

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU
FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A. za I kwartał 2007 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 Sądowego, Numer KRS 0000038011

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

Sprawozdanie za okres od 01.01 – 31.03 2007 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 2006 rok.

Do przeliczenia wybranych wartości pozycji aktywów i pasywów przyjęto kurs EURO z dnia 30.03.2007 r. równy 3,8695 PLN i z dnia 31.03.2006 r. równy 3,9357 PLN.

Do przeliczenia pozycji z rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych, przyjęta została średnia arytmetyczna kursów NBP z każdego ostatniego dnia poszczególnych miesięcy 2007 i 2006 roku (od stycznia do marca). W ten sposób wyliczona średnia za I kwartał 2007 r. wynosi 3,9063 PLN natomiast za I kwartał 2006 r. 3,8456 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 I kwartale 2007 roku uległ zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu o 15 tys. PLN i na 31.03.2007 wyniósł 778 tys. PLN.

Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w I kwartale 2007 r. również uległ zmniejszeniu o 128 tys. PLN i na dzień 31.03.2007 wynosi: 233 tys. PLN.

Wartość odpisów aktualizujących należności na 31.03.2007 wyniosła 212 tys. PLN, w tym :

- należności z tytułu dostaw i usług : 58 tys. PLN

- należności dochodzonych na drodze sądowej : 154 tys. PLN

4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie 01.01 – 31.03. 2007 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1 Podstawowe dane finansowe

	w tys. PLN	
	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Przychody ze sprzedaży	28 582	38 634
EBIT	1 581	1 136
EBITDA	2 542	1 822
Wynik finansowy netto	1 168	904

4.2 Przychody ze sprzedaży

W okresie 01.01 – 31.03.2007 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 28 582 tys. zł i były o 10 052 tys. zł tj. **(26,0%)** niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

	w tys. PLN	
	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Przychody ze sprzedaży towarów	23 046	34 418
Przychody ze sprzedaży usług	5 536	4 216
Sprzedaż ogółem	28 582	38 634
Marża brutto na sprzedaży	9 802	8 838
Marża w %	34,29 %	25,68 %

Analiza poziomu osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2007 roku, pozwala na sformułowanie następujących wniosków:

- Spadkowi przychodów ze sprzedaży towarów [o 33,04%], towarzyszy prawie że proporcjonalny [o 31,3%] wzrost przychodów ze sprzedaży usług logistycznych. W konsekwencji skala działalności Spółki nie uległa zmianie, a zmianie podlega jedynie formuła współpracy z głównymi Klientami Spółki [coraz większy udział dostaw logistycznych, kosztem spadku dostaw handlowych]. Trudno na dziś szacować – biorąc także pod uwagę doświadczenia Spółki z lat ubiegłych – na ile sytuacja ta ma wymiar stałej tendencji.
- Spółka osiągnęła planowane przychody ze sprzedaży na skutek znacznego rozszerzenia skali operacji na rynku sieciowym.
- Istotnym jakościowym wyróżnikiem jest wzrost marży, (964 tys. złotych tj.10,9 %), zarówno w wymiarze procentowym jak i wartościowym. Wypracowana marża jest też – co ma kluczowe znaczenie – wyższa od planowanej. Ta korzystna z punktu widzenia Spółki ewolucja to efekt zakończenia współpracy z Tesco, oraz skutek wzrostu cen mrożonek na rynku polskim, jako konsekwencja nieurodzaju i niskich zbiorów części warzyw w roku ubiegłym.

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

Koszty sprzedaży w I kwartale 2007 roku, wyniosły 7 407 tys. zł i były wyższe o 551 tys. zł (tj. 8,04%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie wyniosły 944 tys. zł i były wyższe o 151 tys. zł (15,9 %) w porównaniu do roku ubiegłego.

Analiza porównania kosztów I kwartału 2007 do I kwartału 2006 wskazuje że główny wzrost nastąpił w następujących grupach :

- amortyzacja

- usługi obce – transport najemny, (na skutek znacznego wzrostu skali operacji logistycznych).

Analiza porównawcza poziomu generowanych przez Spółkę kosztów jest jednak utrudniona i mało obiektywna, z uwagi na zasadniczą zmianę portfolio obsługiwanych Klientów [zakończenie współpracy z MGB i Tesco], oraz zmianę form współpracy [zwłaszcza uzyskanie statusu Magazynu Centralnego i przejęcie całości operacji w zakresie dostaw żywności mrożonej w sieci Kaufland].

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło w I kwartale 2007 roku: (+ 131 tys. zł) w stosunku do (- 52 tys. zł) w analogicznym okresie 2006 roku.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio: **1 581 tys. zł** za I kwartał 2007 roku, w stosunku do **1 135 tys. zł** w analogicznym okresie 2006 roku.

Znacząco lepszy wynik na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2007 roku, w stosunku do roku ubiegłego, to efekt korzystnych zmian w strukturze i kierunkach sprzedaży, znajdujący wyraz w poziomie generowanej marży.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło w okresie I kwartale 2007 roku: (- 158 tys. zł) w stosunku do (- 88 tys. zł) w analogicznym okresie 2006 roku.

W roku ubiegłym znaczny wpływ na wynik na tym poziomie działalności miały odsetki uzyskane od lokat bankowych.

Zysk netto Spółki za I kwartał 2007 r. wyniósł 1 168 tys. zł, w stosunku do 904 tys. zł zysku netto za I kwartał roku ubiegłego.

Rentowność netto wyniosła 4,09 % za I kwartał 2007, wobec 2,34 % w analogicznym okresie 2006 roku.

4.4 Płynność i zadłużenie

	w tys. zł	
	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 794	378
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 063)	(1 840)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(659)	(1 510)
Przepływy pieniężne netto	72	(2 972)

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za I kwartał 2007 roku wyniosły 2 794 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego 378 tys. zł. Zwiększenie wpływów środków wynika z tytułu spadku poziomu należności i zapasów Spółki.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej, to planowane wydatki inwestycyjne na odtworzenie taboru samochodowego, modernizację i wyposażenie – uwzględniające profil działalności – posiadanej przez Spółkę chłodni w Bydgoszczy i Krzeszowicach.

4.5 Planowane działania rozwojowe

W toku pierwszego kwartału 2007 roku Spółka zakończyła wszystkie prace związane z rozpoczęciem realizacji Celu Emisyjnego, jakim jest budowa chłodni w Warszawie. Uzyskała także wszystkie niezbędne pozwolenia formalno – prawne, oraz dokonała wyboru firmy, której zamierza powierzyć – po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej w tym zakresie – zadania Generalnego Wykonawcy Inwestycji.

Spółka kontynuuje działania zmierzające do dalszej dywersyfikacji źródeł generowanych przychodów, zwłaszcza na rynku detalicznym na obszarze działalności Oddziału w Warszawie i Bydgoszczy. Działanie te przebiegają jednak wolniej niż pierwotnie planowano na skutek natężenia aktywności firm konkurencyjnych na w/w obszarach.

Kontynuowany jest także proces zakupu własnego sprzętu mroźniczego, jako element stabilizacji roli i znaczenia Spółki na rynku detalicznym

Spółka podjęła praktyczne działania w celu dalszego wzrostu zaangażowania w prowadzone działania na rzecz firmy Kaufland, co znalazło wyraz w dalszym wzroście wolumenu obrotów i konieczności zwiększenia przeznaczonych dla realizacji tego celu powierzchni magazynowej w Bydgoszczy.

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

Wyniki osiągnięte przez Spółkę mogłyby być lepsze, gdyby działalności operacyjnej towarzyszyły lepsze uwarunkowania pogodowe w toku I kwartału. Łagodna zima, nie jest bowiem czynnikiem stymulującym sprzedaż mrożonek, zwłaszcza w odniesieniu do sprzedaży warzyw [stała i łatwa dostępność substytutów, w postaci warzyw i owoców świeżych, przede wszystkim na targowiskach].

Czynnikiem pozytywnym dla wyników Spółki w omawianym okresie był niewątpliwie wynikający z korzystnego kursu złotego, korzystny poziom cen w odniesieniu do paliw płynnych [przede wszystkim oleju napędowego, istotnego czynnika kosztotwórczego].

Z drugiej strony zjawiskiem niekorzystnym jest stała i rosnąca presja na wzrost poziomu płac, zwłaszcza na stanowiskach szczególnie narażonych na emigrację zarobkową [magazynierzy, kierowcy].

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).

Ostatni okres jesienno – zimowy, z uwagi przede wszystkim na łagodną zimę, nie należał dla sprzyjających dla Spółki.

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 2007 do 31 marca 2007 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

Istotną okolicznością jest stanowisko podmiotów powiązanych z Panią E. Sjoblom, zaangażowanych kapitałowo w Spółkę w kwestii zasadności budowy Centrum Dystrybucji Żywności Mrożonej w Warszawie. Inwestorzy ci prezentują odmienny punkt widzenia w tej sprawie od dotychczasowej strategii Spółki, znajdującej wyraz w Prospekcie Emisyjnym.

Z uwagi na brak porozumienia z dostawcą regałów w przedmiocie odpowiedzialności za skutki awarii systemu regałów jezdnych w magazynie Spółki zlokalizowanym w Krzeszowicach, w dniu 9 – go października 2006 roku, na skutek której Spółka poniosła znaczne straty finansowe w odniesieniu do wyniku 2006 roku, oraz skutkiem czego do dnia sporządzenia Raportu nie odzyskała poprzedniej zdolności składowania, Spółka we współpracy z kancelariami prawnymi przygotowuje pozew sądowy przeciwko dostawcy w/w regałów. Poziom roszczeń Spółki z tytułu w/w awarii [ponad 5 mln złotych], w przypadku ich uznania za zasadne i uzyskania satysfakcjonującego Spółkę wyroku sądowego, wpłynie znacząco na wyniki przyszłych okresów.

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 2007 do 31 marca 2007 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Zarząd nie publikował odrębnych prognoz w stosunku do 2007 roku. Spółka realizuje cele budżetowe na wyższych niż założone poziomach, skutkiem czego Zarząd Spółki – uwzględniając całokształt znanych i przewidywalnych okoliczności – nie widzi przeszkód dla realizacji tychże celów w odniesieniu do całego roku obrotowego 2007, zwłaszcza w odniesieniu do generowanych marż i wyniku netto.

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 14.02.2007 (dzień przekazania raportu za IV kwartał		Stan na dzień 27.04.2007 (dzień przekazania raportu za I kwartał)	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Pozostali	10.399.473	68,68%	12.340.100	81,50%
Elżbieta Sjoblom	1.512.000	9,99%	1.600.000	10,57%
Park Bronisz Sp. z o.o.	0	0	1.200.000	7,93%
Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1.248.590	8,25%	0	0
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz	1.180.037	7,80%	0	0
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	800.000	5,28%	0	0
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

AKCJONARIAT	Stan na dzień 14.02.2007		Stan na dzień 27.04.2007	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Zbigniew Mendel – Prezes Zarządu	229 979	1,51%	0	0
Maria Przybył – Wiceprezes Zarządu	187 879	1,24%	0	0

W dniu 02.04. 2007 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Prezesa Zarządu, o zbyciu w dniu 29. 03.2007 roku - 202 884 akcji oraz w dniu 30.03.2007 r – 27 095 akcji.

W dniu 02.04. 2007 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Wiceprezesa Zarządu, o zbyciu w dniu 29.03.2007 roku - 155 260 akcji, oraz w dniu 30.03.2007 r – 32 619 akcji.

W wyniku transakcji sprzedaży akcji przez członków Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia raportu osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

15 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, 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.

Spółka wystąpiła z roszczeniem do Firmy STOW o odszkodowanie z tytułu awarii regałów. Stosowny wniosek do Sądu zostanie złożony do dnia 15.05.2007 r.

16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

17 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie 01.01.2007 – 31.03 2007 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 do sezonowości sprzedaży. Tendencja ta wyrażająca się we wrażliwości Spółki na czynniki pogodowe odgrywa i odgrywać będzie nadal istotną rolę w odniesieniu do poziomu generowanych przychodów i marż z tytułu sprzedaży towarów i usług. Z tego punktu widzenia kluczowe znaczenie dla wyników następnych okresów, będzie miała sytuacja w toku II kwartału, tradycyjnie czasu największej sprzedaży lodów.