

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU ROCZNEGO
FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A. za IV kwartał 2006 r.**

1 Firma i siedziba

Firma Handlowa JAGO S.A.

Z siedzibą w Krzeszowicach

Ul. Daszyńskiego 10 A

32-065 Krzeszowice

Zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Numer KRS 0000038011

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

Sprawozdanie za okres od 01.01 – 31.12 2006 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 2005 rok.

Do przeliczenia wybranych wartości pozycji aktywów i pasywów przyjęto kurs EURO z dnia 29.12.2006 r. równy 3,8312 PLN i z dnia 31.12.2005 r. równy 3,8598 PLN.

Do przeliczenia pozycji z rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych, przyjęta została średnia arytmetyczna kursów NBP z każdego ostatniego dnia poszczególnych miesięcy 2006 i 2005 roku (od stycznia do grudnia). W ten sposób wyliczona średnia za IV kwartały 2006 r. wynosi 3,8991 PLN natomiast za IV kwartały 2005 r. 4,0233 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 w IV kwartale uległ zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu o 163 tys. PLN i na 31.12.2006 wyniósł 417 tys. PLN.

Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2006 r. również uległ zmniejszeniu o 151 tys. PLN i na dzień 31.12.2006 wynosi - 361 tys. PLN.

Wartość odpisów aktualizujących należności na 31.12.2006 wyniosła 226 tys. PLN, w tym :

- należności z tytułu dostaw i usług – 72 tys. PLN

- należności dochodzonych na drodze sądowej – 154 tys. PLN

4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie 01.01 – 31.12. 2006 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1 Podstawowe dane finansowe

	w tys. PLN	
	I – IV kwartał 2006	I – IV kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży	132 682	93 174
EBIT	-46	3 043
EBITDA	3 410	5 357
Wynik finansowy netto	-2 504	2 590

4.2 Przychody ze sprzedaży

W okresie 01.01 – 31.12. 2006 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 132 682 tys. zł i były o 39 508 tys. zł tj. **(42,4%)** wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

	w tys. PLN	
	I – IV kwartał 2006	I – IV kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży towarów	116 110	82 415
Przychody ze sprzedaży usług	16 572	10 759
Sprzedaż ogółem	132 682	93 174
Marża brutto na sprzedaży	32 812	25 624
Marża w %	24,73 %	27,5 %

Analiza sprzedaży w 2006 roku potwierdza trwały charakter trendu wzrostowego przychodów generowanych przez Spółkę, we wszystkich formach aktywności [handel, logistyka], w stosunku do ubiegłego roku.

Wzrost przychodów z tytułu usług logistycznych o 54,03% w porównaniu do roku ubiegłego, to przede wszystkim efekt dalszego rozszerzenia zakresu świadczenia usługi Magazynu Centralnego dla jednego z Klientów Spółki, oraz rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi Odbiorcami.

Spółka osiągnęła planowane przychody ze sprzedaży na skutek znacznego rozszerzenia skali operacji na rynku sieciowym.

Niższy niż planowano poziom wygenerowanej marży to efekt podjęcia współpracy z Tesco, oraz niekorzystnych zjawisk mających przełożenie na wyniki generowane na rynku tradycyjnym [niższa od założonej dynamika wzrostu przychodów na skutek wzrostu walki konkurencyjnej, a przede wszystkim niekorzystne zjawiska związane z sezonowością sprzedaży mające wpływ na poziom sprzedaży lodów].

W pozostałych – poza lodami – grupach towarowych, zarówno zakładana wartość przychodów, jak również poziom marży został wykonany.

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

Koszty sprzedaży w 2006 roku, wyniosły 28 870 tys. zł i były wyższe o 9 143 tys. zł (tj. 46,3%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie wyniosły 3 413 tys. zł i były wyższe o 336 tys. zł (10,9 %) w porównaniu do roku ubiegłego.

Analiza porównania kosztów IV kwartału 2006 do IV kwartału 2005 jest utrudniona i mało obiektywna z uwagi na:

- Nieporównywalność skali prowadzonych operacji przez Spółkę z uwzględnieniem wielkości infrastruktury (w 2006 roku Spółka działa w oparciu o trzy lokalizacje: Krzeszowice, Warszawa, Bydgoszcz, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2005 – Spółka działała w jednej lokalizacji – Krzeszowicach, a od 01 marca 2005 w Warszawie, a od 01 października w Bydgoszczy).
- Odzwierciedleniem sygnalizowanej sytuacji – poza znaczącym wzrostem przychodów – jest także istotny wzrost zatrudnienia [grudzień 2005: 219 zatrudnionych, grudzień 2006: 265 zatrudnionych]

Ponadto znaczny udział we wzroście kosztów sprzedaży miały następujące okoliczności:

- Konieczność poniesienia wydatków związanych z rozszerzeniem działalności na rynku tradycyjnym, w regionie obsługiwanym z bydgoskiej lokalizacji Spółki.

- Bardziej kosztowny niż pierwotnie planowano – na skutek sytuacji na rynku pracy – proces kompletacji zasobów ludzkich w poszczególnych lokalizacjach Spółki, zwłaszcza na stanowiskach związanych z zapewnieniem ciągłości pracy magazynów.

Na poziom generowanych kosztów znaczący niekorzystny wpływ miały warunki pogodowe w pierwszym kwartale 2006 roku [długa i ciężka zima skutkująca radykalnym podniesieniem kosztów funkcjonowania, zwłaszcza w obrębie transportu, przy analogicznym spadku efektywności wykorzystania zasobów – trudności z dotarciem do klientów na skutek ekstremalnych warunków drogowych, znajdujące wyraz w niższej od standartowej rotacji produktów, a w konsekwencji w stratach przychodów i marż].

Trudności te pogłębiły się w II kwartale – tradycyjnie mającym kluczowe znaczenie dla poziomu generowanych przez Spółkę marż – na skutek niekorzystnych uwarunkowań sezonowości sprzedaży [długa zima i niskie temperatury w kwietniu i maju – miesiącach, w których tradycyjnie Spółka generuje największe przychody i marże z tytułu zmiany asortymentowej i sprzedaży lodów]

Wreszcie na poziom poniesionych przez Spółkę kosztów w 2006 roku istotny wpływ miały poniesione w IV kwartale nadzwyczajne, nie planowane koszty związane z usuwaniem skutków poważnej awarii systemu regałów jezdnych, w magazynie Spółki zlokalizowanym w Krzeszowicach, która miała miejsce 9 – go października 2006 roku [dodatkowe zaangażowanie ludzi, sprzętu, w tym niezbędne usługi firm zewnętrznych].

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło w IV kwartale 2006 roku: (-575 tys. zł) w stosunku do (+223 tys. zł) w analogicznym okresie 2005 roku.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio: - **46 tys. zł** za IV kwartały 2006 roku, w stosunku do **3 043 tys. zł** w analogicznym okresie 2005 roku.

Wypracowanie mniejszego zysku to przede wszystkim efekt wzmiankowanej awarii magazynu w Krzeszowicach, niższej niż planowano sprzedaży na rynku detalicznym oraz uzyskanie niższej niż planowano marży na sprzedaży [efekt niekorzystnych zmian przychodów w strukturze wewnętrznej sprzedaży: wzrost udziału przychodów ze sprzedaży na rynku sieciowym, kosztem wyżej marżowanej sprzedaży na rynku detalicznym, oraz strat w sprzedaży kluczowego produktu – lodów na skutek niekorzystnych czynników związanych z przychodów sezonowością sprzedaży]

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło w okresie IV kwartałów 2006 roku: (- 508 tys. zł) w stosunku do (+84 tys. zł) w analogicznym okresie 2005 roku.

W roku ubiegłym znaczny wpływ na wynik na tym poziomie działalności miały dodatnie różnice kursowe.

W wyniku awarii systemu regałów jezdnych, zniszczeniu uległy towary, których wartość została ujęta w pozycji straty nadzwyczajne. Wartość strat z tego tytułu w cenach zakupu wyniosła 1 935 tys. PLN.

Strata netto Spółki za IV kwartał 2006 r. wyniosła w rachunku końcowym 2 504 tys. zł, w stosunku do 2 590 tys. zł zysku netto w za IV kwartały roku ubiegłego.

Rentowność netto wyniosła -1,88 % za IV kwartały 2006, wobec 2,78% w analogicznym okresie 2005 roku.

4.4 Płynność i zadłużenie

	w tys. zł	
	I – IV kwartał 2006	I – IV kwartał 2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 222	6 318
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 159)	(5 889)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 203)	9 428
Przepływy pieniężne netto	(9 140)	9 857

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za IV kwartały 2006 roku wyniosły 2 222 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego 6 318 tys. zł. Zmniejszenie wpływów środków wynika z tytułu spadku poziomu zobowiązań Spółki.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej, to planowane wydatki inwestycyjne na tabor samochodowy, modernizację i wyposażenie – uwzględniające profil działalności – posiadanej przez Spółkę chłodni w Bydgoszczy, oraz rozpoczęcie rozbudowy magazynu w Krzeszowicach.

4.5 Planowane działania rozwojowe

Szczególną uwagę zwrócono na intensyfikację prac projektowych w odniesieniu do budowy Centrum Dystrybucji Żywności Mrożonej w Warszawie, oraz finalizację działań związanych z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń dla zapowiadanych inwestycji w Krzeszowicach. W konsekwencji Spółka zakończyła wszystkie działania przygotowawcze i prace koncepcyjno – studyjne, co umożliwiło złożenie w trybie przewidzianym przez prawo wniosków o pozwolenie na budowę obiektów w Krzeszowicach i Warszawie.

W centrum uwagi Spółki znajduje się nadal dywersyfikacja źródeł generowanych przychodów, oraz budowa pozycji na rynku detalicznym, co postrzegane jest w kategoriach strategicznej troski o bezpieczeństwo biznesowe. Celowi temu podporządkowane zostały działania w zakresie dalszego zakupu sprzętu na potrzeby klientów detalicznych, oraz budowy zespołów handlowców, zwłaszcza w Bydgoszczy i w Warszawie. Niezależnie od tego Spółki podejmuje i kontynuuje wysiłki w celu pozyskania nowych klientów, zwłaszcza w formule kompleksowej obsługi [usługa magazynu centralnego sieci handlowej, eksportowe centrum dystrybucyjne producentów], co ma istotne znaczenie w aspekcie podejmowanych inwestycji.

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

W dniu 9 – go października 2006 roku, w jednym z magazynów Spółki, zlokalizowanym w Krzeszowicach, miała miejsce poważna w skutkach awaria systemu regałów jezdnych. Uszkodzeniu uległo 60% infrastruktury magazynu Wysokiego Składowania, co w poważny sposób wpłynęło na działalność operacyjną Spółki. Spółka poniosła w jej wyniku istotne straty finansowe. Spółka jest w posiadaniu dwóch niezależnych ekspertyz, z których wynika że awaria ta miała miejsca na skutek błędów konstrukcyjno – projektowych popełnionych przez dostawcę regałów na etapie projektowania instalacji regałów w Krzeszowicach. Aktualnie Spółka dochodzi swoich praw wobec dostawcy regałów, który zamierza skorzystać z posiadanej polisy ubezpieczeniowej celem uregulowania roszczeń Spółki. W przypadku braku propozycji satysfakcjonujących ze strony dostawcy regałów i jego ubezpieczyciela w przedmiocie uregulowania poniesionych przez Spółkę strat, Spółka zamierza skorzystać z prawnej drogi dochodzenia roszczeń.

Istotnym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki finansowe, były występujące istotne braki w zaopatrzeniu, zwłaszcza w odniesieniu do frytek i warzyw, oraz niektórych asortymentów lodów.

Chroniczne niedobory zaopatrzeniowe, szczególnie w odniesieniu do frytek wystąpiły w nienotowanym dotąd w historii nasileniu, co jest konsekwencją trudnych warunków pogodowych, znajdujących odzwierciedlenie w poziomie zbiorów niektórych płodów rolnych. Czynnikiem ten może mieć także negatywne konsekwencje w przyszłości, z jednej strony z uwagi na niedostępność produktów, z drugiej na spodziewany i zauważalny już wzrost cen oferowanych produktów, co może mieć wpływ na poziom spożycia.

6 Objaśnienia 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 okresie sprawozdawczym sezonowość i wrażliwość Spółki na jej konsekwencje, przejawiała się przede wszystkim w trudnościach zaopatrzeniowych w odniesieniu do części oferowanego asortymentu [frytki, lody].

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 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 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 sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

Spółka kontynuuje działalność w pełnej skali z trzech lokalizacji, Spółka nie zmieniła struktury organizacyjnej.

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

W okresie od 1 stycznia 2006 do 30 grudnia 2006 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Spółka nie zrealizowała planowanych prognoz przede wszystkim z powodów obiektywnych, ze względu na awarię magazynu. O braku wykonania Spółka informowała komunikatem z dnia 28 – go grudnia 2006 roku.

13 Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy JAGO S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według informacji posiadanych przez JAGO S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

AKCJONARIAT	Stan na dzień 03.11.2006 (dzień ostatniego przekazanego raportu)		Stan na dzień 14.02.2007 (dzień przekazania raportu za IV kwartał)	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Pozostali	9.761.473	64,47 %	10.399.473	68,68%
Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1.248.590	8,25%	1.248.590	8,25%
Elżbieta Sjoblom			1.512.000	9,99%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz	1.180.037	7,80%	1.180.037	7,80%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	1.150.000	7,60%	0	0
Skarbiec Investment Management	1.000.000	6,60%	0	0

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	800.000	5,28%	800.000	5,28%
RAZEM	15.140.100	100%	15.140.100	100%

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące kształtował się następująco:

AKCJONARIAT	Stan na dzień 03.11.2006		Stan na dzień 14.02.2007	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Zbigniew Mendel – Prezes Zarządu	229 979	1,51%	229 979	1,51%
Maria Przybył – Wiceprezes Zarządu	187 879	1,24%	187 879	1,24%

W okresie całego 2006 roku stan posiadania akcji przez osoby zarządzające nie uległ zmianie.

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

W chwili obecnej, 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 01.01.2006 – 31.12.2006 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.

Awaria regałów spowodowała wyłączenie z możliwości składowania powierzchnię magazynową o zdolności składowania 2 000 miejsc paletowych, nie spowodowało to jednak znacznych zmian w sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

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

W odniesieniu do I kwartału 2007 roku i okresów następnych podkreślenia wymaga podnoszony już argument o trwałej, wieloletniej tendencji sezonowości sprzedaży. Tendencja ta wyrażająca się we wrażliwości Spółki na czynniki pogodowe odgrywać będzie nadal istotną rolę przychodów odniesieniu do poziomu generowanych przychodów i marż z tytułu sprzedaży towarów i usług.

Pozytywnym czynnikiem – z punktu widzenia Spółki – jest widoczny, trwały wzrost cen produktów mrożonych, a w konsekwencji średnich cen transakcyjnych na produkty z portfolio Spółki. Wzrost ten winien przełożyć się także na poziom generowanych marż. W odniesieniu do 2007 roku będzie on miał szczególnie korzystny wymiar w pierwszym półroczu, w okresie poprzedzającym nowe zbiory warzyw i owoców. Jego pozytywny wpływ powinien także znaleźć odzwierciedlenie w kolejnych okresach na skutek widoczne przesuwania się popytu na produkty wyżej przetworzone [dania gotowe], z większą wartością dodaną.

Mimo wyraźnego wzrostu cen Zarząd Spółki nie widzi negatywnych konsekwencji z punktu widzenia kształtu popytu na produkty mrożone, z uwagi na jego relatywnie wysoką elastyczność, brak w okresie pierwszych 6 – ciu miesięcy realnych substytutów [świeże warzywa], okres świąteczny, oraz warunkowaną sezonowością sprzedaży zmianę preferencji konsumentów, co znajduje wyraz w kształcie oferty asortymentowej [ryby i owoce morza, wyroby kulinarne, a od kwietnia lody].

Istotne znaczenie dla wyników Spółki może mieć sytuacja w zakresie dostępności oferowanych produktów, co uwarunkowane jest obiektywnymi czynnikami, na które Spółka nie ma wpływu.

Wreszcie ważną okolicznością, wpływającą na efektywność wykorzystania posiadanego przez Spółkę potencjału i poziom generowanych kosztów, mogą mieć uwarunkowania pogodowe, zwłaszcza w przypadku okresowego pogorszenia stanu krajowej infrastruktury drogowej, co może skutkować trudnościami komunikacyjnymi.

Krzeszowice, dnia 14 lutego 2007 roku.