Firma Handlowa „JAGO" S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

AdAc

Badanie sprawozdań finansowych (Audyt) – Doradztwo Podatkowe – Księgowość

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Firmy Handlowej „JAGO" S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Firmy Handlowej „JAGO" S.A. z siedzibą w Krzeszowicach, przy ulicy Daszyńskiego 10A (zwanej dalej „Spółką"). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

(a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 97 738 tys. zł;

(b) rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 118 tys. zł;

(c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 118 tys. zł;

(d) rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 47 583 tys. zł;

(a) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 30 maja 2008 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Firmy Handlowej „JAGO" S.A. z dnia 10 czerwca 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Firma Handlowa „JAGO" S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

		Strona
I.	Ogólna charakterystyka Spółki	2
II.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III.	Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV.	Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
V.	Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Sławomir Szurman
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110/7467

Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110/7467

AdAc Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785

Kraków, 10 czerwca 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

NAZWA	Firma Handlowa „JAGO" S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	Krzeszowice, ul. Daszyńskiego 10A
TELEFON/ FAX	+48 (0) 12 25 88 600
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy dla Miasta Krakowa-Śródmieścia. Data wpisu: 23.08.2001. Numer KRS: 0000038011.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 09.08.1999 r. Repertorium A nr 2233/99.
NIP	6770011787
REGON	350026280
KAPITAŁ PODSTAWOWY	Kapitał podstawowy Spółki wynosił 15 140 100 zł i dzielił się na 15 140 100 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	- Handel hurtowy artykułami spożywczymi, - Usługi logistyczne, magazynowania i przechowywania towarów zamrożonych i schłodzonych
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI	Na dzień 31 grudnia 2007 Członkami Zarządu byli: Pan Wojciech Antkowiak – Prezes Zarządu, Pan Sylwester Wojtaczka – Członek Zarządu,
RADA NADZOR CZA	Na dzień 31 grudnia 2007 skład Rady Nadzorczej był następujący: Pan Artur Kuś, Pani Bogna Sikorska, Pan Agnieszka Parkot, Pan Krzysztof Kosiorek, Pan Andrzej Marton.
ZATRUDNIENIE	Na dzień 31 grudnia Spółka zatrudniała 259 osób.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 01/08/2007 Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2007 r. na podstawie paragrafu 18 statutu Spółki.

(b) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

(c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w sierpniu 2007 r. w okresie od 19 marca do 15 kwietnia 2008.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 97 738 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 44 062 tys. zł tj. o 82,1%. Wzrost ten został sfinansowane przez zysk netto (w kwocie 2 118 tys. zł), wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 40 212 tys. zł). Wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z ewidencji w tej pozycji środków pieniężnych uzyskanych w ramach emisji 15 140 100 akcji serii C po cenie emisyjnej 3,00 PLN. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 15 lutego 2008 roku.

- Największą pozycję aktywów stanowiły inwestycje krótkoterminowe, które wzrosły w porównaniu do okresu poprzedniego o 47 583 tys. zł, (tj. o 4 341,5%), co spowodowane było głównie pozyskaniem środków pieniężnych z emisji akcji serii C.

- Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych z poziomu 23 810 tys. zł do 28 617 tys. (tj. o 20,2% w stosunku do poprzedniego okresu) wynika głównie z nabycia gruntów oraz nakładów na budowę chłodni w Bieniewie Parceli (okolice Warszawy). Spółka dokonała także zakupu środków transportu.

- Spadek długoterminowych inwestycji o 100% z poziomu 877 tys. zł był wynikiem likwidacji gwarancji bankowej na kwotę 232 tys. EUR stanowiącą zabezpieczenie zobowiązań z tyt. leasingu.

- Spadek należności krótkoterminowych o 6 277 tys. zł (tj. o 31,8% w porównaniu z poprzednim okresem) był spowodowany głównie obniżeniem wolumenu sprzedaży. Wskaźnik szybkości obrotu należności, który wynosi 52,5 dni, uległ nieznacznemu pogorszeniu w odniesieniu do poprzedniego okresu kiedy to wynosił 50,5 dnia.

- Wzrost rozliczeń międzyokresowych o 1 857 tys. zł (tj. o 189,3%) był wynikiem ujęcia w tej pozycji bilansowej zobowiązań z tytułu robót budowlanych (chłodnia Bieniewo Parcela) wykonanych w 2007 roku i zafakturowanych po dacie bilansowej.

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 104 668 tys. zł i spadły o 21,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż towarów. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 34 624 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 29,8%. Ten spadek wynikał głównie ze zmiany struktury sprzedaży Spółki. Spółka ograniczyła działalność handlową (spadek przychodów z tyt. sprzedaży towarów i materiałów o 30 % przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży produktów (produktów tym usług logistycznych) o 39%.

- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 67 122 tys. zł, co stanowi 100% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 32,8%, co spowodowane było ograniczeniem działalności handlowej Spółki.

- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 3% i była wyższa o 3 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.

- Pogorszeniu uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I, który wynosi 1,15 uległ pogorszeniu głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych, przy nieco mniejszym wzroście aktywów obrotowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2007 r.

	31.12.2006 r. '000 zł	31.12.2007 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2006 r. Struktura %	31.12.2007 r. Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	39	472	433	1 110,3%	0,1%	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	23 810	28 617	4 807	20,2%	44,4%	29,3%
Inwestycje długoterminowe	877	-	(877)	(100,0%)	1,6%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	793	686	(107)	(13,5%)	1,5%	0,7%
	25 519	**29 775**	**4 256**	**16,7%**	**47,6%**	**30,5%**
Aktywa obrotowe						
Zapasy	7 036	5 276	(1 760)	(25,0%)	13,1%	5,4%
Należności krótkoterminowe	19 740	13 463	(6 277)	(31,8%)	36,8%	13,8%
Inwestycje krótkoterminowe	1 096	48 679	47 583	4 341,5%	2,0%	49,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**285**	**545**	**260**	**91,2%**	**0,5%**	**0,6%**
	28 157	**67 963**	**39 806**	**141,4%**	**52,4%**	**69,5%**
Ogółem aktywa	**53 676**	**97 738**	**44 062**	**82,1%**	**100,0%**	**100,0%**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

BILANS na 31 grudnia 2007 r. (c.d.)

	31.12.2006 r. '000 zł	31.12.2007 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2006 r. Struktura %	31.12.2007 r. Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	15 140	15 140	-	-	28,2%	15,5%
Kapitał zapasowy	13 920	13 920	-	-	25,9%	14,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(2 128)	(2 128)	-	-	(2,2%)
Zysk (strata) netto	(2 128)	2 118	4 246	(199,5%)	(4,0%)	2,2%
	26 932	**29 050**	**2 118**	**7,9%**	**50,1%**	**29,7%**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	361	476	115	31,9%	0,7%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	9 510	9 270	(240)	(2,5%)	17,7%	9,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 892	56 104	40 212	253,0%	29,7%	57,4%
Rozliczenia międzyokresowe	981	2 838	1 857	189,3%	1,8%	2,9%
	26 744	**68 688**	**41 944**	**156,8%**	**49,9%**	**70,3%**
Ogółem pasywa	**53 676**	**97 738**	**44 062**	**82,1%**	**100,0%**	**100,0%**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

	2006 r. '000 zł	2007 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	2006 r. struktura %	2007 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 682	104 668	(28 014)	(21,1%)	100,0%	100,0%
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(99 870)	(67 122)	32 748	(32,8%)	(75,3%)	(64,1%)
Zysk brutto ze sprzedaży	**32 812**	**37 546**	**4 734**	**14,4%**	**24,7%**	**35,9%**
Koszty sprzedaży	(28 870)	(29 735)	(865)	3,0%	(21,8%)	(28,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(3 413)	(4 456)	(1 043)	30,6%	(2,6%)	(4,3%)
Zysk ze sprzedaży	**529**	**3 355**	**2 826**	**534,2%**	**0,4%**	**3,2%**
Pozostałe przychody operacyjne	960	899	(61)	(6,4%)	0,7%	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 535)	(1 484)	51	(3,3%)	(1,2%)	(1,4%)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	**(46)**	**2 770**	**2 816**	**(6 121,7%)**	**-**	**2,6%**
Przychody finansowe	327	468	141	43,1%	0,2%	0,4%
Koszty finansowe	(835)	(697)	138	(16,5%)	(0,6%)	(0,7%)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	**(554)**	**2 541**	**3 095**	**(558,7%)**	**(0,4%)**	**2,4%**
Wynik zdarzeń nadzwyczjnych	(1 935)	-	1 935	(100,0%)	(1,5%)	-
Zysk/(Strata) brutto	**(2 489)**	**2 541**	**5 030**	**(202,1%)**	**(1,9%)**	**2,4%**
Podatek dochodowy	361	(423)	(784)	(217,2%)	0,3%	(0,4%)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	**(2 128)**	**2 118**	**4 246**	**(199,5%)**	**(1,6%)**	**2,0%**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2005 r.	2006 r.	2007 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	67,2 dni	50,5 dni	52,5 dni
- szybkość obrotu zapasów	24,9 dni	20,3 dni	21,9 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	3%	(2%)	2%
- rentowność sprzedaży brutto	3%	0%	3%
- ogólna rentowność kapitału	12%	(8%)	8%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	52%	50%	70%
- szybkość obrotu zobowiązań	46,6 dni	39,4 dni	38,8 dni
	31.12.2005 r.	**31.12.2006 r.**	**31.12.2007 r.**
Wskaźniki płynności			
- płynności I	1,94	1,67	1,15
- płynności II	1,55	1,25	1,06

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

(a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

(b) Zakres badania nie był ograniczony.

(c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.

(d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.

(e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
- stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.

(f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.

(g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

(h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

(i) Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

(j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1/05/2007 Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2007 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 31 lipca 2007 r. i opublikowane w dniu 2 listopada 2007 r. Monitorze Polskim B nr 1737.