

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
FIRMY HANDLOWEJ JAGO S.A.**

za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

Krzeszowice 30 kwietnia 2009

1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	2008 r.	2007 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 175	104 668
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 827	2 770
Zysk (strata) brutto	-3 320	2 541
Zysk (strata) netto	-3 392	2 118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 355	10 966
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 65 252	- 7 758
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 699	44 375
Przepływy pieniężne netto, razem	-46 908	47 583
Aktywa, razem	145 207	97 738
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 623	68 688
Zobowiązania długoterminowe	43 091	9 270
Zobowiązania krótkoterminowe	19 330	56 104
Kapitał własny	70 584	29 050
Kapitał zakładowy	30 280	15 140
Liczba akcji (w szt.)	30 280 200	15 140 100

W roku 2008 Spółka osiągnęła przychody w wysokości 88.175tys PLN, co w porównaniu do przychodów ze sprzedaży w roku 2007 w wysokości 104.668tys PLN jest wartością niższą o 15,7%. Spadek przychodów jest wynikiem faktu iż Spółka w coraz większym stopniu prowadziła 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. Rok 2009 wobec zrealizowanego w ostatnim czasie procesie wniesienia aportem do Spółki przedsiębiorstw Milagros i Hela spowoduje zdecydowane odwrócenie tych tendencji. Przejęte przedsiębiorstwa prowadziły działalność w zakresie sprzedaży /a nie świadczenia usług logistycznych/ żywności mrożonej, co będzie miało istotny wpływ na wzrost obrotów JAGO w roku 2009.

W roku 2008 Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2.827tys PLN i stratę netto 3.392tys PLN. Poniesiona strata w roku jest w głównej mierze efektem realizowanych przez Spółkę inwestycji kapitałowych i majątkowych. W sierpniu 2008 roku rozpoczęto użytkowanie chłodni w Bieniewo Parcela, obiektu który z jednej strony znacznie zwiększył zdolności logistyczne Spółki /z 13.000 miejsc paletowych do ponad 30.000 miejsc paletowych/, ale w pierwszych miesiącach funkcjonowania generował znaczne koszty, przekraczające osiągane przychody. Niekorzystny wpływ

na wynik miały również koszty ponoszone przez Spółkę w związku z realizowanymi w ciągu roku 2008 procesami związanymi z przejęciami /koszty audytów prawnych i finansowych/.

Zrealizowane w ciągu roku 2008 i na początku roku 2009 inwestycje majątkowe i kapitałowe /magazyn w Bieniewo Parcela, przejęcie przedsiębiorstw Milagros i Hela/ wpłynęły z jednej strony na zwiększenie przychodów jak i na poprawę rentowności Spółki poprzez efekty synergii w postaci znacznej poprawy warunków zakupowych oraz optymalizacji kosztów logistyki.

Dodatkowo w odniesieniu do grupy kapitałowej istotny wpływ na poziom osiągniętych przychodów w roku 2009 będzie miało nabycie udziałów w Family Frost Polska .

W sprawozdaniu kwartalnym za IV kwartały 2008 Spółka przedstawiła stratę netto w wysokości 1.833tys PLN, a w prezentowanym sprawozdaniu strata wynosi 3.392. Różnica jest wynikiem rozliczenia zysku osiągniętego przez Spółkę na sprzedaży nieruchomości w Bieniewo Parcela w kwocie 1.693tys. PLN w okresie 10 lat, tj. w czasie trwania umowy leasingu, a nie jednorazowo w momencie transakcji tak jak to zaprezentowano w raporcie kwartalnym.

2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń:

- a) ryzyko zmiany kursu walut. Spółka dokonuje sprzedaży wyłącznie krajowej, dokonuje jednocześnie zakupu towarów poza granicami Polski co może mieć niekorzystny wpływ na osiągane wyniki w przypadku dużych zmian kursów walut. Zakup towarów w walutach obcych stanowi mniej niż 5% ogólnych zakupów towarowych co w znacznym stopniu zmniejsza ryzyko istotnego wpływu na wyniki
- b) w roku 2009 realizowany jest plan połączenia JAGO i STORMM. Zakończenie tego procesu jest istotne ze względu na udzielone przez Spółkę poręczenie na rzecz STORMM kredytu. Ryzyko powstałe z tytułu poręczenia przy aktualnych wartościach rynkowych akcji będących w posiadaniu STORMM nie stanowi zagrożenia.

3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

3.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącemu Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.

Zbiór ten jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl

3.2 W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zasada nr 20

- a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki,
- c) bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;

- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- d) w spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

NIE PRZYJĘTA

Uzasadnienie:

Wobec faktu, iż w strukturze Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety, ich praca nie jest uwzględniana w sprawozdaniu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z ogólną zasadą rządów większości i ochrony praw mniejszości kapitałowej akcjonariusz, który wniósł większy kapitał ponosi większe ryzyko gospodarcze, dlatego jest uzasadnione aby jego interesy były uwzględnione proporcjonalnie do wniesionego kapitału, a więc aby przysługiwało mu takie prawo do możliwości desygnowania do Rady Nadzorczej osób gwarantujących realizację przyjętej dla Spółki strategii. Spółka opracuje zasady zawierania umów pomiędzy członkami Zarządu a podmiotami powiązanymi – w przypadku ewentualnego wystąpienia takiej sytuacji. Zasady zawierania takich umów podlegać będą kontroli i akceptacji przez powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu, w skład którego wchodzić będą członkowie Rady spełniający kryteria niezależności. Zasady te zostaną przedstawione akcjonariuszom Spółki podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia.

3.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych podstawowym mechanizmem kontrolnym jest okresowe badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Podmiot, który badał sprawozdanie finansowe za 2007 r. został wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi poprzez przyjęcie wewnętrznych regulaminów, zarządzeń, poleceń, zakresów czynności i procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych i pracowników, zasady obiegu dokumentów finansowo - księgowych oraz system ich kontroli w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym, oraz zasady polityki rachunkowości opracowane zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych za pomocą profesjonalnego systemu informatycznego.

Spółka na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka podatkowego, prawnego itp.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Firma Handlowa „JAGO” S.A. jest wysoka jakość tych sprawozdań, której potwierdzeniem są opinie wydawane przez biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych.

3.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

L.p.	Akcjonariusz:	Stan na dzień publikacji raportu	
		Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	Elżbieta SJÖBLOM	910.000	2,73 %
2.	STORMM S.A.	6.000.000	18,01 %
3.	Chłodnia Milagros sp. z o.o.	3.028.000	9,09 %
4.	Michał Lenartowicz	1.799.515	5,4 %
5.	Park Bronisze sp. z o.o.	8.232.321	24,72 %
7.	Pozostali:	13.338.364	40,05 %
Razem:		33.308.200	100%

3.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W spółce Emitenta nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

3.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W spółce Emitenta nie występują ograniczenia odnośnie dokonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

3.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Obecnie nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

3.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 2 do 5 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję. Poszczególnym członkom Zarządu Rada Nadzorcza może powierzyć funkcję Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Dyrektora Finansowego. W przypadku ustąpienia lub odwołania członka Zarządu, Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie powołać w jego miejsce inną osobę. W przypadku niemożności sprawowania przez Członka Zarządu swoich czynności Rada Nadzorcza może delegować członka Rady do czasowego wykonywania czynności tego członka Zarządu. Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pracy w Zarządzie Spółki powoduje zawieszenie jego działalności w Radzie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

W przypadku Zarządu dwuosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu składającego się z więcej niż dwóch osób do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

3.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę statutu zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku gdy równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego następuje jego podwyższenie co najmniej do pierwotnej wysokości w drodze nowej emisji akcji od dnia ustalonego zgodnie z art. 431 § 4 k.s.h.

Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

3.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy są Zwyczajne i Nadzwyczajne. Odbývają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo Akcjonariuszy przedstawiających co najmniej dziesięć (10) procent kapitału akcyjnego w ciągu czternastu (14) dni od daty zgłoszenia wniosku. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy wskazać sprawę wnoszone pod jego obrady.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nie obowiązków;
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat;
- 3) zmiana Statutu Spółki;
- 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 5) powzięcie uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki;
- 6) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) podejmowanie decyzji we wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody powstałej przy zakładaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 9) powzięcie uchwały co do dalszego istnienia Spółki w razie powstania straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego;
- 10) umarzanie akcji Spółki;
- 11) wszelkie decyzje odnoszące się do wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
- 12) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmiany oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 13) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i jego zmiany;
- 14) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 15) podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, Statutem lub przedłożonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy są podejmowane bezwzględną większością głosów, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej. Następnie spośród upoważnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wybiera się każdorazowo przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Akcjonariusze mają prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w Spółce przynajmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia świadectwa depozytowe i nie odbiorą ich przed zakończeniem obrad Zgromadzenia. Akcjonariusz, który złożył w Spółce świadectwo depozytowe potwierdzające posiadanie akcji, może żądać zawiadomienia go listem poleconym, wysłanym najpóźniej równocześnie z ogłoszeniem, o terminie i porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a następnie o powziętych uchwałach.

Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie przekazywane są Akcjonariuszom, na ich żądanie, na 14 dni przed terminem jego zwołania, a projekty uchwał podawane do publicznej wiadomości co najmniej na 8 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji, ilość głosów - powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę w lokalu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów sporządzenia.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w ciągu tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów: sprawozdania Zarządu łącznie ze sprawozdaniem finansowym wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej, tudzież opinii biegłych rewidentów w ciągu dwóch tygodni przed Walnym Zgromadzeniem.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia, który z chwilą wyboru przejmuje prowadzenie obrad Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa samowolnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku. Przewodniczący stwierdza poprawność zwołania Walnego Zgromadzenia. Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:

- a) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad z poszanowaniem praw i obowiązków wszystkich akcjonariuszy;
- b) udzielanie głosu;
- c) wydawanie zarządzeń porządkowych;
- d) zarządzanie głosowań, czuwanie nad ich prawidłowym przebiegiem i ogłaszanie wyników głosowań;
- e) podejmowanie wszelkich środków w celu przeciwdziałania nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewnienia respektowania praw akcjonariuszy mniejszościowych;
- f) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych.

Przewodniczący może wprowadzać pod obrady Walnego Zgromadzenia sprawy porządkowe, dotyczące jedynie kwestii związanych z prowadzeniem obrad. Przewodniczący może, w uzasadnionych przypadkach, zarządzać krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, które jednak nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw. Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącą Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Komisja Skrutacyjna w składzie od 3 do 5 członków wybierana jest spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Każdy uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać do protokołu kandydatury. Osoby wskazane winny wyrazić zgodę na kandydowanie. Wyboru dokonuje się poprzez głosowanie na każdego kandydata z osobną w kolejności alfabetycznej. Za wybranych uważa się tych kandydatów, którzy uzyskali największą zwykłą większość głosów oddanych, w ramach ustalonej liczby członków Komisji Skrutacyjnej. Zadaniem Komisji Skrutacyjnej jest czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, sprawdzanie i ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia oraz wykonywanie innych czynności związanych z prowadzeniem głosowania.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania, Komisja Skrutacyjna ma obowiązek niezwłocznego powiadomienia o tym Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia. Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisują wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej oraz Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia mniej niż 3 kandydatur lub nie uzyskania przez co najmniej 3 kandydatów wymaganej większości głosów, nie wybiera się Komisji Skrutacyjnej.

Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzana nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie.

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić dokonywanie zgłoszeń do dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska, a w przypadku pełnomocników (innych przedstawicieli) akcjonariuszy także imienia i nazwiska lub nazwy mocodawcy. W przypadku dużej ilości zgłoszeń do dyskusji nad konkretnym punktem porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może ograniczyć czas wypowiedzi.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz głosować osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnikami nie mogą być członkowie Zarządu i pracownicy Spółki. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu z Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze nie mogą ani osobiście ani przez pełnomocników, ani jako pełnomocnicy innych osób głosować przy powzięciu uchwał dotyczących ich odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, przyznawania im wynagrodzenia oraz umów i sporów pomiędzy nimi a Spółką.

W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident jest obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie stanowią inaczej. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Powzięcie uchwał na Walnym Zgromadzeniu musi być poprzedzone głosowaniem. Głosy oddane to głosy "za" , "przeciw" lub "wstrzymujące się". Głosowanie na poszczególne uchwały jest jawne, z wyjątkiem głosowania w sprawach osobowych, powoływania, odwoływania i pociągnięcia do odpowiedzialności członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Zarządza się głosowanie tajne, jeżeli chociaż jeden z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu wystąpi z takim żądaniem. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów. Księgę protokołów prowadzi i przechowuje Zarząd. Każdy akcjonariusz oraz władze Spółki mają prawo przeglądać księgę protokołów i żądać wydania przez Zarząd odpisów uchwał. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też podjęcia uchwały w sprawie nie objętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom lub organom Spółki wymienionym powyżej przysługuje prawo wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż z upływem roku od dnia powzięcia uchwały.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę co liczby mandatów w Radzie Nadzorczej zgodnie z zapisami Statutu. W przypadku wyborów uzupełniających uchwałę co do liczby wakujących mandatów. Akcjonariusze zgłaszają kandydatury do obsadzenia ustalonej wcześniej liczby mandatów w Radzie Nadzorczej. Po przeprowadzeniu głosowania, na członków Rady Nadzorczej wybierani są kandydaci, którzy uzyskali więcej niż połowę głosów oddanych w kolejności uzyskanych głosów za. W przypadku nie obsadzenia uchwalonej wcześniej liczby mandatów, Zgromadzenie może zmienić wcześniejszą uchwałę co do liczby mandatów w Radzie Nadzorczej. Wybory członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami mogą się odbyć na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego złożony przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, w porządku którego przewidziany jest wybór członków Rady. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, obsadza się w drodze głosowania opisanym, przy czym uczestniczą w nim akcjonariusze którzy nie uczestniczyli w wyborach w którejkolwiek z oddzielnych grup. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu na którym mają się odbyć wybory Członków Rady Nadzorczej grupami, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Każda z grup dokonujących wyboru członka lub członków Rady Nadzorczej sporządza oddzielną listę obecności oraz dokonuje wyboru przewodniczącego grupy, który prowadzi zgłaszanie kandydatur i organizuje głosowanie. Uchwała o wyborze członka lub członków Rady Nadzorczej podjęta przez każdą z grup podlega zaprotokołowaniu przez notariusza.

3.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 2 do 5 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję. Poszczególnym członkom Zarządu Rada Nadzorcza może powierzyć funkcję Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Dyrektora Finansowego. W przypadku ustąpienia lub odwołania członka Zarządu, Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie powołać w jego miejsce inną osobę. W przypadku niemożności sprawowania przez Członka Zarządu swoich czynności Rada Nadzorcza może delegować członka Rady do czasowego wykonywania czynności tego członka Zarządu. Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pracy w Zarządzie Spółki powoduje zawieszenie jego działalności w Radzie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

W przypadku Zarządu dwuosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu składającego się z więcej niż dwóch osób do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

3.11.1.1 Skład osobowy

Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy: Sylwester Wojtaczka

Członek Zarządu: Rafał Haendel

Do dnia 31 grudnia 2008 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Wojciech Antkowiak.

Pan Rafał Haendel został powołany w skład Zarządu w dniu 14 października 2008 roku.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Z tytułu uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki jej członkom przyznaje się wynagrodzenie na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Sposób działania

Rada Nadzorcza zbiera się na posiedzeniach przynajmniej raz na kwartał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca z własnej inicjatywy, na wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno się odbyć w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku o jego zwołanie. Rada Nadzorcza może ponadto podejmować uchwały w drodze korespondencyjnej oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w trybie szczegółowo określonym przez jej regulamin. Członkowie Rady Nadzorczej mogą również brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę przy zawieraniu umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w razie sporów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Zadania i zakres działalności

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku i pokrycia strat;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2);
- 4) zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd Spółki lub Zarząd podmiotu zależnego (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości) od Spółki: rocznych i wieloletnich planów strategii rozwoju Spółki lub podmiotu zależnego i rocznych oraz wieloletnich planów finansowych Spółki lub podmiotu zależnego;
- 5) podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego;
- 6) zatwierdzanie struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki oraz struktury organizacyjnej przedsiębiorstw podmiotów od niej zależnych (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości);
- 7) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz Zarządów jej podmiotów zależnych (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości);
- 8) powierzanie poszczególnym członkom Zarządu Spółki funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz Dyrektora Finansowego;

- 9) ustalenie liczby członków Zarządu Spółki lub liczby członków Zarządów jej podmiotów zależnych;
- 10) zawieranie umów z członkami Zarządu Spółki;
- 11) uchwalanie regulaminu Zarządu i wprowadzanie do niego zmian oraz powierzanie członkom Zarządu zakresów odpowiedzialności i zmiany tych zakresów;
- 12) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki lub członków zarządów podmiotów zależnych Spółki (w rozumieniu ustawy o rachunkowości),
- 13) udzielanie członkom Zarządu Spółki lub członkom Zarządów jej podmiotów zależnych (w rozumieniu ustawy o rachunkowości) zezwolenia na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika lub we władzach spółki konkurencyjnej;
- 14) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd lub zleconych przez Walne Zgromadzenie;
- 15) wyrażanie zgody na zbycie w drodze jednej transakcji lub w następstwie szeregu transakcji powiązanych dokonanych w okresie kolejnych 12 miesięcy, aktywów Spółki lub jej podmiotu zależnego (w rozumieniu ustawy o rachunkowości), o wartości większej niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych – za wyjątkiem prowadzenia zwykłej działalności handlowej;
- 16) dokonanie wyboru i zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki;

Skład osobowy

Wg stanu na dzień 31.12.2008 r.	Wg stanu na dzień przekazania raportu
Sikorska Bogna	Krzysztof Niebrzydowski
Parkot Agnieszka	Parkot Agnieszka
Kosiorek Krzysztof	Kosiorek Krzysztof
Kuś Artur	Kuś Artur
Marton Andrzej	Jolanta Lenartowicz

4 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się jakiegokolwiek postępowania.

5 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub 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.

6 Informacje o rynkach zbytu

Spółka prowadzi dystrybucję wyłącznie na terenie kraju. Dostawcami towarów są wszyscy wiodący producenci żywności mrożonej (Polski Ogród – Hortex, Aviko, McCain, Unilever-Algida, 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, Aldi, Auchan, Billa, Tesco). Przeprowadzone w roku 2008 i 2009 procesy akwizycji podmiotów z branży dystrybucji żywności mrożonej spowodują spadek udziału sprzedaży do sieci handlowej w całości przychodów.

7 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

Spółka posiada zawarte umowy z dostawcami i odbiorcami. Poza tymi umowami, które są związane z działalnością podstawową Spółki, Spółka zawarła w roku 2008 następujące znaczące umowy dla działalności :

- a) umowę z dnia 30.10.2008 roku leasingu zwrotnego na okres 10 lat nieruchomości w Bieniewo Parcela z Millennium Lease /równocześnie z umową sprzedaży nieruchomości na rzecz Millennium Lease/,
- b) umowa z dnia 01.07.2008 nabycia akcji Chłodnia Łódź SA
- c) umowa z dnia 30.07.2008 nabycia udziałów w Etki Śnieżka Dystrybucja

8 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Spółka posiada udziały/akcje w:

- a) Chłodnia Łódź SA – 100% (data nabycia 01.07.2008r.)
- b) Etki Śnieżka Dystrybucja Sp. z o.o. – 95% (data nabycia 30.07.2008r.)
- c) Family Frost Polska Sp. z o.o. – 100% (data nabycia 13.02.2009r.)

9 Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku 2008 miały miejsce następujące istotne transakcje z podmiotami powiązanymi:

1/ pożyczka udzielona firmie „CHŁODNIA ŁÓDŹ” S.A.

Instrument finansowy wynika z umowy pożyczki zawartej w dniu 21.07.2008 r. z Chłodnią Łódź S.A.

Kwota pożyczki:	4 000 tys. PLN
Termin zwrotu pożyczki:	31.12.2009 r.
Oprocentowanie pożyczki:	WIBOR 1M + 1,5% w stosunku rocznym

2/ pożyczka udzielona firmie „CHŁODNIA ŁÓDŹ” S.A.

Instrument finansowy wynika z umowy pożyczki zawartej w dniu 01.10.2008 r. z Chłodnią Łódź S.A.

Kwota pożyczki:	2 000 tys. PLN
Termin zwrotu pożyczki:	31.12.2009 r.
Oprocentowanie pożyczki:	WIBOR 1M + 3% w stosunku rocznym

10 Informacje o zaciągniętych kredytach i o umowach pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów ani też pożyczek. W ciągu roku obrotowego Spółka:

- a) Korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w Fortis Bank Polska SA w wysokości 5.000tys PLN
- b) Zaciągnęła kredyt obrotowy w Banku Millennium SA na kwotę 7.500tys PLN, który został spłacony w dniu 30.10.2008 roku /poprzez rozliczenie z należnościami z tytułu zawartych umów leasingu zwrotnego z Millennium Lease Sp. z o.o./

11 Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

1/ pożyczka udzielona firmie „CHŁODNIA ŁÓDŹ” S.A.

Instrument finansowy wynika z umowy pożyczki zawartej w dniu 21.07.2008 r. z Chłodnią Łódź S.A.

Kwota pożyczki:	4 000 tys. PLN
Termin zwrotu pożyczki:	31.12.2009 r.
Oprocentowanie pożyczki:	WIBOR 1M + 1,5% w stosunku rocznym

2/ pożyczka udzielona firmie „CHŁODNIA ŁÓDŹ” S.A.

Instrument finansowy wynika z umowy pożyczki zawartej w dniu 01.10.2008 r. z Chłodnią Łódź S.A.

Kwota pożyczki:	2 000 tys. PLN
Termin zwrotu pożyczki:	31.12.2009 r.
Oprocentowanie pożyczki:	WIBOR 1M + 3% w stosunku rocznym

3/ pożyczka udzielona firmie „PARK BRONISZE” SP.Z O.O.

Instrument finansowy wynika z umowy pożyczki zawartej w dniu 21.05.2008 r. z Park Bronisze Sp. z o.o.

Kwota pożyczki:	1 500 tys. PLN
Termin zwrotu pożyczki:	30.06.2009 r.
Oprocentowanie pożyczki:	WIBOR 1M + 3% w stosunku rocznym

3/ pożyczka udzielona firmie „CHŁODNIA MILAGROS” SP.Z O.O.

Instrument finansowy wynika z umowy pożyczki zawartej w dniu 02.12.2008 r. z Milagros Sp. z o.o.

Kwota pożyczki:	1 195 tys. PLN
Termin zwrotu pożyczki:	31.12.2008 r.
Oprocentowanie pożyczki:	WIBOR 1M + 3% w stosunku rocznym

12 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Spółka w dniu 31.10.2008 roku udzieliła poręczenia spółce STORMMM S.A. kredytu w wysokości 21.000tys. PLN udzielonego przez BRE Bank SA.. W wyniku podpisania w styczniu 2009 roku nowej umowy kredytowej przez STORMMM SA termin spłaty poręczanego kredytu upływa 30 czerwca 2009 roku

13 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W roku 2008 Spółka dokonała emisji akcji serii D w ilości 3.028.000 w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do właścicieli Chłodnia Milagros Sp. z o.o., objętej w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Chłodnia Milagros.

14 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2008.

15 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Aktualne zasoby finansowe JAGO S.A. pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Zrealizowane w roku 2008 i 2009 przejęcia innych podmiotów (Chłodnia Milagros, Hela) powodują istotny wzrost obrotów Spółki i tym samym wpływają na zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Celem zaspokojenie tych potrzeb Spółka zawarła w kwietniu 2009 roku umowę faktoringu. Spółka jednocześnie jest na etapie pozyskiwania innych źródeł finansowania (kredyty). Jednocześnie realizowany plan połączenia JAGO i STORMMM zapewni Spółce nowe źródła finansowania w postaci

przejętych po połączeniu aktywów finansowych /akcje spółek notowanych na GPW/ będących w posiadaniu STORMM.

16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Na dzień sporządzenia sprawozdania większość zamierzeń inwestycyjnych została zrealizowana (budowa chłodni w Bieniewo Parcela, przejęcia). Aktualnie Spółka nie ma w planach istotnych inwestycji majątkowych i kapitałowych.

17 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W roku 2008 istotny wpływ na osiągnięte wyniki /poniesiona strata w II półroczu 2009/ miały wpływ następujące czynniki:

a) budowa chłodni w Bieniewo Parcela.

b) koszty związane z procesami przejęć i akwizycji

18 Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Rozwój Spółki JAGO w najbliższych okresach jest konsekwencją zrealizowanych do tej pory projektów:

a) wybudowany magazyn w Bieniewo Parcela

b) przejęcie przedsiębiorstwa Chłodnia Milagros

c) przejęcie przedsiębiorstwa Hela

d) połączenie ze STORMM

Powyższe elementy z jednej strony stanowią duży potencjał w zakresie rozwoju Spółki (wzrost obrotów, poprawa rentowności) z drugiej strony stawiają przed Spółką ważne zadania:

a) zapewnienie wykorzystania posiadanego potencjału logistycznego

b) zapewnienie źródeł finansowania w związku ze znacznym wzrostem obrotów

Celem wykorzystania posiadanego potencjału logistycznego Spółka aktualnie prowadzi negocjacje z kluczowymi sieciami handlowymi w zakresie obsługi logistycznej. Pozyskanie przez JAGO kolejnego dużego kontrahenta do obsługi logistycznej poprawiłoby rentowność Spółki. Natomiast zapewnienie źródeł finansowania aktualnie realizowane jest poprzez podpisaną umowę factoringu, a w przyszłości źródłem finansowania mogą być pozyskane kredyty lub też środki dostępne w połączeniu ze STORMM.

19 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2008 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. W odniesieniu do grupy kapitałowej to jest pierwszy rok jej funkcjonowania.

20 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie ma zawartych żadnych tego typu umów.

21 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta

Przedstawione w dodatkowych notach i objaśnieniach w pkt 10.

22 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki. Następujące osoby nadzorujące posiadają akcje Spółki:

- a) Krzysztof Kosiorek Sobolewski – liczba akcji 97.000 o wartości nominalnej 97.000 PLN

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji /udziałów/ w jednostkach powiązanych.

23 Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie ma informacji o istnieniu takich umów

24 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie ma akcji pracowniczych.

25 Informacja o

25.1 dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

data zawarcia umowy: 08 stycznia 2009

25.2 łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- a) Zgodnie z zawartą umową należne wynagrodzenie dla AdAc Sp. z o.o. w zakresie obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) wynosi 40 tys. zł.

25.3 pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- a) Łączne wynagrodzenie wypłacone w roku 2008 podmiotowi AdAc Sp. z o.o. z tytułu innych usług wyniosło 18tys zł.

26 Pozostałe informacje

- a) Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju
- b) Spółka nie posiada akcji własnych
- c) Spółka nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających.

Krzeszowice 30 kwietnia 2008 r.

Zarząd Firmy Handlowej JAGO S.A.

Rafał Haendel – Członek Zarządu

Sylwester Wojtaczka – Członek Zarządu

