SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A.

za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

Krzeszowice 30 maja 2008

1 Firma i siedziba

Firma Handlowa JAGO S.A.

z siedzibą w Krzeszowicach

ul. Daszyńskiego 10 A

32-065 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 - 31.12.2007 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 31.12.2007 r. równy 3,5820 PLN i z dnia 31.12.2006 r. równy 3,8312 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 grudnia). W ten sposób wyliczona średnia za 2007 r. wynosi 3,7768 PLN natomiast za 2006 r. 3,8991 PLN.

3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

3.1 Podstawowe dane finansowe

	w tys. PLN	
	2007	**2006**
Przychody ze sprzedaży	104 668	132 682
EBIT	2 770	-46
EBITDA	6 479	3 410
Wynik finansowy netto	2 118	-2 128

W roku 2007 przychody ze sprzedaży były niższe o 28.014 tys zł w porównaniu do roku 2006, co jest efektem zmiany formuły współpracy z kluczowymi klientami z handlowej na logistyczną (szczegółowo opisane w pkt. 3.2). Natomiast Spółka osiągnęła w roku 2007 lepsze wyniki aniżeli w roku 2006, co ma odzwierciedlenie w wartościach EBIT, EBITDA oraz wyniku finansowym. Jednocześnie należy zauważyć, iż na poniesioną stratę w roku 2006 miała wpływ awaria regałów w magazynie Spółki w Krzeszowicach.

3.2 Przychody ze sprzedaży

	w tys. PLN	
	2007	**2006**
Przychody ze sprzedaży towarów	81 486	116 110
Przychody ze sprzedaży usług	23 182	16 572
Sprzedaż ogółem	**104 668**	**132 682**
Marża brutto na sprzedaży	**37 546**	**32 812**
Marża w %	33,87 %	24,72 %

W roku 2007 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 21,1% w porównaniu do roku 2006, co jest wynikiem faktu iż Spółka w coraz większym stopniu prowadzi działalność w formule logistycznej (gdzie przychodem Spółki jest wartość świadczonej usługi uzależnionej w głównym stopniu od ilości dystrybuowanych kilogramów) wobec formuły handlowej (gdzie przychodem Spółki jest wartość sprzedanych towarów) która dominowała w poprzednich latach. Powyższe nastąpiło głównie na skutek przejęcia w roku 2007 sieci Ahold przez Carrefour. Firma Handlowa JAGO współpracowała z siecią Ahold w formule handlowej, natomiast po przejęciu współpraca z Carrefour odbywa się głównie w formule logistycznej.

Potwierdzeniem powyższego (coraz większej sprzedaży usług logistycznych w miejsce sprzedaży towarów) są dane zaprezentowane w tabeli powyżej, z których wynika iż wobec spadku przychodów ze sprzedaży towarów o 29,8% nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży usług o 39,9%. Coraz większy udział przychodów ze sprzedaży usług w przychodach powoduje iż Spółka osiąga wyższą marżę na sprzedaży.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu za w roku 2007 wyniosły 34.191 tys. PLN i były wyższe o 1.908 tys. PLN (tj. 5,9%) w porównaniu do roku ubiegłego.

Nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad odpowiadającymi im przychodami wyniosła w 2007 roku 585 tys. PLN, podczas gdy w 2006 było to 575 tys. PLN.

Nadwyżka kosztów finansowych nad odpowiadającymi im przychodami wyniosła w 2007 roku 229 tys. PLN, podczas gdy w 2006 było to 508 tys. PLN.

3.4 Płynność i zadłużenie

	w tys. zł	
	2007	**2006**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 966	2 304
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 758	- 8 322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 375	- 3 122
Przepływy pieniężne netto	47 583	- 9 140

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w roku 2007 wyniosły 10.966 PLN i wynikały one w głównej mierze (poza wypracowanym zyskiem netto i amortyzacją) z zmniejszenia stanu zapasów i należności handlowych, co efektem zmiany formuły współpracy z handlowej przy obsłudze Ahold na logistyczną przy obsłudze Carrefour. Wydatki inwestycyjne w roku 2007 ujęto wydatki związane z budową magazynu chłodni w Bieniewo Parcela. Wpływy jakie Spółka uzyskała z emisji akcji serii C w wysokości 45.420 tys. PLN ujęte zostały w przepływach z działalności finansowej.

4 Informacja o podstawowych towarach i usługach

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji żywności mrożonej. Działalność ta prowadzona jest poprzez sprzedaż towarów mrożonych lub odbywa się to w ramach usługi logistycznej świadczonej na rzecz producenta bądź sieci handlowej. Podstawowymi mrożonymi towarami dystrybuowanymi przez Spółkę są: lody, mrożonki warzywne, ryby, frytki oraz mrożonki kulinarne. W ramach świadczonych usług Spółka zajmuje się również usługowym składowaniem towarów mrożonych.

Spółka prowadzi działalność w trzech lokalizacjach: Krzeszowice k/Krakowa, Warszawa i Bydgoszcz.

5 Informacja o rynkach zbytu

Spółka prowadzi dystrybucję wyłącznie na terenie kraju. Dostawcami towarów są wszyscy wiodący producenci żywności mrożonej (Polski Ogród – Hortex, Aviko, McCain, Unilever, Kilargo, Anita, Globus, DrOetker, Bonduelle, Frosta, Jawo…). Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego dostawcy. Usługowe składowanie odbywa się na rzecz producentów żywności mrożonej.

Odbiorcami Spółki są sklepy detaliczne lub sieci handlowe (Kaufland, Carrefour, Plus Discount, Aldi, Auchan, Billa, Tesco)

6 Informacja o umowach znaczących

Spółka posiada zawarte umowy z dostawcami i odbiorcami handlowymi. Poza tymi umowami do znaczących umów należą umowy zawarte w związku z realizacją inwestycji polegającej na budowie magazynu chłodni w Bieniewo Parcela (z generalnym wykonawcą – Skalski Sp. z o.o., dostawcą instalacji chłodniczej – Grasso Sp. z o.o., dostawcą regałów magazynowych – STOW Polska Sp. z o.o.). W roku 2007 Spółka zawarła umowę z Quantum software S.A., której przedmiotem jest wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem SAP wraz z systemem wspomagającym zarządzanie procesami logistycznymi Qguar.

7 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami.

8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

9 Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach.

Informacja na temat zaciągniętych kredytów znajduje się w dodatkowych notach i objaśnieniach.

10 Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W okresie 01.01.2007 – 31.12 2007 r. Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

11 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W roku 2007 Spółka przeprowadziła emisję 15.140.100 akcji serii C po cenie emisyjnej 3,00 PLN. Emisja została objęta w całości. Środki z emisji trafiły na rachunek Spółki w grudniu 2007 roku, a 15 lutego 2008 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego. Cele emisyjne określone w prospekcie są następujące: budowa chłodni w Bieniewo Parcela, rozbudowa magazynu w Krzeszowicach, zwiększenie taboru samochodowego oraz zasilenie kapitału obrotowego.

W roku 2008 środki uzyskane z emisji zostały wykorzystane na budowę magazynu w Bieniewo Parcela oraz na zwiększenie kapitału obrotowego.

12 Informacja na temat różnicy pomiędzy osiągniętymi wynikami a publikowanymi prognozami wyników

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 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

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

14 Ocena dotycząca możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka posiada odpowiednie środki niezbędne do realizacji inwestycji polegającej na budowie chłodni w Bieniewo Parcela.

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

W 2007 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki, z zastrzeżeniem iż przejęcie sieci Ahold przez Carrefour miało wpływ na wielkość realizowanych przychodów.

16 Perspektywy rozwoju

Działania rozwojowe Spółki opierają się na budowie magazynu mroźni w miejscowości Bieniewo Parcela i wykorzystaniu osiągniętych zdolności składowych do systematycznego zwiększania wielkości przychodów. Zakończenie budowy magazynu planowane jest w czerwcu 2008, a rozpoczęcie operacji logistycznych na miesiąc lipiec 2008.

Przedmiotowy magazyn znacznie zwiększy zdolności składowe Spółki z 14.000 aktualnie posiadanych do 32.000 miejsc paletowych.

Rozpoczęte w 2007 roku wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem, którego zakończenie planowane jest w części logistycznej na lipiec 2008 a w części finansowej na koniec 2008 roku, znacząco wpłynie na poprawę jakości świadczonych przez Spółkę usług.

Spółka w dalszym ciągu kontynuować będzie prace zmierzające do przejęcia podmiotów z branży, pomimo iż cześć z podpisanych w roku 2008 roku listów intencyjnych nie doprowadziła do podpisania umów inwestycyjnych.

17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W Spółce nie nastąpiła zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

18 Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących oraz o wartości wynagrodzeń tych osób

Informacja o zmianie w składzie osób nadzorujących i zarządzających znajduje się we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, natomiast informacja o wartości ich wynagrodzeń w dodatkowych notach i objaśnieniach.

19 Stan posiadania akcji Spółki rzez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2007 roku poniższe osoby nadzorujące i zarządzające posiadały akcje Spółki:

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji	Udział w % w kapitale zakładowym
Krzysztof Kosiorek – Członek Rady Nadzorczej	130 000	0,85%
Andrzej Marton – Członek Rady Nadzorczej	14 000	0,09%

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadały akcji Spółki.

20 Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy JAGO S.A.

Według informacji posiadanych przez JAGO S.A., na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w % w kapitale zakładowym	Udział w % w liczbie głosów
STORMM S.A.	1 000 000	6,61%	6,61%
Park Bronisze Sp. z o.o.	3 090 000	20,41%	20,41%
Trigon Central and Eastern European Fund	771 163	5,09%	5,09%

21 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki

W sierpniu 2007 roku Spółka podpisała umowę z firmą AdAc Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w zakresie:

- dokonania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007. Wartość wynagrodzenia wyniosła 9.000 zł netto
- przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007. Wartość wynagrodzenia wyniosła 16.000 zł netto.

Z tytułu pozostałych umów z firmą AdAc Sp. z o.o. Spółka wypłaciła łączne wynagrodzenie w wysokości 6.000 zł netto.

W roku 2006 przegląd śródroczny oraz badanie roczne przeprowadzała firma HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 70.000 zł.

Krzeszowice 30 maja 2008 r.

Zarząd Firmy Handlowej JAGO S.A.

Wojciech Antkowiak – Prezes Zarządu ……..

Sylwester Wojtaczka – Członek Zarządu ……