

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWRATALNEGO
FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A. ZA III kwartał 2005 r.**

1 Firma i siedziba

Firma Handlowa JAGO S.A.

Z siedzibą w Krzeszowicach

Ul. Daszyńskiego 10 A

32-056 Krzeszowice

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, 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 - 30.09. 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.

Do przeliczenia wybranych wartości pozycji aktywów i pasywów przyjęto kurs EURO z dnia 30.09.2005 r. równy 3,9166 PLN i z dnia 30.09.2004 r. równy 4.3832 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 września). W ten sposób wyliczona średnia za III kwartały 2005 r. wynosi 4.0583 PLN natomiast za III kwartały 2004 r. 4,6214 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 30.09.2005 wyniósł 769 589,90 PLN, w III kwartale nie nastąpiły zmiany w stosunku do poprzedniego okresu.

Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2005 wyniósł 542 333,34 PLN, i również nie uległ zmianie w stosunku do II kwartału.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na 30.09.2005 wyniosła 7.481,96 PLN.

Wartość odpisów aktualizujących należności na 30.09.2005 wyniosła 229 929,88 PLN.

4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie 01.01 – 30.09 2005 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1 Podstawowe dane finansowe

	tys. PLN	
	I – III kwartał 2005	I – III kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży	66 748	62 535
EBIT	2 481	3 182
EBITDA	4 142	4 395
Wynik finansowy netto	2 098	3 241

4.2 Przychody ze sprzedaży

W okresie 01.01 – 30.09 2005 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 66 748 tys. zł i były o 4 213 tys. zł tj. (6,7%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

	w tys. PLN	
	I – III kwartał 2005	I – III kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży towarów	59 594	58 807
Przychody ze sprzedaży usług	7 154	3 728
Sprzedaż ogółem	66 748	62 535
Marża na sprzedaży	18 329	14 724
Marża w %	27,5 %	23,5%

Analiza sprzedaży w I, II i III kwartale 2005 r. wykazuje wzrost przychodów zarówno w formule handlowej, jak i w formule sprzedaży usług logistycznych oraz usług okołosprzedażowych. Wzrost przychodów z usług o 91,9 %, jest efektem poszerzenia zakresu świadczenia usługi dostaw produktów mrożonych w formule logistycznej.

III kwartał 2005 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego charakteryzował się znacznym obniżeniem przychodów w sektorze sieciowym na skutek dominacji w sprzedaży produktów „private labels” mających wpływ na osiągniętą wartość sprzedaży. Spadek sprzedaży w tym sektorze został wyrównany wzrostem przychodów ze sprzedaży na rynku tradycyjnym oraz poprzez zwiększenie udziału usług logistycznych.

W okresie od 01.01 do 30.09. 2005 roku Spółka rozszerzyła współpracę z następującymi klientami:

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

Wypracowana marża brutto na sprzedaży wzrosła o 3 605 tys. zł (tj. 24,5%). 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 i mazowieckiego.

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

Koszty sprzedaży wyniosły w okresie I – III kwartału 2005 roku 62 440 tys. zł i były wyższe o 7 245 tys. zł (tj. 12,6 %) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie wyniosły 2 139 tys. złotych i były wyższe o 148 tys. zł w porównaniu do 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.). Wymóg poniesienia tych kosztów związany był z koniecznością utrzymania pełnej infrastruktury logistycznej przy jej niepełnym jeszcze wykorzystaniu.

Kolejny, znaczny wzrost kosztów nastąpił w sierpniu i wrześniu br. co spowodowane jest zakupem przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w Bydgoszczy. Poniesione nakłady związane były z dostosowaniem zakupionych obiektów do potrzeb Spółki oraz uruchomieniem systemu informatycznego w tej lokalizacji.

Na wysoki poziom kosztów istotny wpływ miała konieczność utrzymania w gotowości infrastruktury wszystkich magazynów, 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-III kwartale 2005: +312,8 tys. zł w stosunku do (-166,7) w analogicznym okresie roku 2004.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio: 2 481,3 tys. zł za III kwartały 2005 w stosunku do 3 182,3 tys. zł w analogicznym okresie 2004.

Spadek zysku operacyjnego, to efekt poniesienia znacznych nakładów związanych z uruchomieniem platform logistycznych w Warszawie i Bydgoszczy.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło w okresie III kwartałów 2005 r. (-35) tys. złotych w stosunku do (+ 500) tys. zł w analogicznym okresie 2004 r.

Zysk netto Spółki za trzy kwartały 2005 r. wyniósł narastająco 2 098 tys. zł w stosunku do 3 241 tys. zł w roku poprzednim. Rentowność netto wyniosła 3,14 % w I-III kwartale 2005, wobec 5,18 % w analogicznym okresie 2004 r.

4.4 Płynność i zadłużenie

	tys. PLN	
	I – III kwartał 2005	I – III kwartał 2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 971	2 694
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 649)	(1 525)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	452	(1 360)
Przepływy pieniężne netto	(226)	(191)

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły w I – III kwartale 2005 roku 4 971 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego 2 694 tys. zł. Oznacza to, że Spółka za 3 kwartały roku 2005 wygenerowała o 2 277 tys. zł więcej środków pieniężnych niż w tym samym okresie roku ubiegłego.

Środki wygenerowane z działalności operacyjnej zostały przeznaczone na zakup środków transportu, rozbudowę systemu informatycznego w Warszawie i Bydgoszczy oraz zakup i modernizację kupionych obiektów.

4.5 Planowane działania rozwojowe

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Spółki, opartą na rozszerzaniu działalności we wszystkich kanałach sprzedaży, w ciągu trzech kwartałów 2005 roku Spółka rozszerzyła działalność w nowoczesnym kanale dystrybucji poprzez rozpoczęcie współpracy z Grupą Casino (Leader Price) oraz rozszerzenie współpracy z Grupą Metro – rozpoczęcie dostaw do sieci Makro. W tradycyjnych kanałach dystrybucji Spółka pozyskała 68 nowych odbiorców, głównie na terenie województwa mazowieckiego, a w miesiącu wrześniu rozpoczęła współpracę z 15 odbiorcami w Bydgoszczy i okolicach.

Spółka będzie kontynuować rozszerzanie działalności we wszystkich kanałach dystrybucji, korzystając przede wszystkim z nowych zasobów, dzięki przejęciu działalności Tibbett & Britten Sp. z o.o. oraz na bazie zakupionego przedsiębiorstwa ARKTA S.A.

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 oraz zakupu przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w Bydgoszczy. Proces przejęcia działalności Tibbett & Britten oraz zakupu przedsiębiorstwa ARKTA S.A. - w aspekcie kosztowym - należy traktować w istocie jako inwestycję. W przypadku Tibbett & Britten przejęcie polegało na nabyciu aktywów (magazynów i środków transportu) oraz przejęciu pracowników firmy Tibbett & Britten, natomiast przedmiotem zakupu przedsiębiorstwa ARKTA S.A. był cały majątek przedsiębiorstwa – (grunty, obiekty i materiały).

Wartość kosztów związanych z przejęciem pracowników oraz stworzeniem pełnej infrastruktury logistycznej w Warszawie wyniosła 1 500 tys. zł, natomiast aktualne koszty związane z uruchomieniem infrastruktury w Bydgoszczy wyniosły 250 tys. PLN

Bez uwzględnienia tej grupy kosztów, zysk netto Spółki wypracowany za III kwartały 2005 r. wyniósłby 3 848 tys. zł, co oznacza, że byłby wyższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 607 tys. zł tj. 18,7%.

6 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Cechą charakterystyczną 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 widać 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 takich 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 od 1.01 do 30.09. 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

W dniach .17 – 26 października miała miejsce publiczna emisja akcji serii B Spółki. W wyniku emisji 7 500 000 nowych akcji Spółka pozyskała 15 000 tys. zł, które posłużą sfinansowaniu programu inwestycyjnego obejmującego m. in. budowę nowej, pełnowymiarowej platformy logistycznej w Warszawie oraz nabycie środków transportu. Emisja akcji serii B nie została jeszcze zarejestrowana.

Po dniu 30.09.2005 r. nie wystąpiły inne 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

Na skutek przejęcia części aktywów Firmy Tibbett & Britten Sp. z o.o. oraz dokonania zakupu Przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w Bydgoszczy, Spółka rozpoczęła działalność w pełnej skali z trzech lokalizacji. Przejęcie aktywów Tibbett & Britten oraz zakup ARKTA S.A. nie oznacza zmiany struktury organizacyjnej Spółki, a jedynie jej rozbudowę, zwiększenie rozpiętości kierowania i wzrost zatrudnienia. Proces decyzyjny i know-how nie uległy zmianie.

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

W okresie od 01.01 do 30.09 2005 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Po III kwartałach 2005 roku Spółka podtrzymuje wykonanie publikowanych prognoz wyników finansowych na 2005 rok. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie widzi podstaw do jej korekty.

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

	Stan na dzień 31.12.2004		Stan na dzień 30.09.2005*		Stan na dzień 04.11.2005**	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
PROSPECT Poland US. L.P	37.240	48,74%	3.724.000	48,74%	2.111.817	27,64%
PROSPECT Poland UK. L.P	29.190	38,21%	2.919.000	38,21%	1.655.343	21,67%
Zbigniew Szarek	9.971	13,05%	997.100	13,05%	997.100	13,05%

Przyczyną 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. Zmiana Statutu polegała m.in. na zmianie wartości nominalnej akcji ze 100 zł na 1 zł.

Powodem zmniejszenia liczby akcji Spółki posiadanych przez dwóch największych akcjonariuszy była sprzedaż części akcji w przeprowadzonej w październiku ofercie publicznej. W ofercie Prospekt Poland US L.P. sprzedał 1.378.783 akcji serii A oraz Prospekt Poland UK L.P. 1.080.757 akcji serii A. W ofercie sprzedanych zostało również 7.500.000 akcji serii B (nowa emisja). Do momentu sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiła sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego.

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.

	Stan na dzień 31.12.2004		Stan na dzień 30.09.2005		Stan na dzień 04.11.2005	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Zbigniew Mendel	0	0	229.200	3,00%	229 979	3,01%
Maria Przybył	0	0	187.100	2 ,45%	187 879	2,45%

Powodem zwiększenia liczby akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające jest nabycie w ofercie publicznej przez Członków Zarządu akcji Spółki w ilości:

-Zbigniew Mendel- Prezes Zarządu – 779 szt. akcji

- Marię Przybył – Członek Zarządu – 779 szt. akcji

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

15 Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, 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 powiązanymi

W spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

17 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie 01.01 – 30.09 2005 r. Spółka nie udzielała poręczeń 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 – III kwartału 2005 roku Spółka zwiększyła zatrudnienie ze 140 do 229 osób. Wzrost zatrudnienia wynika z przejęcia 62 pracowników Tibbett & Britten Sp. z o.o., oraz zatrudnienia w miesiącu wrześniu 29 pracowników w Bydgoszczy. W sytuacji majątkowej i finansowej Spółki nie wystąpiły istotne zmiany.

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

Istotnym wpływ na wyniki, jakie Spółka osiągnie w IV kwartale 2005 r. będzie miał popyt na rynku krajowym. W tym okresie znaczny udział w sprzedaży stanowią ryby oraz dania gotowe, na które popyt uzależniony jest od uwarunkowań wynikających z siły nabywczej konsumentów i ich preferencji.

Istotne znaczenie dla kształtowania się wyniku finansowego Spółki ma również sytuacja na rynku paliwowym, z uwagi na wagę tego czynnika kosztowego w strukturze kosztów Spółki.

Czynnikiem neutralizującym wpływ w/w okoliczności jest prawdopodobieństwo rozpoczęcia w IV kwartale współpracy z istotnym odbiorcą na rynku dystrybucji żywności mrożonej.