18	18,09%	2 429,96	18,29%
Frytki i wyroby ziemniaczane	1 549,41	8,76%	2 797,53	11,23%	3 157,76	18,48%	2 134,20	16,06%
Lody	926,11	5,23%	1 927,77	7,74%	1 995,43	11,68%	1 805,62	13,59%
Ryby i owoce morza	556,00	3,14%	1 216,59	4,88%	995,80	5,83%	738,27	5,56%
Mrozonki owocowe	180,98	1,02%	245,07	0,98%	301,52	1,76%	233,39	1,76%
Catering	114,37	0,65%	431,15	1,73%	254,16	1,49%	212,99	1,60%
Drób	24,80	0,14%	61,71	0,25%	11,04	0,06%	36,55	0,28%
Sprzedaż usług logistycznych	10 801,78	61,05%	12 119,20	48,66%	4 171,30	24,42%	3 233,30	24,33%
Sprzedaż pozostałych usług w tym marketingowe	0,00	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Razem	17 693,09	100,00%	24 908,35	100,00%	17 084,13	100,00%	13 287,48	100,00%

Zródło: Emitent

Str. 90-91, pkt 4.1

bvlo:

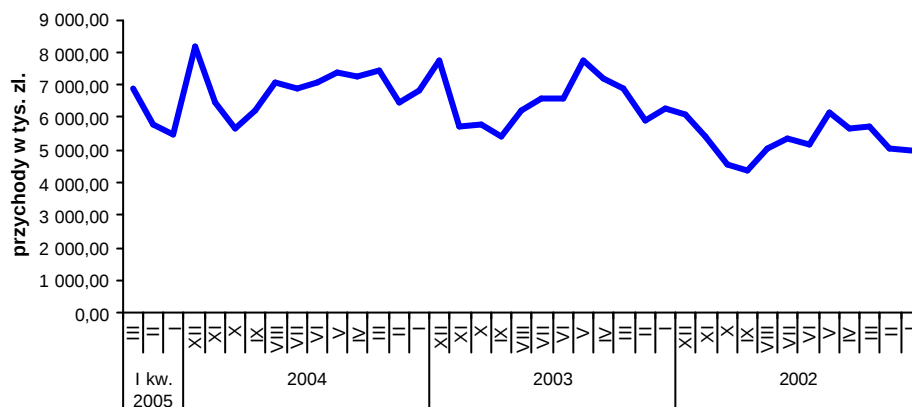
„Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają sezonowym wahaniom w ciągu roku, co zostało zilustrowane w tabeli ukazującej miesięczne rozbięcie wartości sprzedaży za lata 2002- I kw. 2005.

Wartość sprzedaży Spółki w rozbięciu na miesiące w latach 2002- I kw. 2005 (w tys. zł)				
	I kw. 2005	2004	2003	2002
I	5 456,35	6 807,44	6 244,09	4 997,66
II	5 787,17	6 445,70	5 928,93	5 054,30
III	6 899,87	7 419,08	6 881,59	5 686,25
IV		7 245,14	7 185,07	5 625,22
V		7 396,46	7 744,55	6 144,63

VI		7 095,25	6 592,20	5 195,09
VII		6 908,07	6 562,53	5 365,82
VIII		7 041,21	6 226,18	5 030,49
IX		6 176,83	5 409,04	4 351,08
X		5 630,89	5 779,26	4 524,34
XI		6 452,61	5 743,47	5 439,04
XII		8 164,16	7 720,43	6 071,48

Zródło: Emitent

Sezonowosc miesiecznych przychodów spółki w latach 2002-I kw. 2005



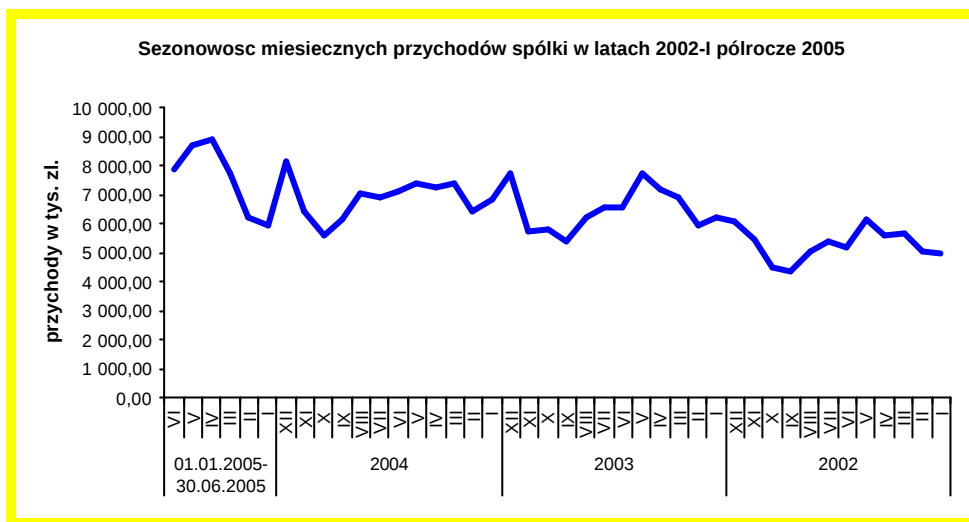
Zródło: Emitent"

jest:

„Przychody ze sprzedaży Spółki ulegają sezonowym wahaniom w ciągu roku, co zostało zilustrowane w tabeli ukazującej miesięczne rozbięcie wartości sprzedaży za lata 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005.

Wartosc sprzedazy Spółki w rozbiciu na miesiace w latach 2002– 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. zł)				
	I – II kw. 2005	2004	2003	2002
I	5 912,06	6 807,44	6 244,09	4 997,66
II	6 227,52	6 445,70	5 928,93	5 054,30
III	7 763,34	7 419,08	6 881,59	5 686,25
IV	8 914,48	7 245,14	7 185,07	5 625,22
V	8 732,36	7 396,46	7 744,55	6 144,63
VI	7 860,21	7 095,25	6 592,20	5 195,09
VII		6 908,07	6 562,53	5 365,82
VIII		7 041,21	6 226,18	5 030,49
IX		6 176,83	5 409,04	4 351,08
X		5 630,89	5 779,26	4 524,34
XI		6 452,61	5 743,47	5 439,04
XII		8 164,16	7 720,43	6 071,48

Zródło: Emitent



Zródło: Emitent"

Str. 92, pkt 4.2

było:

„Struktura zapasów Emitenta (w tys. zł) w latach 2002 - I kw. 2005 oraz ich udział % w wielkości sprzedaży prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie	I kw. 2005	Udział % w wielkości sprzedaży	2004	Udział % w wielkości sprzedaży	2003	Udział % w wielkości sprzedaży	2002	Udział % w wielkości sprzedaży
Styczeń	3 335,30	61,13%	3 607,28	52,99%	4 589,47	73,50%	2 996,53	59,96%
Luty	2 819,55	48,72%	3 558,40	55,21%	4 280,04	72,19%	3 393,99	67,15%
Marzec	4 799,41	69,56%	4 295,52	57,90%	4 895,92	71,15%	4 659,63	81,95%
Kwiecien			4 555,77	62,88%	5 681,09	79,07%	4 768,87	84,78%
Maj			4 656,26	62,95%	4 860,55	62,76%	4 993,79	81,27%
Czerwiec			4 859,43	68,49%	4 089,00	62,03%	4 936,98	95,03%
Lipiec			4 282,98	62,00%	3 535,96	53,88%	4 613,61	85,98%
Sierpień			4 151,63	58,96%	4 011,73	64,43%	3 958,06	78,68%
Wrzesień			4 456,52	72,15%	4 533,87	83,82%	4 223,41	97,07%
Pazdziernik			4 210,31	74,77%	4 309,19	74,56%	4 844,38	107,07%
Listopad			4 560,26	70,67%	4 364,40	75,99%	4 460,76	82,01%
Grudzień			4 647,93	56,93%	4 259,26	55,17%	4 656,05	76,69%

Zródło: Emitent"

jest:

„Struktura zapasów Emitenta (w tys. zł) w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 oraz ich udział % w wielkości sprzedaży prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie	I – II kw. 2005	Udział % w wielkości sprzedaży	2004	Udział % w wielkości sprzedaży	2003	Udział % w wielkości sprzedaży	2002	Udział % w wielkości sprzedaży
Styczeń	4 406,88	74,54%	3 607,28	52,99%	4 589,47	73,50%	2 996,53	59,96%
Luty	4 251,87	68,28%	3 558,40	55,21%	4 280,04	72,19%	3 393,99	67,15%
Marzec	5 988,08	77,13%	4 295,52	57,90%	4 895,92	71,15%	4 659,63	81,95%
Kwiecien	7 072,68	79,34%	4 555,77	62,88%	5 681,09	79,07%	4 768,87	84,78%
Maj	5 950,87	68,15%	4 656,26	62,95%	4 860,55	62,76%	4 993,79	81,27%

Czerwiec	6 929,56	88,16%	4 859,43	68,49%	4 089,00	62,03%	4 936,98	95,03%
Lipiec			4 282,98	62,00%	3 535,96	53,88%	4 613,61	85,98%
Sierpień			4 151,63	58,96%	4 011,73	64,43%	3 958,06	78,68%
Wrzesień			4 456,52	72,15%	4 533,87	83,82%	4 223,41	97,07%
Pazdziernik			4 210,31	74,77%	4 309,19	74,56%	4 844,38	107,07%
Listopad			4 560,26	70,67%	4 364,40	75,99%	4 460,76	82,01%
Grudzień			4 647,93	56,93%	4 259,26	55,17%	4 656,05	76,69%

Zródło: Emitent"

Str. 92 - 93, pkt 5

było:

„Wartosc sprzedazy Emitenta w latach 2002 - I kw. 2005

Wartosc sprzedazy Emitenta w latach 2002 - I kw. 2005 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2005	Struktura %	2004	Struktura %	2003	Struktura %	2002	Struktura %
1. Sprzedaz produktów			0	-	0	-	0	-
2. Sprzedaz materiałów			0	-	0	-	0	-
3. Sprzedaz towarów	18 143,39	91,16%	77 541,17	93,67%	74 171,59	95,07%	59 675,34	94,00%
4. Sprzedaz usług	1 759,52	8,84%	5 241,67	6,33%	3 845,77	4,93%	3 810,05	6,00%
5. Inne przychody ze sprzedazy			0	-	0	-	0	-
RAZEM	19 902,91	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%
w tym: Sprzedaz dla odbiorców krajowych	19 902,91	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%
Sprzedaz eksportowa	0	-	0	-	0	-	0	-

Zródło: Emitent

Główna pozycje w przychodach ze sprzedazy Emitenta stanowią przychody ze sprzedazy towarów, których udział w calosci przychodów ze sprzedazy poszczególnych latach wynosil ok. 94%.

Calą wartosc sprzedazy Emitenta realizowana byla na rynku krajowym.

Struktura geograficzna sprzedazy krajowej Emitenta w latach 2002 - I kw. 2005 (w tys. zł)

	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zł	udzial %	tys. zł	udzial %	tys. zł	udzial %	tys. zł	udzial %
Województwo								
malopolskie	6 415,52	32,23%	27 408,69	33,11%	24 693,72	31,65%	22 041,02	34,72%
slaskie	3 048,45	15,32%	14 016,09	16,93%	14 450,33	18,52%	12 095,37	19,05%
mazowieckie	3 589,87	18,04%	8 788,83	10,62%	6 952,92	8,91%	4 293,20	6,76%
dolnoslaskie	1 274,06	6,40%	6 081,49	7,35%	5 747,79	7,37%	4 185,75	6,59%
wielkopolskie	964,28	4,84%	4 897,69	5,92%	5 338,72	6,84%	3 703,52	5,83%
lódzkie	602,87	3,03%	3 727,13	4,50%	3 725,21	4,77%	4 482,99	7,06%
pomorskie	795,15	4,00%	3 588,30	4,33%	2 889,83	3,70%	1 667,31	2,63%
podkarpackie	607,79	3,05%	2 687,17	3,25%	2 719,54	3,49%	2 586,43	4,07%
lubelskie	637,52	3,20%	2 662,11	3,22%	2 220,22	2,85%	1 540,22	2,43%
opolskie	549,05	2,76%	2 278,68	2,75%	2 053,84	2,63%	1 772,16	2,79%
kujawsko - pomorskie	544,32	2,73%	1 783,45	2,15%	2 377,61	3,05%	1 791,52	2,82%
swietokrzyskie	255,10	1,28%	1 689,32	2,04%	1 569,11	2,01%	1 419,91	2,24%
zachodniopomorskie	345,27	1,73%	1 988,27	2,40%	1 798,24	2,30%	784,28	1,24%
lubuskie	70,94	0,36%	545,69	0,66%	905,28	1,16%	836,84	1,32%
warmińsko - mazurskie	183,67	0,92%	542,97	0,66%	545,04	0,70%	261,1	0,41%
podlaskie	19,04	0,10%	96,97	0,12%	29,95	0,04%	23,77	0,04%
Razem	19 902,91	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%

Zródło: Emitent"

jest:

„Wartosc sprzedazy Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005

Wartosc sprzedazy Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. zl)

Wyszczególnienie	I – II kw. 2005	Struktura %	2004	Struktura %	2003	Struktura %	2002	Struktura %
1. Sprzedaz produktów	0	-	0	-	0	-	0	-
2. Sprzedaz materialów	0	-	0	-	0	-	0	-
3. Sprzedaz towarów	41 089,44	91,16%	77 541,17	93,67%	74 171,59	95,07%	59 675,34	94,00%
4. Sprzedaz usług	4 320,54	8,84%	5 241,67	6,33%	3 845,77	4,93%	3 810,05	6,00%
5. Inne przychody ze sprzedazy	0	-	0	-	0	-	0	-
RAZEM	45 409,98	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%
w tym:								
Sprzedaz dla odbiorców krajowych	45 409,98	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%
Sprzedaz eksportowa	0	-	0	-	0	-	0	-

Zródło: Emitent

Główna pozycje w przychodach ze sprzedazy Emitenta stanowią przychody ze sprzedazy towarów, których udział w calosci przychodów ze sprzedazy poszczególnych latach wynosil ok. 94%.

Cała wartosc sprzedazy Emitenta realizowana byla na rynku krajowym.

Struktura geograficzna sprzedazy krajowej Emitenta w latach 2002 – 2004 oraz w I – II kw. 2005 (w tys. zl)

Województwo	I – II kw. 2005		2004		2003		2002	
	tys. zl	udzial %	tys. zl	udzial %	tys. zl	udzial %	tys. zl	udzial %
malopolskie	14 954,28	32,93%	27 408,69	33,11%	24 693,72	31,65%	22 041,02	34,72%
slaskie	6 816,03	15,01%	14 016,09	16,93%	14 450,33	18,52%	12 095,37	19,05%
mazowieckie	8 473,29	18,66%	8 788,83	10,62%	6 952,92	8,91%	4 293,20	6,76%
dolnoslaskie	2 725,52	6,00%	6 081,49	7,35%	5 747,79	7,37%	4 185,75	6,59%
wielkopolskie	2 213,56	4,87%	4 897,69	5,92%	5 338,72	6,84%	3 703,52	5,83%
lódzkie	1 310,60	2,89%	3 727,13	4,50%	3 725,21	4,77%	4 482,99	7,06%
pomorskie	1 742,08	3,84%	3 588,30	4,33%	2 889,83	3,70%	1 667,31	2,63%
podkarpacie	1 536,66	3,38%	2 687,17	3,25%	2 719,54	3,49%	2 586,43	4,07%
lubelskie	1 387,59	3,06%	2 662,11	3,22%	2 220,22	2,85%	1 540,22	2,43%
opolskie	1 153,33	2,54%	2 278,68	2,75%	2 053,84	2,63%	1 772,16	2,79%
kujawsko - pomorskie	1 158,21	2,55%	1 783,45	2,15%	2 377,61	3,05%	1 791,52	2,82%
swietokrzyskie	630,70	1,39%	1 689,32	2,04%	1 569,11	2,01%	1 419,91	2,24%
zachodniopomorskie	748,11	1,65%	1 988,27	2,40%	1 798,24	2,30%	784,28	1,24%
lubuskie	153,16	0,34%	545,69	0,66%	905,28	1,16%	836,84	1,32%
warminsko - mazurskie	363,01	0,80%	542,97	0,66%	545,04	0,70%	261,1	0,41%
podlaskie	43,85	0,10%	96,97	0,12%	29,95	0,04%	23,77	0,04%
Razem	45 409,97	100,00%	82 782,84	100,00%	78 017,36	100,00%	63 485,39	100,00%

Zródło: Emitent

Str. 93, pkt 5

bylo:

„W I kw. 2005 r. widac wyrazny wzrost sprzedazy w województwie mazowieckim i wynosi on 18,04 % caliej realizowanej sprzedazy Spółki. Przyczyna wzrostu sprzedazy jest systematyczny rozwój rynku tradycyjnego na tym obszarze.”

jest:

„W I – II kw. 2005 r. zauważalny jest wyraźny wzrost sprzedaży w województwie mazowieckim i wynosi on 18,66% całej realizowanej sprzedaży Spółki. Przyczyna wzrostu sprzedaży jest systematyczny rozwój rynku tradycyjnego na tym obszarze.”

Str. 112, pkt 15.1

było:

„Poniesione nakłady inwestycyjne w I kw 2005 roku dotyczyły zakupu środków trwałych niezbędnych do stworzenia pełnej infrastruktury logistycznej w Warszawie w oparciu o zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Tibbett & Britten Sp. z o.o.

Nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2002 – I kw. 2005 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartosc nakładów			
	I kw. 2005	2004	2003	2002
Wartosci niematerialne i prawne	10,6	81,7	120,7	0
Rzeczowe aktywa trwale	2 762,2	2 966,40	546,6	502,8
RAZEM	2 772,8	3 048,1	667,3	502,8

Zródło: Emitent

Wszystkie nakłady sfinansowane zostały ze środków własnych Emitenta

Wydatki inwestycyjne poniesione na grupę wartości niematerialnych i prawnych dotyczyły zakupu licencji użytkowanego systemu informatycznego.

Natomiast do głównych wydatków na zakup aktywów trwałych (w tys. zł) należały:

Zadania inwestycyjne	I kw. 2005	2004	2003	2002	RAZEM
Zakup sprzętu chłodniczego	93,7	1 415,1	54,9	71,6	1 635,3
Wymiana taboru transportowego	1 984,6	825,3	364,2	282,2	3 456,3
Wypożyczenie magazynów	498,6	291,6	37,8	45,4	873,4
Rozbudowa systemu informatycznego	68,7	137,6	38,5	71,2	316,0
Uruchomienie systemu radiowego przyjęć towaru	91,3	158,8	0,0	0,0	250,1
Wypożyczenie platformy w Warszawie	25,3	42,6	0,0	0,0	67,9

Zródło: Emitent

Głównymi zadaniami inwestycyjnymi były:”

jest:

„Poniesione nakłady inwestycyjne w I i II kw 2005 roku dotyczyły zakupu środków trwałych niezbędnych do stworzenia pełnej infrastruktury logistycznej w Warszawie w oparciu o zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Tibbett & Britten Sp. z o.o.

Nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2002 - 2004 oraz w I - II kw. 2005 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartosc nakładów			
	I - II kw. 2005	2004	2003	2002
Wartosci niematerialne i prawne	10,6	81,7	120,7	0
Rzeczowe aktywa trwale	3 580,8	2 966,40	546,6	502,8
RAZEM	3 591,4	3 048,1	667,3	502,8

Zródło: Emitent

Nakłady sfinansowane zostały w części ze środków własnych Emitenta, - 1644,4 tys. zł, pozostała wartość – 1 947,0 tys. zł w formie leasingu operacyjnego.

Wydatki inwestycyjne poniesione na grupę wartości niematerialnych i prawnych dotyczyły zakupu licencji użytkowanego systemu informatycznego.

Natomiast do głównych wydatków na zakup aktywów trwałych (w tys. zł) należały:

Zadania inwestycyjne	I-II kw. 2005	2004	2003	2002	RAZEM
Zakup sprzętu chłodniczego	762,8	1 415,1	54,9	71,6	1 635,3
Wymiana taboru transportowego	1 995,1	825,3	364,2	282,2	3 456,3

Wyposazenie magazynów	578,7	291,6	37,8	45,4	873,4
Rozbudowa systemu informatycznego	119,1	137,6	38,5	71,2	316,0
Uruchomienie systemu radiowego przyjąć towaru	91,3	158,8	0,0	0,0	250,1
Wyposazenie platformy w Warszawie	33,8	42,6	0,0	0,0	67,9

Zródło: Emitent"

Str. 112, pkt 15.1

było:

„Zakup sprzętu chłodniczego w latach 2002 - 2004 dotyczył obsługi klientów na rynku tradycyjnym w regionie Małopolski i Śląska, natomiast wydatki I kw 2005 dotyczyła zakupu sprzętu na potrzeby przejętych do obsługi analogicznych klientów z regionu Warszawy.”

jest:

„Zakup sprzętu chłodniczego w latach 2002 - 2004 dotyczył obsługi klientów na rynku tradycyjnym w regionie Małopolski i Śląska, natomiast wydatki I i II kw 2005 dotyczyła zakupu sprzętu na potrzeby przejętych do obsługi analogicznych klientów z regionu Warszawy.”

Str. 113, pkt 15.1

było:

„Zakup środków transportu w I kw 2005 związany był z przejęciem środków trwałych wchodzących w skład przejmowanych aktywów Tibbett & Britten (6 samochodów) oraz zakupem (6 samochodów) na potrzeby obsługi klientów na rynku tradycyjnym.”

jest:

„Zakup środków transportu w I i II kw 2005 związany był z przejęciem środków trwałych wchodzących w skład przejmowanych aktywów Tibbett & Britten (6 samochodów) oraz zakupem (6 samochodów) na potrzeby obsługi klientów na rynku tradycyjnym.”

Str. 113, pkt 15.1

było:

„Znaczący wzrost nakładów w I kw. 2005 to efekt zakupu wyposażenia magazynu w Warszawie (zakup regałów oraz wózków widłowych).”

jest:

„Znaczący wzrost nakładów w I i II kw. 2005 to efekt zakupu wyposażenia magazynu w Warszawie (zakup regałów oraz wózków widłowych).”

Str. 114, pkt 15.2

było:

- „I kw. 2005”

jest:

- „I - II kw. 2005’

Str. 114, pkt 15.6

na końcu punktu dodano:

„W I – II kw. 2005 roku Emitent przeznaczył 16,3 tys. złotych na pomoc dla placówek oświatowych oraz Stowarzyszenie Rodzin Wielodzietnych w Krakowie.”

ROZDZIAŁ VI

Str. 118, pkt 1.1

było:

„JAGO S.A. – wskaźniki rentowności w latach 2002 - I kw. 2005

Wskaźniki rentowności	Za okres				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Rentowność sprzedaży	3,3%	6,5%	3,6%	5,5%	4,4%
Rentowność działalności operacyjnej	5,2%	5,8%	2,9%	5,4%	5,0%
Rentowność działalności gospodarczej	4,2%	4,9%	4,6%	1,8%	1,0%
Rentowność brutto	4,2%	4,9%	4,6%	1,8%	1,1%
Rentowność netto	3,4%	3,7%	4,3%	1,2%	0,8%
Rentowność aktywów – ROA	8,7%*	b.d.**	9,4%	2,6%	1,4%
Rentowność kapitałów własnych – ROE	26,3%*	b.d.**	28,5%	10,1%	5,9%
Rentowność aktywów trwałych	18,9%*	b.d.**	21,6%	5,6%	2,8%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

* wskaźnik obliczony na podstawie zysku zanualizowanego

** Spółka nie sporządziła porównywalnego sprawozdania za I kwartał 2003 r., w związku z czym nie można obliczyć zysku zanualizowanego, który jest potrzebny do wyznaczenia wskaźnika.”

jest:

„JAGO S.A. – wskaźniki rentowności w latach 2002 - 2004 oraz w I - II kw. 2005

Wskaźniki rentowności	Za okres				
	I – II kw. 2005	I – II kw. 2004	2004	2003	2002
Rentowność sprzedaży	3,5%	6,5%	3,6%	5,5%	4,4%
Rentowność działalności operacyjnej	4,3%	5,9%	2,9%	5,4%	5,0%
Rentowność działalności gospodarczej	3,8%	6,3%	4,6%	1,8%	1,0%
Rentowność brutto	3,8%	6,3%	4,6%	1,8%	1,1%
Rentowność netto	2,8%	5,2%	4,3%	1,2%	0,8%
Rentowność aktywów – ROA	5,9%*	8,5*	9,4%	2,6%	1,4%
Rentowność kapitałów własnych – ROE	19,1%*	27,9*	28,5%	10,1%	5,9%
Rentowność aktywów trwałych	13,7%*	18,9*	21,6%	5,6%	2,8%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

* wskaźnik obliczony na podstawie zysku zanualizowanego”

Str. 119, pkt 1.1

było:

„Na obniżenie wskaźników rentowności, zwłaszcza rentowności sprzedaży w I kw. 2005 w stosunku do I kw. 2004 wpływ miało przejęcie działalności firmy Tibbet&Britten w Warszawie, a co za tym idzie ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z prowadzoną tam działalnością (koszty osobowe, dzierżawa, leasing) oraz konieczność poniesienia dodatkowych nakładów niezbędnych do sprawnego funkcjonowania Spółki w obrębie dwóch lokalizacji (system informatyczny, wyposażenie magazynów). Spółka poniosła też znaczne koszty związane z kontynuowaniem programu inwestycji we własny sprzęt chłodniczy, co również miało negatywny wpływ na rentowność sprzedaży.”

jest:

„Na obniżenie wskaźników rentowności, zwłaszcza rentowności sprzedaży w I - II kw. 2005 w stosunku do I – II kw. 2004 wpływ miało przejęcie działalności firmy Tibbet&Britten w Warszawie, a co za tym idzie ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z prowadzoną tam działalnością (koszty osobowe, dzierżawa, leasing) oraz konieczność poniesienia dodatkowych nakładów niezbędnych do sprawnego funkcjonowania Spółki w obrębie dwóch lokalizacji (system informatyczny, wyposażenie

magazynów). Spółka poniosła też znaczne koszty związane z kontynuowaniem programu inwestycji we własny sprzęt chłodniczy, co również miało negatywny wpływ na rentowność sprzedaży. II kwartał 2005 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego charakteryzował się znacznym spadkiem przychodów w sektorze sieci handlowych, spowodowanych niekorzystnymi warunkami pogodowymi, mającymi wpływ na spadek sprzedaży głównego produktu jakim są lody."

Str. 119 - 120, pkt 1.2.1

było:

„JAGO S.A. - wielkość majątku obrotowego w latach 2002 - I kw. 2005

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Zapasy	6 113	4 284	4 637	4 257	4 901
Należności krótkoterminowe	14 500	15 007	16 239	14 026	12 079
Inwestycje krótkoterminowe	75	110	379	296	266
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757	298	161	249	299
Ogółem	21 445	19 699	21 416	18 828	17 545

Zródło: Sprawozdania finansowe Spółki

JAGO S.A. - struktura majątku obrotowego w latach 2002 - I kw. 2005

Aktywa obrotowe	Struktura				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Zapasy	28,5%	21,7%	21,7%	22,6%	27,9%
Należności krótkoterminowe	67,6%	76,2%	75,8%	74,5%	68,8%
Inwestycje krótkoterminowe	0,4%	0,6%	1,8%	1,6%	1,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,5%	1,5%	0,8%	1,3%	1,7%
Ogółem	100%	100%	100,0%	100,0%	100,0%

Zródło: Sprawozdania finansowe Spółki"

jest:

„JAGO S.A. - wielkość majątku obrotowego w latach 2002 - 2004 oraz w I - II kw. 2005

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	I - II kw. 2005	I - II kw. 2004	2004	2003	2002
Zapasy	7 311	5 071	4 637	4 257	4 901
Należności krótkoterminowe	16 760	14 478	16 239	14 026	12 079
Inwestycje krótkoterminowe	319	105	379	296	266
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	701	332	161	249	299
Ogółem	25 091	19 986	21 416	18 828	17 545

Zródło: Sprawozdania finansowe Spółki

JAGO S.A. - struktura majątku obrotowego w latach 2002 – 2004 oraz w I - II kw. 2005

Aktywa obrótowe	Struktura				
	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	2004	2003	2002
Zapasy	29,1%	25,4%	21,7%	22,6%	27,9%
Należności krótkoterminowe	66,8%	72,4%	75,8%	74,5%	68,8%
Inwestycje krótkoterminowe	1,3%	0,5%	1,8%	1,6%	1,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,8%	1,7%	0,8%	1,3%	1,7%

Ogółem	100%	100%	100,0%	100,0%	100,0%
--------	------	------	--------	--------	--------

Źródło: Sprawozdania finansowe Spółki

Str. 120, pkt 1.2.1

było:

„W I kw. 2005 r., podobnie jak w całym analizowanym okresie, dominująca pozycja aktywów obrotowych Spółki stanowiły należności krótkoterminowe i zapasy. Znaczny wzrost zapasów w I kw. 2005 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego to skutek zatowarowania magazynu w Warszawie (wzrost o 1.828 tys. zł. tj. 42,3 %). Poziom należności krótkoterminowych utrzymuje się na poziomie zbliżonym do stanu z całego analizowanego okresu. Znaczny wzrost w I kw. 2005 roku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w stosunku do I kw. roku 2004 oraz do poprzednich analizowanych okresów to efekt naliczenia podatku odroczonego w wysokości 380 tys. zł.”

jest:

„W I i II kw. 2005 r., podobnie jak w całym analizowanym okresie, dominująca pozycja aktywów obrotowych Spółki stanowiły należności krótkoterminowe i zapasy. Znaczny wzrost zapasów w I półroczu. 2005 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego to skutek zatowarowania magazynu w Warszawie (wzrost o 2 240 tys. zł. tj. 44,2 %).

Poziom należności krótkoterminowych utrzymuje się na poziomie zbliżonym do stanu z roku 2004. Wzrost należności w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego o 2 282 tys. zł. tj. 15,8 % wynika ze zwiększenia sprzedaży w sieciach handlowych, w których zgodnie z zawartymi umowami występuje dłuższy okres płatności.

Znaczny wzrost w I i II kw. 2005 roku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz do poprzednich analizowanych okresów to efekt naliczenia podatku odroczonego w wysokości 632 tys. zł.”

Str. 120, pkt 1.2.2

było:

„JAGO S.A. – wskaźniki sprawności zarządzania w latach 2002 - I kw. 2005

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Okres rotacji zapasów (w dniach)	29	20	21	21	29
Okres inkasa należności (w dniach)	66	65	71	65	68
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	69	56	57	54	78

Źródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

- **Okres rotacji zapasów** - zapasy * 360 (180, 120) / koszty działalności operacyjnej,
- **Okres inkasa należności** - należności * 360 (180, 120) / przychody ze sprzedaży,
- **Okres spłaty zobowiązań** - zobowiązania krótkoterminowe * 360 (180, 120) / koszty działalności operacyjnej.”

jest:

„JAGO S.A. – wskaźniki sprawności zarządzania w latach 2002 – 2004 oraz w I - II kw. 2005

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres				
	I – II kw. 2005	I – II kw. 2004	2004	2003	2002
Okres rotacji zapasów(w dniach)	30	23	21	21	29
Okres inkasa należności (w dniach)	66	61	71	65	68
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	71	50	57	54	78

Źródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

- **Okres rotacji zapasów** - zapasy * 360 (180, 90) / koszty działalności operacyjnej,
- **Okres inkasa należności** - należności * 360 (180, 90) / przychody ze sprzedaży,

- **Okres spłaty zobowiązań** - zobowiązania krótkoterminowe * 360 (180, 90) / koszty działalności operacyjnej."

Str. 121, pkt 1.2.2

było:

„Wskazniki sprawności zarządzania liczone na koniec I kw. 2005 r. , wskazują na wydłużenie okresu rotacji zapasów o 8 dni w porównaniu do stanu na koniec 2004 r., skrócenie okresu inkasa należności o 5 dni i wydłużenie okresu spłaty zobowiązań o 13 dni.

Wydłużenie się okresu rotacji zapasów w I kw. 2005 r. w porównaniu do I kw. 2004 r. to skutek zatowarowania magazynu w Warszawie oraz podniesienia stanu zapasów lodów przed rozpoczynającym się sezonem letnim. W tym samym okresie poziom inkasa należności utrzymywał się na podobnym poziomie, a okres spłaty zobowiązań został wydłużony o 13 dni.”

jest:

„Wskazniki sprawności zarządzania liczone na koniec II kw. 2005 r., wskazują na wydłużenie okresu rotacji zapasów o 9 dni w porównaniu do stanu na koniec 2004 r., wydłużenie okresu inkasa należności o 5 dni i wydłużenie okresu spłaty zobowiązań o 14 dni.

Wydłużenie się okresu rotacji zapasów w I – II kw. 2005 r. w porównaniu do I – II kw. 2004 r. to skutek zatowarowania magazynu w Warszawie oraz podniesienia stanu zapasów lodów na sezon letni. Wzrost sprzedaży w sektorze sieci handlowych spowodował wzrost inkasa należności o 10 dni w stosunku do I – II kw. roku ubiegłego, a okres spłaty zobowiązań został wydłużony o 14 dni.”

Str. 121, pkt 1.2.3

było:

„JAGO S.A. – *wskazniki płynności w latach 2002 - I kw. 2005*

Wskazniki płynności	Stan na koniec okresu				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Wskaznik bieżącej płynności	1,45	1,65	1,69	1,70	1,33
Wskaznik wysokiej płynności	0,98	1,26	1,31	1,29	0,93
Wskaznik podwyższonej płynności	0,01	0,01	0,03	0,03	0,02

Zródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki”

jest:

„JAGO S.A. – *wskazniki płynności w latach 2002 - 2004 oraz w I - II kw. 2005*

Wskazniki płynności	Stan na koniec okresu				
	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	2004	2003	2002
Wskaznik bieżącej płynności	1,44	1,80	1,69	1,70	1,33
Wskaznik wysokiej płynności	0,98	1,31	1,31	1,29	0,93
Wskaznik podwyższonej płynności	0,02	0,01	0,03	0,03	0,02

Zródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki”

Str. 121, pkt 1.2.3

było:

„W I kw. 2005 r. wskazniki płynności uległy nieznacznemu obniżeniu, co spowodowane zostało wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 2 867 tys. zł. tj. o 24 % w stosunku do I kw. 2004. Na koniec I kw. 2005 wskaznik bieżącej płynności mieścił się w granicach uznawanych za optymalne, wskaznik wysokiej płynności i płynności podwyższonej wykazywał nieznaczne odchylenie od poziomu uznawanego za bezpieczny.”

jest:

„W I – II kw. 2005 r. wskaźniki płynności uległy obniżeniu, co spowodowane zostało wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 6 259 tys. zł tj. o 56 % w stosunku do I – II kw. 2004. Na koniec II kw. 2005 wskaźnik bieżącej płynności mieścił się w granicach uznawanych za optymalne, wskaźnik wysokiej płynności i płynności podwyższonej wykazywał nieznaczne odchylnie od poziomu uznawanego za bezpieczny.”

Str. 122, pkt 1.3

było:

„JAGO S.A. – struktura zobowiązań w latach 2002 - I kw. 2005

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	14 812	11 945	12 675	11 068	13 215
<i>w tym kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe</i>	0	186	3 298	1 423	3 589
Zobowiązania długoterminowe	11 007	13 469	11 422	14 298	12 791
<i>w tym kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe</i>	0	0	0	0	0

Źródło: Sprawozdania finansowe Spółki

JAGO S.A. – wskaźniki zadłużenia w latach 2002 - I kw. 2005

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu				
	I kw. 2005	I kw. 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,67	0,73	0,67	0,74	0,77
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,28	0,37	0,30	0,41	0,37
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,37	0,33	0,33	0,32	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	2,02	2,72	2,03	2,91	3,29

Źródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

jest:

„JAGO S.A. – struktura zobowiązań w latach 2002 - 2004 oraz w I - II kw. 2005

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	2004	2003	2002
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	17 381	11 122	12 675	11 068	13 215
<i>w tym kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe</i>	3 691	2 846	3 298	1 423	3 589
Zobowiązania długoterminowe	11 849	13 439	11 422	14 298	12 791
<i>w tym kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe</i>	0	0	0	0	0

Źródło: Sprawozdania finansowe Spółki

JAGO S.A. – wskaźniki zadłużenia w latach 2002 - 2004 oraz w I - II kw. 2005

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu				
	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,69	0,69	0,67	0,74	0,77
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,27	0,37	0,30	0,41	0,37
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,39	0,31	0,33	0,32	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	2,21	2,27	2,03	2,91	3,29

Źródło: Obliczenia własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

Str. 122-123, pkt 1.3

było:

„W I kw. 2005 r. zobowiązania ogółem Spółki uległy zwiększeniu w stosunku do I kw. roku ubiegłego o 2%. Nadal dominująca pozycje stanowią zobowiązania krótkoterminowe. Ich wartość zwiększyła się w porównaniu do I kw. ubiegłego roku o 2.867 tys. zł. tj. 24 %. Zwiększeniu uległy zobowiązania z tytułu dostaw towarów. W m-cu marcu br. Emitent dokonał zatowarowania magazynu w Warszawie oraz zwiększył stany towarowe przed rozpoczynającym się sezonem letnim. Stan zobowiązań długoterminowych uległ zmniejszeniu o 4% w porównaniu do stanu na 31.12.2004 w wyniku spłaty kolejnych rat leasingowych. Zwiększenie skali zakupów umożliwiło Spółce uzyskanie u dostawców lepszych warunków zakupowych oraz dłuższych terminów płatności, co spowodowało że Emitent nie korzysta z kredytu bankowego.

Według stanu na 31.03.2005 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego z 0,73 do 0,67 i utrzymywał się na poziomie roku 2004. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego oraz zadłużenia kapitału własnego uległ obniżeniu zarówno w stosunku do stanu na 31.03.2004 jak i do stanu na dzień 31.12.2004. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zwiększeniu z 0,33 w I kw. 2004 do 0,37 w I kw. 2005. Zwiększenie to spowodowane zostało wydłużonymi terminami płatności za towary handlowe. Na 31.03.2005 Emitent nie korzystał z kredytu bankowego.

jest:

„W I – II kw. 2005 r. zobowiązania ogółem Spółki uległy zwiększeniu w stosunku do I – II kw. roku ubiegłego o 20,5%. Nadal dominująca pozycje stanowią zobowiązania krótkoterminowe. Ich wartość zwiększyła się w porównaniu do I – II kw. ubiegłego roku o 6 259 tys. zł. tj. 56 %. Zwiększeniu uległy zobowiązania z tytułu dostaw towarów. W m-cu marcu br. Emitent dokonał zatowarowania magazynu w Warszawie oraz zwiększył stany towarowe na sezon letni. Stan zobowiązań długoterminowych uległ zmniejszeniu o 11,8% w porównaniu do stanu na 31.12.2004 w wyniku spłaty kolejnych rat leasingowych

Według stanu na 30.06.2005 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia pozostawał na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego – 0,69 i był nieznacznie wyższy niż na koniec roku 2004. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ obniżeniu zarówno w stosunku do stanu na 30.06.2004 jak i do stanu na dzień 31.12.2004.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ obniżeniu w stosunku do stanu na 30.06.2004 natomiast w stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 uległ zwiększeniu z 2,03 do 2,21.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zwiększeniu z 0,31 w I – II kw. 2004 do 0,39 w I – II kw. 2005. Zwiększenie to spowodowane zostało wydłużonymi terminami płatności za towary handlowe. Na 30.06.2005 Emitent korzystał z kredytu bankowego w wysokości 3 691 tys. zł.”

Str. 124, pkt 2

było:

4) „W I kw. 2005 roku:

- Pozostałe przychody operacyjne
 - rozwiązanie odpisów z tytułu premii dla Zarządu na kwotę 393,3 tys. zł.
 - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności na kwotę 98,4 tys. zł.
- Pozostałe koszty operacyjne
 - dokonanie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 21,1 tys. zł.
 - przekazane darowizny na kwotę 12,2 tys. zł.
 - koszty napraw powypadkowych na kwotę 18,4 tys. zł.”

← **Sformatowane:** Punktory i numeracja

← **Sformatowane:** Punktory i numeracja

jest:

4) „W I - II kw. 2005 roku:

- Pozostałe przychody operacyjne
 - rozwiązanie odpisów z tytułu premii dla Zarządu na kwotę 352,8 tys. zł
 - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności na kwotę 42,8 tys. zł.

← **Sformatowane:** Punktory i numeracja

- Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania na kwotę 21,6 tys. zł,

• Pozostałe koszty operacyjne

- dokonanie odpisu aktualizującego wartość zapasów i należności na kwotę 78,3 tys. zł,
- przekazane darowizny na kwotę 16,3 tys. zł,
- koszty napraw powypadkowych na kwotę 27,5 tys. zł,
- odszkodowania i kary na kwotę 66,6 tys. zł,

• Przychody finansowe

- dodatnie różnice kursowe z tytułu zobowiązania leasingowego na kwotę 144,4 tys. zł.”

Sformatowane: Punktory i numeracja

Sformatowane: Punktory i numeracja

Str. 134, pkt 6.1

było:

Nazwa inwestycji	Opis	Wartość nakładów	Termin zakończenia
Platforma logistyczna w Warszawie	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	10 mln zł	I kwartał 2007
Platforma logistyczna w Bydgoszczy	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	10 mln zł	I kwartał 2007
Wymiana systemu informatycznego	Wdrożenie nowego zintegrowanego systemu IT, umożliwiającego pracę w systemie on-line ze wszystkich lokalizacji Spółki. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	1 mln zł	II kwartał 2006
Poszerzenie bazy transportowej	Zakup samochodów specjalistycznych do transportu żywności mrożonej. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	4 mln zł	IV kw. 2005 – 5 szt I kw. 2006 – 5 szt

jest:

Nazwa inwestycji	Opis	Wartość nakładów	Termin zakończenia
Platforma logistyczna w Warszawie	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych.	11.100 tys. zł	I kwartał 2006
Platforma logistyczna w okolicy Bydgoszczy	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych.	10.700 tys. zł	III kwartał 2006
Rozwój systemu informatycznego	Rozbudowa zintegrowanego systemu IT, umożliwiającego pracę w systemie on-line ze wszystkich lokalizacji Spółki. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	1.000 tys. zł	II kwartał 2006
Poszerzenie bazy	Zakup samochodów specjalistycznych do	7.600 tys. zł	IV kw. 2005 – 13 szt.

transportowej	transportu żywności mrożonej. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych lub finansowania zewnętrznego (kredyt).		II kw. 2006 – 10 szt. IV kw. 2006 – 6 szt. II kw. 2007 – 3 szt.
---------------	---	--	---

ROZDZIAŁ VII

Str. 149, pkt 6.1

na końcu punktu dodano:

„Z członkami Zarządu Emitenta w dniu 11 sierpnia 2005 roku zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji. Zobowiązania członków Zarządu dotyczące zakazu konkurencji pozostają w mocy przez okres 9 miesięcy po ustaniu zatrudnienia. W zamian otrzymają odszkodowanie miesięczne w kwocie stanowiącej 40% dotychczasowego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. W przypadku naruszenia zakazu konkurencji pracownik zapłaci karę umowną.”

Str. 154, pkt 15.1 f)

było:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży.

Przewidywana liczba akcji: 997 100 Akcji Serii A

Przewidywana liczba głosów: 997 100

Przewidywany udział procentowy w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- w przypadku objęcia wszystkich 12.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 5,47%,
- w przypadku objęcia 5.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 7,89%”

jest:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży.

Przewidywana liczba akcji: 997 100 Akcji Serii A

Przewidywana liczba głosów: 997 100

Przewidywany udział procentowy w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 6,58%,
- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 7,31%”

Str. 155, pkt 16.1 f)

było:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 12.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta,
- w przypadku objęcia 5.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta.”

jest:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta,
- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta."

Str. 156, pkt 16.2.1 f)

było:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 12.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta,
- w przypadku objęcia 5.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta."

jest:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta,
- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta."

ROZDZIAŁ IX

Str. 238

po punkcie 1 dodano punkt 2 w brzmieniu:

Sprawozdanie finansowe Emitenta za II kw. 2005 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 410	42 409	11 129	8 964
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 949	2 506	478	530
III. Zysk (strata) brutto	1 743	2 662	427	563
IV. Zysk (strata) netto	1 293	2 215	317	468
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 076	141	509	30
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 542	-1 100	-868	-232
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 406	768	345	162
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-60	-191	-15	-40
IX. Aktywa, razem	44 222	36 414	10 946	8 017
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 444	25 267	7 535	5 563

XI. Zobowiązania długoterminowe	11 850	13 438	2 933	2 958
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 381	11 122	4 302	2 449
XIII. Kapitał własny	13 778	11 147	3 410	2 454
XIV. Kapitał zakładowy	7 640	7 640	1 891	1 682
XV. Liczba akcji (w szt.)	7 640 100	76 401	7 640 100	76 401
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0	41	0	9
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0	41	0	9
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2	146	0	32
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2	146	0	32
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

BILANS	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprz. kwartału / 2005/	stan na 2004-06-30 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004/
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	19 131	18 321	16 428	16 164
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	84	106	71	86
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17 490	17 281	15 318	15 021
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	925	934	1 039	1 057
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	-	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metoda praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	925	934	1 039	1 057
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	632	-	-	-
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	632	-	-	-
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	25 091	21 445	19 986	19 699
1. Zapasy	7 311	6 113	5 071	4 284
2. Należności krótkoterminowe	16 760	14 500	14 478	15 007
2.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	16 760	14 500	14 478	15 007
3. Inwestycje krótkoterminowe	319	75	105	110
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	319	75	105	110
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	319	75	105	110
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	701	757	332	298
Aktywa razem	44 222	39 766	36 414	35 863

BILANS	stan na 2005-06-30 koniec kwartalu / 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprz. kwartalu / 2005/	stan na 2004-06-30 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartalu / 2004/
PASYWA				
I. Kapitał własny	13 778	13 155	11 147	9 648
1. Kapitał zakładowy	7 640	7 640	7 640	7 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	4 845	4 650	4 650	4 650
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	195	-3 358	-3 407
8. Zysk (strata) netto	1 293	670	2 215	765
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 444	26 611	25 267	26 215
1. Rezerwy na zobowiązania	515	369	15	319
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	515	206	-	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	-	163	15	319
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	163	15	319
2. Zobowiązania długoterminowe	11 850	11 007	13 438	13 469
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	11 850	11 007	13 438	13 469
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17 381	14 812	11 122	11 945
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	17 204	14 627	10 993	11 794
3.3. Fundusze specjalne	177	185	129	151
4. Rozliczenia międzyokresowe	698	423	692	482
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	698	423	692	482
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	698	423	692	482
Pasywa razem	44 222	39 766	36 414	35 863

Wartość księgowa	13 778	13 155	11 147	9 648
Liczba akcji (w szt.)	7 640 100	76 401	76 401	76 401
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,80	172,00	146,00	126,00
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 640 100	76 401	76 401	76 401
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,80	172,00	146,00	126,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartaly narastajaco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał / 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	2 kwartaly narastajaco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 507	45 410	21 737	42 409
- od jednostek powiazanych	-	-	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 561	4 321	1 340	2 518
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 946	41 089	20 397	39 891
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 589	33 251	16 488	32 606
- jednostkom powiazanym	-	-	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 589	33 251	16 488	32 606
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 918	12 159	5 249	9 803
IV. Koszty sprzedaży	5 971	10 554	3 855	7 061
V. Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	947	1 605	1 394	2 742
VII. Pozostałe przychody operacyjne	136	568	394	450
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	46	1	1
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	90	522	393	449
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	172	224	477	686
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
3. Inne koszty operacyjne	172	224	477	686
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	911	1 949	1 311	2 506
X. Przychody finansowe	164	175	621	628
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiazanych	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	80	89	64	71
- od jednostek powiazanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
5. Inne	84	86	557	557
XI. Koszty finansowe	166	381	280	472
1. Odsetki w tym:	204	381	211	327
- dla jednostek powiazanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	-38	-	69	145
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	909	1 743	1 652	2 662
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-

2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	909	1 743	1 652	2 662
XV. Podatek dochodowy	229	393	202	447
a) czesc biezaca	-	-	-	-
b) czesc odroczone	-	-	-	-
XVI. Pozostale obowiazkowe zmniejszenia zysku (zwiekszenia straty)	57	57	-	-
XVII. Udzial w zyskach (stratach) netto jednostek podporzadkowanych wycenianych metoda praw wlasnosci	-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	623	1 293	1 450	2 215

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		2 630	3 108
Srednia wazona liczba akcji zwyklych (w szt.)		7 640 100	76 401
Zysk (strata) na jedna akcje zwykla (w zl)		0,34	40,67
Srednia wazona rozwodniona liczba akcji zwyklych (w szt.)		7 640 100	76 401
Rozwodniony zysk (strata) na jedna akcje zwykla (w zl)		0,34	40,67

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WLASNYM	2 kwartal / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartaly narastajaco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartal / 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	2 kwartal(y) narastajaco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Kapital wlasny na poczatek okresu (BO)	13 155	12 485	9 648	8 883
a) zmiany przyjetych zasad (polityki) rachunkowosci	-	-	-	-
b) korekty bledow podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapital wlasny na poczatek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porownywalnych	13 155	12 485	9 648	8 883
1. Kapital zakladowy na poczatek okresu	7 640	7 640	7 640	7 640
1.1. Zmiany kapitalu zakladowego	-	-	-	-
a) zwiekszenia (z tytulu)	-	-	-	-
- emisji akcji (wydania udzialow)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytulu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udzialow)	-	-	-	-
1.2. Kapital zakladowy na koniec okresu	7 640	7 640	7 640	7 640
2. Nalezne wpłaty na kapital zakladowy na poczatek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany naleznych wplat na kapital zakladowy	-	-	-	-
a) zwiekszenia (z tytulu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytulu)	-	-	-	-
2.2. Nalezne wpłaty na kapital zakladowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udzialy) wlasne na poczatek okresu	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udzialow) wlasnych	-	-	-	-
a) zwiekszenia (z tytulu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytulu)	-	-	-	-
3.2. Akcje (udzialy) wlasne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapital zapasowy na poczatek okresu	4 650	4 650	4 650	4 650
4.1. Zmiany kapitalu zapasowego	195	195	-	-
a) zwiekszenia (z tytulu)	195	195	-	-
- emisji akcji powyzej wartosci nominalnej	-	-	-	-

- z podziału zysku (ustawowo)	195	195	-	-
- z podziału zysku (ponad wymagana ustawowo minimalna wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 845	4 845	4 650	4 650
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	195	195	-3 407	-3 407
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	195	195	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	195	195	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-195	-195	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-195	-195	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-3 407	-3 407
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	49	49
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-3 358	-3 358
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-3 358	-3 358
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-3 358	-3 358
8. Wynik netto	623	1 293	1 450	2 215
a) zysk netto	623	1 293	1 450	2 215
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	13 778	13 778	11 147	11 147
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 778	13 778	11 147	11 147

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał / 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
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	623	1 293	1 450	2 215
II. Korekty razem	-3 251	783	-2 901	-2 074
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	627	1 168	484	726
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-144	-144	-574	-573
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	162	302	183	275
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-46	-46	-1	-1
6. Zmiana stanu rezerw	147	288	-304	-136
7. Zmiana stanu zapasów	-1 198	-2 674	-786	-814
8. Zmiana stanu należności	-2 259	-520	529	-452
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-240	3 579	-2 658	-1 258
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-300	-1 170	177	159
11. Inne korekty	-	-	49	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 628	2 076	-1 451	141
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	50	50	1	1
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50	50	1	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-

- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	819	3 592	766	1 101
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	819	3 592	766	1 101
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-769	-3 542	-765	-1 100
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4 304	2 469	2 677	1 440
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 691	393	2 660	1 423
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	613	2 076	17	17
II. Wydatki	663	1 063	465	672
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	501	761	282	397
8. Odsetki	162	302	183	275
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	3 641	1 406	2 212	768
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	244	-60	-4	-191
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-	-	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	75	379	109	296
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	319	319	105	105
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5	5	6	6

**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO
FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A. ZA II KWARTAL 2005 R.**

1 Firma i siedziba

Firma Handlowa JAGO S.A.
Z siedziba w Krzeszowicach
Ul. Daszynskiego 10 A
32-056 Krzeszowice
Zarejestrowana w Sadzie Rejonowym dla Krakowa Śródmiescia, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, Numer KRS 0000038011

2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, informacja o stosowanych zasadach rachunkowości

Sprawozdanie za okres od 01.01 - 30.06. 2005 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw.

Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych. Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości, które zostały zaprezentowane przy sprawozdaniu rocznym za 2004 rok, zamieszczonym w Prospekcie w Rozdziale VIII.

Do przeliczenia wybranych wartości pozycji aktywów i pasywów przyjęto kurs EURO z dnia 30.06.2005 r. równy 4,0401 PLN i z dnia 30.06.2004 r. równy 4.5422 PLN.

Do przeliczenia pozycji z rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęta została średnia arytmetyczna kursów NBP z każdego ostatniego dnia poszczególnych miesięcy 2005 roku (od stycznia do czerwca). W ten sposób wyliczona średnia za I i II kwartał 2005 r. wynosi 4.0805 PLN natomiast za I i II kwartał 2004 r. 4.7311 PLN.

3 Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w Ustawie o Rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2005 wyniósł 631.550,52 PLN, w II kwartale nastąpiło zwiększenie o 251.741,83 PLN.

Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2005 wyniósł 515.096,72 PLN, w II kwartale nastąpiło zwiększenie o 309.053,57 PLN.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na 30.06.2005 wyniosła 7.481,96 PLN, w II kwartale nastąpiło zmniejszenie o 24.874,28 PLN.

Wartość odpisów aktualizujących należności na 30.06.2005 wyniosła 230.504,84 PLN, w II kwartale nastąpiło zmniejszenie o 61.318,89 PLN.

4 Opis istotnych dokonanych lub niepowodzeń w okresie 01.01 – 30.06 2005 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1 Podstawowe dane finansowe

	tys. PLN	
	I – II kwartał 2005	I – II kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży	45 410	42 409
EBIT	1 949	2 506
EBITDA	3 117	3 232
Wynik finansowy netto	1 293	2 215

4.2 Przychody ze sprzedaży

W okresie 01.01 – 30.06 2005 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 45 410 tys. zł i były o 3 001 tys. zł tj. (7,1%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

	w tys. PLN	
	I – II kwartał 2005	I – II kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży towarów	41 089	39 891
Przychody ze sprzedaży usług	4 321	2 518

Sprzedaż ogółem	45 410	42 409
Marża na sprzedaży	12 159	9 803
Marża w %	26,8%	23,1%

Analiza sprzedaży w I i II kwartale 2005 r. wykazuje wzrost przychodów zarówno w formule handlowej, jak i w formule sprzedaży usług logistycznych oraz usług okolośprzedażowych. Wzrost przychodów z usług o 71,6 % jest efektem poszerzenia zakresu świadczenia usługi dostaw produktów mrożonych w formule logistycznej.

II kwartał 2005 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego charakteryzował się znacznym spadkiem przychodów w sektorze sieciowym na skutek niekorzystnych warunków pogodowych, mających wpływ na spadek kluczowego produktu w tym okresie – lodów. Przy korzystniejszych warunkach pogodowych wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego byłby znacznie wyższy.

W okresie od 01.01 do 30.06. 2005 roku Spółka rozszerzyła współpracę z następującymi klientami:

- Odbiorcy: Grupa MGB – sieć Makro, Grupa Casino – sieć Leader Price, Minimal.
- Producenci: Frosta, Bonduelle, Lamb Weston, Grupa Orkla, FVZ.

Wypracowana marża brutto na sprzedaży wzrosła o 2 356 tys. zł (tj. 24,0%). Wzrost marży brutto na sprzedaży jest efektem zwiększenia przychodów z usług logistycznych oraz rozszerzenia działalności w sektorze tradycyjnych kanałów dystrybucji, głównie na terenie województwa małopolskiego.

4.3 Koszty sprzedaży, pozostałe koszty i przychody operacyjne, koszty finansowe

Koszty sprzedaży wyniosły w okresie I – II kwartału 2005 roku 43 805 tys. zł i były wyższe o 4 138 tys. zł (tj. 10,4%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Główny wzrost kosztów nastąpił w miesiącu marcu br. i był związany ze wzrostem kosztów obsługi Oddziału w Warszawie (przejęcie od dnia 01.03.2005 aktywności Spółki Tibbett & Britten Sp. z o.o.). Konieczność poniesienia tych kosztów związana była z koniecznością utrzymania pełnej infrastruktury logistycznej przy jej niepełnym wykorzystaniu.

Na wysoki poziom kosztów istotny wpływ miała także konieczność utrzymania w gotowości infrastruktury mimo realizacji zamówień na niższym poziomie (zarówno wartościowo, jak i ilościowo), z uwagi na uwarunkowania sezonowości sprzedaży.

Nie mniej istotnym czynnikiem jest stały wzrost cen kluczowego czynnika kosztotwórczego – paliwa.

Saldo przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło w I-II kwartale 2005: +344,2 tys. zł w stosunku do (-235,8) w analogicznym okresie roku 2004.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio: 1 949 tys. zł w I-II kwartale 2005 w stosunku do 2 506 tys. zł w analogicznym okresie 2004.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło w III kwartale 2005 r. (-206) tys. złotych w stosunku do (+ 156) tys. zł w analogicznym okresie 2004 r.

Zysk netto Spółki za III kwartał 2005 r. wyniósł 1 293 tys. zł w stosunku do 2 215 tys. zł w roku poprzednim. Rentowność netto wyniosła 2,85 % w I-II kwartale 2005, wobec 5,22 % w analogicznym okresie 2004 r.

4.4 Płynność i zadłużenie

	tys. PLN	
	I – II kwartał 2005	I – II kwartał 2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 075	141
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 541)	(1 100)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 406	768
Przepływy pieniężne netto	(60)	(191)

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły w I – II kwartale 2005 roku 2 075 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego 141 tys. zł. Oznacza to, że Spółka w I – II kwartale roku 2005 wygenerowała o 1 934 tys. zł więcej środków pieniężnych niż w tym samym okresie roku 2004.

Środki wygenerowane z działalności operacyjnej zostały przeznaczone na zakup środków transportu i rozbudowę systemu informatycznego w Warszawie.

Planowane działania rozwojowe

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Spółki, opartą na rozszerzaniu działalności we wszystkich kanałach sprzedaży, w ciągu I – II kwartału 2005 roku Spółka rozszerzyła działalność w nowoczesnym kanale dystrybucji poprzez rozpoczęcie współpracy z Grupa Casino (Leader Price) oraz rozszerzenie

współpracy z Grupa Metro poprzez rozpoczęcie dostaw do sieci Makro. W tradycyjnych kanałach dystrybucji Spółka pozyskała 68 nowych odbiorców, głównie na terenie województwa mazowieckiego. Spółka będzie kontynuować rozszerzanie działalności we wszystkich kanałach dystrybucji, korzystając przede wszystkim z nowych zasobów, dzięki przejęciu działalności Tibbett & Britten Sp. z o.o. Spółka zamierza także znacznie rozszerzyć działania w sektorze HORECA (dostawy logistyczne do sieci fast-foodów na terenie całego kraju).

5 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Analizując wartość wyników finansowych na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat, istotne jest wskazanie wpływu na poziom kosztów operacyjnych Spółki, kosztów związanych z przejęciem działalności Tibbett & Britten. Proces przejęcia działalności Tibbett & Britten - w aspekcie kosztowym - należy traktować w istocie jako inwestycję. Przejęcie polegało na nabyciu aktywów (magazynów) i przejęciu pracowników firmy Tibbett & Britten.

Wartość kosztów związanych z przejęciem pracowników oraz stworzeniem pełnej infrastruktury logistycznej wyniosła 970 tys. zł.

Bez uwzględnienia tej grupy kosztów, zysk netto Spółki wypracowany w I – II kwartale 2005 r. wyniósłby 2 263 tys. zł, co oznacza, że byłby wyższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 48 tys. zł tj. 2,2%.

6 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Cecha charakterystyczna w sprzedaży produktów mrożonych jest jej sezonowość. W działalności i strukturze przychodów Spółki widoczne są wyraźnie dwa okresy:

- jesienno – zimowy (od września do końca marca),
- letni (od kwietnia do końca sierpnia).

W cyklu 12 miesięcznym wyraźnie widac spadek sprzedaży w miesiącach wrzesień – październik. Związane jest to przede wszystkim z dwoma czynnikami: spadkiem sprzedaży lodów (koniec sezonu lodowego) oraz dużym nasyceniem rynku świeżymi warzywami i owocami, co bezpośrednio przekłada się na spadek sprzedaży mrożonych warzyw i owoców.

Zwiększona sprzedaż w maju spowodowana jest początkiem sezonu lodowego i uzupełnianiem w związku z tym przez sprzedawców asortymentu na „półce chłodniczej” o lody. Natomiast wzrost sprzedaży w grudniu wiąże się z okresem świąteczno noworocznym i wzmożonymi zakupami konsumentów, szczególnie w taki asortymentach jak: pierogi, ryby, drób oraz mrożonki owocowe i warzywne.

7 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W omawianym okresie Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8 Informacje dotyczące wypłacanej dywidendy

W okresie do 1.01 do 30.06 2005 roku Spółka nie wypłacała ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

9 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu 30.06.2005 r. nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

10 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Z dniem 28.02.2005 na skutek przejęcia części aktywów Firmy Tibbett & Britten Sp. z o.o. Firma rozpoczęła działalność w pełnej skali z dwóch lokalizacji. Przejęcie aktywów Tibbett & Britten nie oznacza zmiany struktury organizacyjnej Spółki, a jedynie jej rozbudowę, zwiększenie rozpiętości kierowania i wzrost zatrudnienia.. Proces decyzyjny, know-how nie uległ zmianie.

11 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie od 01.01 do 30.06 2005 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

12 Stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała dotychczas prognoz wyników finansowych.

13 Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

	Stan na dzień 31.12.2004		Stan na dzień 30.06.2005	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
PROSPECT Poland U.S.L.P	37.240	48,74%	3.490.600	45,69%
PROSPECT Poland U.K.L.P	29.190	38,21%	2.736.100	35,81%
Zbigniew Szarek	9.971	13,05%	997.100	13,05%

Przyczyna zmian w liczbie akcji posiadanych przez akcjonariuszy było podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 marca 2005 r. Uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz sprzedaż akcji przez fundusze Prospekt Poland U.S. L.P. i Prospekt Poland U.K. L.P osobom, o którym mowa w pkt 14. Zmiana Statutu polegała m.in. na zmianie wartości nominalnej akcji ze 100 zł na 1 zł.

14 Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

W dniu 21 marca 2005 r. pomiędzy Panem Zbigniewem Mendlem a Prospect Poland US, L.P. i Prospect Poland UK, L.P. oraz Domem Maklerskim BZ WBK S.A., zawarta została umowa dotycząca sprzedaży Panu Mendlowi przez Prospect Poland US, L.P. i Prospect Poland UK, L.P. 229.200 akcji Spółki. W umowie tej Pan Mendel zobowiązał się m.in. do niesprzedawania, ani w inny sposób nieprzenoszenia posiadania oraz nieobciążania żadnej z nabytych akcji, w okresie od dnia podpisania tej umowy do dnia przypadającego w terminie 12 miesięcy od dnia dokonania przydziału akcji Spółki inwestorom pozyskanym w ramach oferty publicznej.

W tym samym dniu tzn. w dniu 21 marca 2005 r. została zawarta umowa pomiędzy Panią Marią Przybył a Prospect Poland US, L.P. i Prospect Poland UK, L.P. oraz Domem Maklerskim BZ WBK S.A., dotycząca sprzedaży Pani Przybył przez Prospect Poland US, L.P. i Prospect Poland UK, L.P. 187.100 akcji Spółki. W umowie tej Pani Przybył zobowiązała się m.in. do niesprzedawania, ani w inny sposób nie przenoszenia posiadania oraz nieobciążania żadnej z nabywanych Akcji, w okresie od dnia podpisania tej umowy do dnia przypadającego w terminie 12 miesięcy od dnia dokonania przydziału akcji Spółki inwestorom pozyskanym w ramach oferty publicznej. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 13.04. 2005 r.

	Stan na dzień 31.12.2004		Stan na dzień 13.04.2005	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Zbigniew Mendel	0	0	229.200	3,00%
Maria Przybył	0	0	187.100	2,45%

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

15 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

16 Transakcje z podmiotami powiazanymi

W spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiazanymi.

17 Informacje o udzielonych poleceniach i gwarancjach

W okresie 01.01 – 30.06 2005 r. Spółka nie udzielała poleceń i gwarancji.

18 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Zasoby finansowe JAGO S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki. W ciągu I – II kwartału 2005 roku Spółka zwiększyła zatrudnienie ze 140 do 202 osób. Wzrost zatrudnienia wynika z przejścia 62 pracowników Tibbett & Britten Sp. z o.o.. W sytuacji majątkowej i finansowej Spółki nie wystąpiły istotne zmiany.

19 Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Istotnym wpływem na wyniki, jakie Spółka osiągnie w III kwartale 2005 r. będzie czynnik pogodowy. W tym okresie znaczny udział w sprzedaży stanowią lody, na które popyt uzależniony jest od warunków atmosferycznych. Drugim czynnikiem wpływającym na wynik Spółki może być kurs EURO/PLN. Spółka posiada zobowiązanie leasingowe w EURO. Silne wahania kursu walutowego mogą przejściowo mieć wpływ na wyniki Spółki, zarówno w aspekcie pozytywnym, jak i negatywnym.

ROZDZIAŁ X

Str. 257 Załącznik nr 7
było:

Akcje Serii B	od 5.000.000 do 12.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Oferta Publiczna, Oferta	Publiczna subskrypcja od 5.000.000 do 12.000.000 Akcji Serii B i Publiczna sprzedaż do 6.226.700 Akcji zwykłych serii A na okaziciela

jest:

Akcje Serii B	od 6.000.000 do 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Oferta Publiczna, Oferta	Publiczna subskrypcja od 6.000.000 do 7.500.000 Akcji Serii B i Publiczna sprzedaż do 6.226.700 Akcji zwykłych serii A na okaziciela