

INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE
DO RAPORTU KWARTALNEGO FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A. za III 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 01.07.2007 – 30.09.2007 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 28.09.2007 r. równy 3,7775 PLN i z dnia 30.09.2006 r. równy 3,9835 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 września). W ten sposób wyliczona średnia za III kwartały 2007 r. wynosi 3,8314 PLN, natomiast za III kwartały 2006 r. 3,9171 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 III kwartale 2007 roku uległ zmniejszeniu o 112 tys. PLN i na 30.09.2007 wyniósł 614 tys. PLN.

Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2007 r. uległ zwiększeniu o 6 tys. PLN i na dzień 30.09.2007 wyniósł: 252 tys. PLN.

Wartość odpisów aktualizujących należności na 30.09.2007 wyniosła 206,7 tys. PLN.

4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie 01.01 – 30.09. 2007 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1 Podstawowe dane finansowe

	III kwartał 2007	III kwartał 2006	III kwartały narastająco 2007	III kwartały narastająco 2006
	W tys. PLN			
Przychody ze sprzedaży	25 075	31 509	86 284	105 333
EBIT	468	324	3 173	1 338
EBITDA	1 400	1 261	6 053	3 841
Wynik finansowy netto	381	197	2 324	834

W okresie 01.01.2007 – 30.09.2007 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 86.284 tys. zł i były o 19.049 tys. zł tj. (tj. 18,1%) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W III kwartale

2007 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 25.075 tys. zł i były niższe o 6.434 tys. zł (tj. 20,4%) w porównaniu do analogicznego kwartału w roku 2006.

Spadek przychodów ze sprzedaży w roku 2007 w porównaniu do roku 2006 wynika z faktu iż działalność Spółki, polegająca na dystrybucji towarów mrożonych, jest coraz w większym stopniu wykonywana w formule logistycznej (Spółka nie jest właścicielem towaru, a przychodem jest wartość świadczonych usług uzależniona w głównym stopniu od ilości przewiezionych towarów) zamiast formuły handlowej (w tym przypadku Spółka jest właścicielem towaru, a przychodem jest wartość sprzedawanego towaru). Dodatkowo należy zauważyć, iż współpraca z firmą Ahold, która uległa zakończeniu w sierpniu 2007 roku, odbywała się w formule handlowej, a obecne dostawy do sieci Carrefour (która to przejęła sieć Ahold) w ramach współpracy z producentami odbywają się w znacznym stopniu w formule logistycznej.

	III kwartał 2007	III kwartał 2006	III kwartały narastająco 2007	III kwartały narastająco 2006
	W tys. PLN			
Przychody ze sprzedaży towarów	19 247	27 692	68 945	93 333
Przychody ze sprzedaży usług	5 829	3 817	17 338	12 000
Sprzedaż ogółem	25 075	31 509	86 284	105 333

Pomimo spadku przychodów Spółka w III kwartale 2007 roku osiągnęła lepsze wyniki finansowe w porównaniu do analogicznego okresu w 2006 roku, co ma odzwierciedlenie m.in. w osiągniętym wyniku netto, jak i EBIT i EBITDA.

4.2 Koszty, zysk netto i rentowność

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu za III kwartały 2007 roku, wyniosły 25 841 tys. zł i były wyższe o 2 452 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W samym III kwartale 2007 roku suma powyższych kosztów wyniosła 8 551 tys. zł i była wyższa o 1 323 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2006 roku.

Zysk netto Spółki w III kwartale 2007 r. wyniósł 381 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2006 roku zysk netto wyniósł 197 tys. zł.

Rentowność netto w III kwartale 2007 roku wyniosła 1,5%, wobec 0,6% w analogicznym okresie 2006 roku.

4.3 Płynność i zadłużenie

	III kwartał 2007	III kwartał 2006	III kwartały narastająco 2007	III kwartały narastająco 2006
	w tys. PLN			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 039	- 188	10 995	- 2 088
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	69	- 863	- 2 821	- 6 221
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	456	- 1 211	- 626	- 1 755
Przepływy pieniężne netto	5 564	- 2 262	7 548	- 10 064

Zakończenie współpracy z siecią Ahold w formule handlowej (zakup i sprzedaż towarów) ma pozytywny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki. Spadek poziomu zapasów, spadek poziomu należności handlowych spowodował wygenerowanie dodatnich przepływów pieniężnych.

W III kwartale 2007 roku Spółka nie ponosiła jeszcze wydatków związanych z realizacją inwestycji polegającej na budowie magazynu mroźni, jednak należy zauważyć iż poczynsz od IV kwartału 2007 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wykazywać będą znaczne wydatki.

4.4 Planowane działania rozwojowe

Działania rozwojowe Spółki opierają się na budowie magazynu mroźni w miejscowości Bieniewo Parcela oraz rozbudowie magazynów w Krzeszowicach.

W miesiącu wrześniu 2007 roku Spółka rozpoczęła budowę magazynu mroźni w miejscowości Bieniewo Parcela. Planowane zakończenie budowy określone jest na maj 2008 roku.

W miesiącu wrześniu 2007 roku Spółka uzyskała również pozwolenia na budowę magazynu chłodni, który ma być rozbudową istniejących magazynów w miejscowości Krzeszowice.

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

W II kwartale 2007 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki.

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), w którym dominuje sprzedaż mrożonek warzywnych i ryb mrożonych
- letni (od kwietnia do końca sierpnia), w którym przeważa sprzedaż lodów.

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. Spółka w dniu 30 czerwca 2007 roku złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny będący podstawą emisji 15.140.100 akcji serii C po cenie emisyjnej 3,00 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego prospekt nie został zatwierdzony.

8 Informacje dotyczące wypłacanej dywidendy

W okresie do 1 stycznia 2007 do 30 września 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

W okresie od dnia na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, tj. od 30 września 2007 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na 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

Spółka kontynuuje działalność w pełnej skali z trzech lokalizacji (Krzeszowice, Warszawa, Bydgoszcz), 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 30 września 2007 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

W dniu 29 czerwca 2007 roku Zarząd Firmy Handlowej JAGO S.A. raportem nr 63/2007 odwołał prognozę finansową na rok 2007 opublikowaną w raporcie bieżącym nr 18/2005. Decyzja o odwołaniu prognoz została podjęta wobec faktu, iż założenia które były podstawą prognozy na rok 2007 nie zostały zrealizowane. Prognozowane wyniki opierały się na założeniu, iż w roku 2007 funkcjonować będzie nowo wybudowany magazyn mroźnia w okolicach Warszawy, co nie zostało zrealizowane.

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 03.08.2007 (dzień przekazania raportu za II kwartał)		Stan na dzień 05.11.2007 (dzień przekazania raportu za III kwartał)	
	Liczba akcji Liczba głosów na WZA	% w kapitale zakładowym % głosów	Liczba akcji Liczba głosów na WZA	% w kapitale zakładowym % głosów
Pozostali	12.050.100	79,59%	9.500.632	62,75%
Park Bronisze Sp. z o.o.	3.090.000	20,41%	3.090.000	20,41%
Mostostal Export Dom Sp. z o.o.	0		1.000.000	6,60%
Trigon Central and Eastern European Fund	0		771.163	5,09%
AS Trigon Funds	0		778.305	5,14%
RAZEM	15.140.100	100%	15.140.100	100%

Informacja o zmianach w akcjonariacie Spółki w okresie od przekazania raportu za II kwartał 2007, tj. od dnia 03 sierpnia 2007 roku:

- w dniu 05 września 2007 roku AS Trigon Funds poinformował, że dnia 31 sierpnia 2007 roku nabył 50.000 akcji Emitenta i w wyniku tej transakcji posiada łącznie 778.305 akcji Emitenta, stanowiących 5,14% kapitału zakładowego,
- w dniu 14 września 2007 roku Trigon Central and Eastern European Fund poinformował, że dnia 12 września 2007 roku nabył 89.034 akcji Emitenta i w wyniku tej transakcji posiada łącznie 771.163 akcji Emitenta, stanowiących 5,09% kapitału zakładowego Emitenta,
- wykaz transakcji dokonanych przez Mostostal Export Dom Sp. z o.o. :
 - nabycie w dniu 02.10.2007 roku 136.934 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 05.10.2007 roku)
 - nabycie w dniu 03.10.2007 roku 284.175 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 08.10.2007 roku)

- nabycie w dniu 04.10.2007 roku 200.000 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 09.10.2007 roku)
- nabycie w dniu 05.10.2007 roku 159.000 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 10.10.2007 roku)
- nabycie w dniu 08.10.2007 roku 94.494 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 11.10.2007 roku)
- nabycie w dniu 09.10.2007 roku 86.967 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 12.10.2007 roku)
- nabycie w dniu 10.10.2007 roku 38.430 akcji JAGO (transakcja rozliczona w dniu 15.10.2007 roku)

W wyniku powyższych transakcji Mostostal Export Dom posiada 1.000.000 akcji Firmy Handlowej JAGO S.A., stanowiących 6,60%.

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

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007 roku, tj. na dzień 05 listopada 2007 roku stan posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące jest następujący:

Osoba nadzorująca	Stan na dzień 05.11.2007	
	Liczba akcji	% głosów
Krzysztof Kosiorek	130 000	0,85%
Andrzej Marton	14 000	0,09%

Dodatkowo Pan Krzysztof Kosiorek posiada 200.000 praw poboru akcji serii C, a Pan Andrzej Marton – 6.000 praw poboru.

W okresie od dnia przekazania raportu za II kwartał 2007 roku, tj. od dnia 08 sierpnia 2007 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie następowały żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące.

Osoby zarządzające w okresie od dnia przekazania raportu za II kwartał 2007 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie posiadały akcji Spółki.

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

W dniu 08 czerwca 2007 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Krakowie pozew przeciwko STOW Polska Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3.256.661 zł z tytułu awarii regałów w dniu 09 października 2006 roku w jednym z magazynów w Krzeszowicach, w wyniku której zniszczeniu uległy przechowywane towary oraz regały. Z posiadanych przez Spółkę ekspertyz wynika iż odpowiedzialność za przedmiotowe zdarzenie ponosi dostawca regałów. Wszystkie straty jakie Spółka poniosła w wyniku powyższej awarii zostały ujęte w wyniku za rok 2006.

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 – 30.09 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

Aktualne zasoby finansowe JAGO S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki.

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

Zakończenie współpracy z siecią Ahold w formule handlowej (polegającej na zakupie i sprzedaży towarów, gdzie przychodem jest wartość sprzedanych towarów) oraz współpraca z siecią Carrefour głównie w formule logistycznej (polegającej na świadczeniu usługi, gdzie przychodem jest marża uzależniona od ilości przewiezionych kilogramów) ma wpływ na poziom osiąganych przez Spółkę przychodów.

Rozpoczęcie budowy magazynu mroźni w miejscowości Bieniewo Pacela spowoduje znaczne wydatki inwestycyjne w najbliższych kwartałach.