

**Aneks nr 4 do Memorandum Informacyjnego Firmy Handlowej „JAGO” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Krzeszowicach, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31.08.2009 roku**

Wyjaśnienie:

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z publikacją przez Grupę Kapitałową Emitenta korekty do rozszerzonego półrocznego raportu w dniu 04.09.2009 roku. Emitent jednocześnie zaznacza, iż w związku z przedmiotowym Aneksem nie występują zmiany w treści Aneksu nr 1 w następujących Autopoprawkach: 2, 3, 5, 10, 11, 12, 13, 14, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 38, 39, 47, 51, 52. Niniejszy Aneks zawiera także korekty aktualizujące informacje zawarte w Aneksie 3. Niniejszy Aneks uwzględnia również informację o spłacie 1.500.000 zł kredytu przez STORMM S.A. w dniu 03.09.2009 roku oraz aktualizacje wynikające z Aneksu nr 2.

Autopoprawka 1 (odpowiada Autopoprawce 1 z Aneksu 1)

Było str. 11, pkt I.5:

I.5 BIEGLI REWIDENCI - BADANIE JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA LATA 2006 – 2008 ORAZ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA 2008 ROK

Podmiotem dokonującym badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za 2006 rok było HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

Osobą dokonującą badania sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2006 – 31.12.2006 był Sławomir Mirkowski – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 9639/7208.

Podmiotem dokonującym badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2007-2008 roku było AdAc Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2785.

Osobą dokonującą badania sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Osobą dokonującą badania sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Podmiotem dokonującym badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok roku było AdAc Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2785.

Osobą dokonującą badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Jest:

I.5 BIEGLI REWIDENCI - BADANIE JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA LATA 2006 – 2008, SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA 2008 ROK ORAZ PRZEGLĄD SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA I JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA OKRES I PÓLROCZA 2009 ROKU

Podmiotem dokonującym badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za 2006 rok było HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

Osobą dokonującą badania sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2006 – 31.12.2006 był Sławomir Mirkowski – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 9639/7208.

Podmiotem dokonującym badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2007-2008 roku było AdAc Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2785.

Osobą dokonującą badania sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Osobą dokonującą badania sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Podmiotem dokonującym badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok roku było AdAc Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2785.

Osobą dokonującą badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Podmiotem dokonującym przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za I półrocze 2009 roku roku było AdAc Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2785.

Osobą dokonującą przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Autopoprawka 2 (odpowiada Autopoprawce 4 z Aneksu 1)

Było str. 20, pkt V.1:

Tabela 1 Kluczowe dane finansowe Emitenta w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008 i w latach 2008-2006 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Przychody ze sprzedaży	32 866	20 303	88 175	104 668	132 682
Zysk ze sprzedaży ¹	-1 630	2	-5 296	3 355	529
Zysk na działalności operacyjnej	-1 454	728	-2 827	2 770	-46
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	-2 418	1 154	-3 320	2 541	-2 489
Zysk netto	-2 418	891	-3 392	2 118	-2 128
Rentowność sprzedaży (%) ²	-4,96%	0,01%	-6,01%	3,21%	0,40%
Rentowność brutto (%)	-7,36%	5,68%	-3,77%	2,43%	-1,88%
Rentowność netto (%)	-7,36%	4,39%	-3,85%	2,02%	-1,60%
Aktywa razem	159 557	111 999	145 207	97 738	53 676
Aktywa trwałe razem	102 884	48 718	89 723	29 775	25 519
Aktywa obrotowe razem	56 673	63 281	55 484	67 963	28 157
Stopa zwrotu z aktywów – ROA (%) ³	-1,52%	0,80%	-2,34%	2,17%	-3,96%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	-3,13%	1,13%	-4,81%	7,29%	-7,90%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela 2 Kluczowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008 i w latach 2008-2007 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Przychody ze sprzedaży	37 450	20 303	93 982	104 668
Zysk ze sprzedaży	-4 573	2	-6 511	3 899
Zysk na działalności operacyjnej	1 634	728	-3 497	3 149
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	431	1 154	-4 565	2 919
Zysk netto	445	891	-4 383	2 425
Rentowność sprzedaży (%)	-12,21%	0,01%	-6,93%	3,73%

¹ Zysk ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu

² Wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

³ Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu.

⁴ Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Rentowność brutto (%)	1,15%	5,68%	-4,86%	2,79%
Rentowność netto (%)	1,19%	4,39%	-4,66%	2,32%
Aktywa razem	174 484	111 999	151 087	101 600
Aktywa trwałe razem	119 496	48 718	97 895	33 671
Aktywa obrotowe razem	54 988	63 281	53 192	67 929
Stopa zwrotu z aktywów – ROA (%)	0,26%	0,80%	-2,90%	2,39%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych – ROE (%)	0,56%	1,13%	-5,98%	7,41%

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Jest:

Tabela 3 Kluczowe dane finansowe Emitenta w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008 i w latach 2008-2006 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Przychody ze sprzedaży	86 548	46 203	32 866	20 303	88 175	104 668	132 682
Zysk ze sprzedaży ⁵	-738	590	-1 630	2	-5 296	3 355	529
Zysk na działalności operacyjnej	-610	3 843	-1 454	728	-2 827	2 770	-46
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	-2 034	4 552	-2 418	1 154	-3 320	2 541	-2 489
Zysk netto	-2 794	3 635	-2 418	891	-3 392	2 118	-2 128
Rentowność sprzedaży (%) ⁶	-0,85%	1,28%	-4,96%	0,01%	-6,01%	3,21%	0,40%
Rentowność brutto (%)	-2,35%	9,85%	-7,36%	5,68%	-3,77%	2,43%	-1,88%
Rentowność netto (%)	-3,23%	7,87%	-7,36%	4,39%	-3,85%	2,02%	-1,60%
Aktywa razem	178 628	114 430	159 557	111 999	145 207	97 738	53 676
Aktywa trwałe razem	110 701	67 711	102 884	48 718	89 723	29 775	25 519
Aktywa obrotowe razem	67 927	46 719	56 673	63 281	55 484	67 963	28 157
Stopa zwrotu z aktywów – ROA (%) ⁷	-1,56%	3,18%	-1,52%	0,80%	-2,34%	2,17%	-3,96%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych – ROE (%) ⁸	-3,64%	4,47%	-3,13%	1,13%	-4,81%	7,29%	-7,90%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela 4 Kluczowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008 i w latach 2008-2007 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Przychody ze sprzedaży	97 760	46 203	37 450	20 303	93 982	104 668
Zysk ze sprzedaży	-4 652	590	-4 573	2	-6 511	3 899
Zysk na działalności operacyjnej	2 238	3 843	1 634	728	-3 497	3 149
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	337	4 552	431	1 154	-4 565	2 919
Zysk netto	-353	3 635	445	891	-4 383	2 425
Rentowność sprzedaży (%)	-4,76%	1,28%	-12,21%	0,01%	-6,93%	3,73%
Rentowność brutto (%)	0,34%	9,85%	1,15%	5,68%	-4,86%	2,79%
Rentowność netto (%)	-0,36%	7,87%	1,19%	4,39%	-4,66%	2,32%
Aktywa razem	193 371	114 430	174 484	111 999	151 087	101 600
Aktywa trwałe razem	126 725	67 711	119 496	48 718	97 895	33 671

⁵ Zysk ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu

⁶ Wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

⁷ Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu.

⁸ Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Aktywa obrotowe razem	66 646	46 719	54 988	63 281	53 192	67 929
Stopa zwrotu z aktywów – ROA (%)	-0,18%	3,18%	0,26%	0,80%	-2,90%	2,39%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych – ROE (%)	-0,45%	4,47%	0,56%	1,13%	-5,98%	7,41%

Zródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Autopoprawka 3 (odpowiada Autopoprawce 6 z Aneksu 1)

Było str. 23, pkt V.3:

Prowadzona przez Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w I kwartale 2009 roku sprzedaży o wartości 32.866 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2008 nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 12.563 tys. zł tj. o 61,9%.

W I kwartale 2009 roku sytuacja ekonomiczno - finansowa Emitenta uległa pogorszeniu w porównaniu do sytuacji w analogicznym okresie 2008 roku. Emitent zrealizował stratę brutto w wysokości 2.418 tys. zł, co stanowiło spadek wyniku w porównaniu do I kwartału 2008 roku o 3.572 tys. zł. Na osiągniętą w I kwartale 2009 roku stratę brutto składają się:

- wynik ze sprzedaży - 1.630 tys. zł - spadek w porównaniu do I kwartału 2008r. o 1.632 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 176 tys. zł - spadek w porównaniu do I kwartału 2008r. o 550 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej - 963 tys. zł - spadek w porównaniu do I kwartału 2008r. o 1.389 tys. zł;
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych 0 tys. zł.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w I kwartale 2009 roku sprzedaży o wartości 37.450 tys. zł. Jest to wartość wyższa w porównaniu do I kwartału 2008 roku (jednostkowe dane Emitenta doprowadzone do porównywalności względem I kwartału 2009 roku – w I kwartale 2008 roku Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej) o 17.147 tys. zł tj. o 84,5%.

W I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto w wysokości 431 tys. zł, co stanowiło spadek wyniku w porównaniu do I kwartału 2008 roku o 723 tys. zł. Na osiągnięty w I kwartale 2009 roku zysk brutto składają się:

- wynik ze sprzedaży - 4.573 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 6.207 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej - 1.203 tys. zł;
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych 0 tys. zł.

Jest:

Prowadzona przez Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w I półroczu 2009 roku sprzedaży o wartości 86.548 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2008 nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 40.345 tys. zł tj. o 87,3%.

W I półroczu 2009 roku sytuacja ekonomiczno - finansowa Emitenta uległa pogorszeniu w porównaniu do sytuacji w analogicznym okresie 2008 roku. Emitent zrealizował stratę brutto w wysokości 2.034 tys. zł, co stanowiło spadek wyniku w porównaniu do I półrocza 2008 roku o 6.586 tys. zł. Na osiągniętą w I półroczu 2009 roku stratę brutto składają się:

- wynik ze sprzedaży - 738 tys. zł - spadek w porównaniu do I półrocza 2008r. o 1.328 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 128 tys. zł - spadek w porównaniu do I półrocza 2008r. o 3.125 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej - 1.424 tys. zł - spadek w porównaniu do I półrocza 2008r. o 2.133 tys. zł;
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych 0 tys. zł.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w I półroczu 2009 roku sprzedaży o wartości 97.760 tys. zł. Jest to wartość zdecydowanie wyższa w porównaniu do I półrocza 2008 roku (jednostkowe dane Emitenta doprowadzone do porównywalności względem I półrocza 2009 roku – w I półroczu 2008 roku Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej) o 51.557 tys. zł tj. o 111,6%.

W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto w wysokości 373 tys. zł, co stanowiło spadek wyniku w porównaniu do I półrocza 2008 roku o 4.215 tys. zł. Na osiągnięty w I półroczu 2009 roku zysk brutto składają się:

- wynik ze sprzedaży - 4.652 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 6.890 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej - 1.901 tys. zł;
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych 0 tys. zł.

Autopoprawka 4 (odpowiada Autopoprawce 7 z Aneksu 1)

Było str. 23, pkt V.4:

Czynniki, które świadczą o pogarszającej się sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, po okresie znacznej poprawy na dzień 31.12.2007 roku po publicznej Emisji akcji na okaziciela Serii C w ilości 15.140.100 sztuk – data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w związku z przedmiotową emisją to 15.11.2008 roku:

- Systematycznie zmniejszająca się w okresie 2006-2008 wartość przychodów ze sprzedaży. Zdecydowanie odwrócenie tej tendencji następuje w roku 2009, o czym świadczą już osiągnięte przychody ze sprzedaży w I kwartale 2009 roku.
- Straty na każdym poziomie rachunku zysków w 2008 roku.

- Strata na sprzedaży w I kwartale 2009 roku.
- Wysoki poziom zadłużenia leasingowego i wynikające z tego znaczne obciążenia odsetkowe i kapitałowe.
- Poręczenie udzielone spółce STORMM SA w związku z kredytem obrotowym z terminem spłaty do 31.03.2010 roku w kwocie 20.500.000 zł. Z tytułu udzielonego poręczenia Emitentowi nie przysługuje wynagrodzenie. Zarząd Emitenta udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez STORMM S.A. w Warszawie w BRE Bank S.A. (umowa kredytowa podpisana w dniu 31 grudnia 2008 roku) w wysokości 20.500.000 zł. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 marca 2010r. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na spłatę kredytu maklerskiego udzielonego spółce STORMM SA przez BRE Bank SA. Kredyt ten był poręczony przez Emitenta, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 68/2008 z dnia 31 października 2008 roku. Zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na dzień 24.08.2009 roku wynosi 13.500.000 zł.

Jest:

Czynniki, które świadczą o pogarszającej się sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, po okresie znacznej poprawy na dzień 31.12.2007 roku po publicznej Emisji akcji na okaziciela Serii C w ilości 15.140.100 sztuk – data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w związku z przedmiotową emisją to 15.11.2008 roku:

- Systematycznie zmniejszająca się w okresie 2006-2008 wartość przychodów ze sprzedaży. Zdecydowanie odwrócenie tej tendencji następuje w roku 2009, o czym świadczą już osiągnięte przychody ze sprzedaży w I półroczu 2009 roku.
- Straty na każdym poziomie rachunku zysków w 2008 roku.
- Strata na sprzedaży w I półroczu 2009 roku.
- Wysoki poziom zadłużenia leasingowego i wynikające z tego znaczne obciążenia odsetkowe i kapitałowe.
- Poręczenie udzielone spółce STORMM SA w związku z kredytem obrotowym z terminem spłaty do 31.03.2010 roku w kwocie 20.500.000 zł. Z tytułu udzielonego poręczenia Emitentowi nie przysługuje wynagrodzenie. Zarząd Emitenta udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez STORMM S.A. w Warszawie w BRE Bank S.A. (umowa kredytowa podpisana w dniu 31 grudnia 2008 roku) w wysokości 20.500.000 zł. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 marca 2010r. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na spłatę kredytu maklerskiego udzielonego spółce STORMM SA przez BRE Bank SA. Kredyt ten był poręczony przez Emitenta, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 68/2008 z dnia 31 października 2008 roku. Zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na dzień 04.09.2009 roku wynosi 11.500.000 zł.

Autopoprawka 5 (odpowiada Autopoprawce 8 z Aneksu 1)

Było str. 24, pkt VI.1:

Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2008 – 2006 zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

Ostatnie śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone na dzień 31.03.2009 roku i nie podlegało procedurom badania oraz nie podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

Ostatnie śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostało sporządzone na dzień 31.03.2009 roku i nie podlegało procedurom badania oraz nie podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Jest:

Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2008 – 2006 zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

Ostatnie śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone na dzień 30.06.2009 roku i podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

Ostatnie śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostało sporządzone na dzień 30.06.2009 roku i podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Autopoprawka 6 (odpowiada Autopoprawce 9 z Aneksu 1)

Było str. 24, pkt VI.2:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano śródroczne dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (dane nie podlegające badaniu lub przeglądowi przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych), tj. od 31 marca 2009 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, nie wystąpiły w ramach Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej za wyjątkiem następujących zdarzeń:

- W dniu 31 marca 2009 Zarząd Emitenta podpisał ze Stefanem Makarukiem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk z siedzibą w Józefowie umowę objęcia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Firma Handlowa "JAGO" Spółka Akcyjna, o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Jednocześnie strony podpisały umowę zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk tytułem pokrycia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 złotych oraz łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 2.554.000 złotych, stosownie do postanowień uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Firmy Handlowej "JAGO" S.A. nr 6/03/2009 z dnia 11 marca 2009 roku. Przeniesienie ww. przedsiębiorstwa na rzecz F.H. "JAGO" S.A. umożliwiło wzmocnienie pozycji Emitenta na rynku warszawskim oraz jest kolejnym krokiem na drodze do konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk wygenerowało w 2008 roku przychody ze sprzedaży w łącznej wartości około 20 mln zł. Przeniesienie przedsiębiorstwa HELA na rzecz Emitenta nastąpiło w dniu 01 kwietnia 2009 roku.

- W dniu 29.05.2009r. Zarząd Emitenta podpisał z Panem Zenonem Błaszkwiczem, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. POL-CER z siedzibą w Książnicy (woj. śląskie), umowę zobowiązującą do sprzedaży przedsiębiorstwa P.P.H.U. POL-CER w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego. Wartość transakcji strony określiły na 750.000 złotych, przy czym rozliczenie może nastąpić w drodze wyemitowania na rzecz Zbywcy 300.000 akcji Emitenta. Przychody przedsiębiorstwa Zbywcy ze sprzedaży wyniosły w roku 2008 ponad 5 milionów złotych. Przeniesienie ww. przedsiębiorstwa na rzecz F.H. "JAGO" S.A. umożliwi wzmocnienie pozycji Emitenta na rynku śląskim oraz jest kolejnym krokiem na drodze do konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Począwszy od 01 czerwca 2009 roku Emitent prowadzi przy wykorzystaniu zasobów przedsiębiorstwa Pol-cer (zasoby ludzkie, magazyny, środki transporty) działalność z nowej lokalizacji. Ostateczne przeniesienie przedsiębiorstwa (wraz z nieruchomością) nastąpiło w dniu 24 sierpnia 2009 roku. Płatność za przedsiębiorstwo Pol-cer w wysokości 300.000 akcji Emitenta może nastąpić z bądź to z akcji własnych, których Emitent będzie w posiadaniu po przejęciu STORMM S.A. bądź w drodze wyemitowania akcji 300.000. Rozliczenie transakcji powinno nastąpić w terminie do 31 grudnia 2009 r. Potencjalna emisja będzie miała miejsce w IV kwartale 2009 roku.
- W dniu 18.06.2009 roku Zarząd Emitenta podpisał ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe "TWÓJ SUKCES" Milena Zabielska, Zbigniew Jasiński spółka jawna wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy KRS pod numerem 0000179141 (Zbywca) umowę nabycia przedsiębiorstwa P.H.U. "Twój Sukces" w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego. Wydanie przedsiębiorstwa Zbywcy nastąpiło z dniem 1 lipca 2009 roku. Zakup ww. przedsiębiorstwa na rzecz Emitenta umożliwiło wzmocnienie jego pozycji na rynku dolnośląskim oraz jest kolejnym krokiem na drodze do konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Wartość transakcji została objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji. Transakcja została w dniu 01 lipca 2009 roku częściowo opłacona, pozostała kwota zgodnie z umową zostanie opłacona do końca 2009 roku. Transakcja została i będzie opłacona ze środków własnych Emitenta.

Spółka Emitenta objęła rolę lidera w procesie konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Rozpoczęty proces wymaga stałej kontynuacji, co wiąże się z zapotrzebowaniem na kapitał niezbędny do przejęć. Intencją Zarządu Emitenta jest wykorzystanie uzyskanych w wyniku połączenia akcji własnych, będących własnością przejmowanej spółki STORMM S.A. między innymi do rozliczeń z przejmowanymi podmiotami. Dotychczasowe doświadczenia i rozeznanie rynku wskazują na duże zainteresowanie przejmowanych podmiotów zaangażowaniem kapitałowym w spółkę Emitenta.

Jest:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano śródroczne dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (dane podlegające przeglądowi przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych), tj. od 30 czerwca 2009 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, nie wystąpiły w ramach Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej.

Spółka Emitenta objęła rolę lidera w procesie konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Rozpoczęty proces wymaga stałej kontynuacji, co wiąże się z zapotrzebowaniem na kapitał niezbędny do przejęć. Intencją Zarządu Emitenta jest wykorzystanie uzyskanych w wyniku połączenia akcji własnych, będących własnością przejmowanej spółki STORMM S.A. między innymi do rozliczeń z przejmowanymi podmiotami. Dotychczasowe doświadczenia i rozeznanie rynku wskazują na duże zainteresowanie przejmowanych podmiotów zaangażowaniem kapitałowym w spółkę Emitenta.

Autopoprawka 7 (odpowiada Autopoprawce 12 z Aneksu 1)

Było str. 30, pkt I.3.2:

Według stanu na dzień 31 marca 2009r. spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta zaciągnęły zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle własne in blanco na łączną kwotę 53.000 tys. zł i do tych wartości są potencjalnie zobowiązane do świadczeń. Na dzień stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym Emitent ani żadna ze spółek z jego Grupy Kapitałowej nie została wezwana przez któregośkolwiek beneficjenta do spełnienia świadczenia z tytułu zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku wystąpienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta i pozostałe spółki z jego Grupy Kapitałowej takie żądania będą wystosowane pod ich adresem.

Ponadto Emitent udzielił poręczenia spółce STORMM S.A. w związku z kredytem obrotowym, z ostatecznym terminem spłaty do 31.03.2010 roku, w kwocie 20.500.000 zł (30-go czerwca 2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty 500.000 zł kredytu, a w dniu 9.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu; harmonogram spłat jest następujący: każdego miesiąca do końca lutego 2010 r. STORMM spłaci po 500 000 zł, oraz pozostałą kwotę tj. 16.000.000 zł do dnia 31.03.2010 r.). W dniu 22.07.2009 roku Zarząd STORMM S.A. otrzymał z BRE Bank S.A. podpisany aneks Nr 3 do w.w. umowy kredytowej. STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Zarząd STORMM S.A. w dniu 29.07.2009 roku dokonał spłaty części kredytu w wysokości 1.500.000 zł, w dniu 31.07.2009 roku 500.000 zł, w dniu 12.08.2009 roku 1.500.000 zł, w dniu 21.08.2009 roku 1.500.000 zł - zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 24.08.2009r. wynosi 13.500.000 zł.

Jest:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009r. spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta zaciągnęły zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle własne in blanco na łączną kwotę 53.000 tys. zł i do tych wartości są potencjalnie zobowiązane do świadczeń. Na dzień stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym Emitent ani żadna ze spółek z jego Grupy Kapitałowej nie została wezwana przez któregośkolwiek beneficjenta do spełnienia świadczenia z tytułu zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku

wystąpienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta i pozostałe spółki z jego Grupy Kapitałowej takie żądania będą wystosowane pod ich adresem.

Ponadto Emitent udzielił poręczenia spółce STORMM S.A. w związku z kredytem obrotowym, z ostatecznym terminem spłaty do 31.03.2010 roku, w kwocie 20.500.000 zł (30-go czerwca 2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty 500.000 zł kredytu, a w dniu 9.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu; harmonogram spłat jest następujący: każdego miesiąca do końca lutego 2010 r. STORMM spłaci po 500 000 zł, oraz pozostałą kwotę tj. 16.000.000 zł do dnia 31.03.2010 r.). W dniu 22.07.2009 roku Zarząd STORMM S.A. otrzymał z BRE Bank S.A. podpisany aneks Nr 3 do w.w. umowy kredytowej. STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Zarząd STORMM S.A. w dniu 29.07.2009 roku dokonał spłaty części kredytu w wysokości 1.500.000 zł, w dniu 31.07.2009 roku 500.000 zł, w dniu 12.08.2009 roku 1.500.000 zł, w dniu 21.08.2009 roku 1.500.000 zł, w dniu 31.08.2009 roku 500.000 zł, w dniu 03.09.2009 roku – 1.500.000 zł - zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 04.09.2009r. wynosi 11.500.000 zł.

Autopoprawka 8 (odpowiada Autopoprawce 13 z Aneksu 1)

Było str. 31, pkt II.1.2:

Wg stanu na dzień stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym STORMM S.A. jest stroną umowy o kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.; wartość kredytu na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego dokumentu wynosi 13.500.000 złotych (wartość kredytu zgodnie z umową to 20.500.000 zł – w dniu 30.06.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty raty kredytu w kwocie 500.000 zł; w dniu 11.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 29.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 31.07.2009 roku dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 500.000 zł; w dniu 12.08.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 24.08.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł). Zabezpieczeniem kredytu są: weksel In blanco, poręczenie Firmy Handlowej JAGO S.A. na kwotę 20.500.000 złotych, zastaw rejestrowy na akcjach. Harmonogram spłaty kredytu: każdego miesiąca do końca lutego 2010 r. STORMM spłaci po 500.000 zł, oraz pozostałą kwotę tj. 16.000.000 zł do dnia 31.03.2010 r. Zgodnie z otrzymanym w dniu 22 lipca 2009 roku podpisanym aneksem Nr 3 do umowy kredytowej, STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Konieczność spłaty kredytu zgodnie z harmonogramem może oznaczać konieczność szybkiej wyprzedaży aktywów finansowych będących własnością STORMM S.A. bądź konieczność uregulowania zobowiązania przez Firmę Handlową JAGO S.A. (poręczyciel), co w bardzo istotny sposób może wpłynąć na ich płynności finansową.

Jest:

Wg stanu na dzień stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym STORMM S.A. jest stroną umowy o kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.; wartość kredytu na dzień 03.09.2009 roku wynosi 11.500.000 złotych (wartość kredytu zgodnie z umową to 20.500.000 zł – w dniu 30.06.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty raty kredytu w kwocie 500.000 zł; w dniu 11.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 29.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 31.07.2009 roku dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 500.000 zł; w dniu 12.08.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 24.08.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł; w dniu 31.08.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 500.000 zł; w dniu 03.09.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu w kwocie 1.500.000 zł). Zabezpieczeniem kredytu są: weksel In blanco, poręczenie Firmy Handlowej JAGO S.A. na kwotę 20.500.000 złotych, zastaw rejestrowy na akcjach. Harmonogram spłaty kredytu: każdego miesiąca do końca lutego 2010 r. STORMM spłaci po 500.000 zł, oraz pozostałą kwotę tj. 16.000.000 zł do dnia 31.03.2010 r. Zgodnie z otrzymanym w dniu 22 lipca 2009 roku podpisanym aneksem Nr 3 do umowy kredytowej, STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Konieczność spłaty kredytu zgodnie z harmonogramem może oznaczać konieczność szybkiej wyprzedaży aktywów finansowych będących własnością STORMM S.A. bądź konieczność uregulowania zobowiązania przez Firmę Handlową JAGO S.A. (poręczyciel), co w bardzo istotny sposób może wpłynąć na ich płynności finansową.

Autopoprawka 9 (odpowiada Autopoprawce 15 z Aneksu 1)

Było str. 41, Rozdział II. Dodano pkt II.4:

II.4 PRZEGLĄD SKONSOLIDOWANYCH I JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA I EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU

II.4.1 Nazwa, siedziba, adres podmiotu dokonującego przeglądu

Nazwa (firma):	AdAc Sp. z o.o.
Adres siedziby:	30-091 Kraków, ul. Bronowicka 42
Telefon:	(+ 48 12) 636 52 77
Faks:	(+ 48 12) 623 05 85
Adres strony internetowej:	http://www.adac.pl/
Adres poczty elektronicznej:	adac@adac.pl

II.4.2 Biegli rewidenci dokonujący przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta i Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009

Osobą dokonującą przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009 był Sławomir Szurman – wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10110/7467.

Autopoprawka 10 (odpowiada Autopoprawce 16 z Aneksu 1)

Było str. 41, Rozdział III.1:

Historyczne dane finansowe zostały zaczerpnięte:

- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Emitenta za lata 2008-2006 z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, tj. Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2007 rok z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok.

Tabela 5 Podstawowe dane finansowe Emitenta w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007, 01.01.2006-31.12.2006 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Przychody ze sprzedaży	32 866	20 303	88 175	104 668	132 682
Zysk/strata ze sprzedaży ⁹	-1 630	2	-5 296	3 355	529
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 454	728	-2 827	2 770	-46
Zysk/strata przed opodatkowaniem (brutto)	-2 418	1 154	-3 320	2 541	-2 489
Zysk/strata netto	-2 418	891	-3 392	2 118	-2 128
Aktywa razem	159 557	111 999	145 207	97 738	53 676
Aktywa trwałe razem	102 884	48 718	89 723	29 775	25 519
Aktywa obrotowe razem	56 673	63 281	55 484	67 963	28 157
Zobowiązania + rezerwy na zobowiązania razem	82 228	32 977	74 623	68 688	26 744
Zobowiązania długoterminowe	44 807	9 716	43 091	9 270	9 510
Zobowiązania krótkoterminowe	37 421	23 261	19 330	56 104	15 892
Kapitał własny (aktywa netto)	77 329	79 022	70 584	29 050	26 932
Kapitał podstawowy	33 308	30 280	30 280	15 140	15 140
Liczba akcji (sztuk)	33 308 200	15 140 100	30 280 200	15 140 100	15 140 100
Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł) ¹⁰	-0,08	0,06	-0,11	0,14	-0,14
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą przy emisji 10 097 324 sztuk Akcji serii E (w zł)	-0,06	0,04	-0,08	0,08	-0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	-	-	-	-	-

Zródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

⁹ Zysk ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu

¹⁰ liczba akcji na koniec okresu

Tabela 6 Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta
Przychody ze sprzedaży	37 450	20 303	93 982	104 668
Zysk/strata ze sprzedaży	-4 573	2	-6 511	3 899
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 634	728	-3 497	3 149
Zysk/strata przed opodatkowaniem (brutto)	431	1 154	-4 565	2 919
Zysk/strata netto	445	891	-4 383	2 425
Aktywa razem	174 484	111 999	151 087	101 600
Aktywa trwałe razem	119 496	48 718	97 895	33 671
Aktywa obrotowe razem	54 988	63 281	53 192	67 929
Zobowiązania + rezerwy na zobowiązania razem	94 711	32 977	77 770	68 889
Zobowiązania długoterminowe	46 644	9 716	46 658	9 877
Zobowiązania krótkoterminowe	48 067	23 261	31 113	59 012
Kapitał własny (aktywa netto)	79 773	79 022	73 317	32 711
Kapitał zakładowy	33 308	30 280	30 280	15 140
Kapitały mniejszości	0	0	0	0
Liczba akcji (sztuk)	33 308 200	15 140 100	30 280 200	15 140 100
Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,06	-0,14	0,16
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą przy emisji 10 097 324 sztuk Akcji serii E (w zł)	0,01	0,04	-0,11	0,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	-	-	-	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Jest:

Historyczne dane finansowe zostały zaczerpnięte:

- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I półrocze 2009 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I półrocza 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Emitenta za I półrocze 2009 roku;
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Emitenta za lata 2008-2006 z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, tj. Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2009 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2009 roku;
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2007 rok z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok.

Tabela 7 Podstawowe dane finansowe Emitenta w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007, 01.01.2006-31.12.2006 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Przychody ze sprzedaży	86 548	46 203	32 866	20 303	88 175	104 668	132 682
Zysk/strata ze sprzedaży ¹¹	-738	590	-1 630	2	-5 296	3 355	529
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-610	3 843	-1 454	728	-2 827	2 770	-46
Zysk/strata przed opodatkowaniem (brutto)	-2 033	4 552	-2 418	1 154	-3 320	2 541	-2 489
Zysk/strata netto	-2 794	3 635	-2 418	891	-3 392	2 118	-2 128
Aktywa razem	178 628	114 430	159 557	111 999	145 207	97 738	53 676
Aktywa trwałe razem	110 701	67 711	102 884	48 718	89 723	29 775	25 519
Aktywa obrotowe razem	67 927	46 719	56 673	63 281	55 484	67 963	28 157
Zobowiązania + rezerwy na zobowiązania razem	101 971	33 096	82 228	32 977	74 623	68 688	26 744
Zobowiązania długoterminowe	45 982	9 758	44 807	9 716	43 091	9 270	9 510
Zobowiązania krótkoterminowe	55 989	23 338	37 421	23 261	19 330	56 104	15 892
Kapitał własny (aktywa netto)	76 657	81 334	77 329	79 022	70 584	29 050	26 932
Kapitał podstawowy	33 308	30 280	33 308	30 280	30 280	15 140	15 140
Liczba akcji (sztuk)	33 307 800	30 280 200	33 308 200	15 140 100	30 280 200	15 140 100	15 140 100
Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł) ¹²	-0,08	0,12	-0,08	0,06	-0,11	0,14	-0,14
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą przy emisji 10 097 324 sztuk Akcji serii E (w zł)	-0,06	0,09	-0,06	0,04	-0,08	0,08	-0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	-	-	-	-	-	-	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela 8 Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta
Przychody ze sprzedaży	97 760	46 203	37 450	20 303	93 982	104 668
Zysk/strata ze sprzedaży	-4 652	590	-4 573	2	-6 511	3 899
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 238	3 843	1 634	728	-3 497	3 149
Zysk/strata przed opodatkowaniem (brutto)	337	4 552	431	1 154	-4 565	2 919
Zysk/strata netto	-353	3 635	445	891	-4 383	2 425
Aktywa razem	193 371	114 431	174 484	111 999	151 087	101 600
Aktywa trwałe razem	126 725	67 710	119 496	48 718	97 895	33 671
Aktywa obrotowe razem	66 646	46 720	54 988	63 281	53 192	67 929
Zobowiązania + rezerwy na zobowiązania razem	114 872	33 096	94 711	32 977	77 770	68 889
Zobowiązania długoterminowe	48 797	9 758	46 644	9 716	46 658	9 877
Zobowiązania krótkoterminowe	66 074	23 338	48 067	23 261	31 113	59 012
Kapitał własny (aktywa netto)	78 499	81 335	79 773	79 022	73 317	32 711
Kapitał zakładowy	33 308	30 280	33 308	30 280	30 280	15 140
Kapitały mniejszości	0	0	0	0	0	0
Liczba akcji (sztuk)	33 308 200	30 280 200	33 308 200	15 140 100	30 280 200	15 140 100
Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,12	0,01	0,06	-0,14	0,16
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą przy emisji 10 097 324 sztuk Akcji serii E (w zł)	-0,01	0,09	0,01	0,04	-0,11	0,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	-

¹¹ Zysk ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży – koszty sprzedaży – koszty ogólnego zarządu

¹² liczba akcji na koniec okresu

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta
na jedną akcję (zł)						

Zródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Autopoprawka 11 (odpowiada Autopoprawce 17 z Aneksu 1)

Było str. 42, Rozdział III.2:

Tabela 9 Wskaźniki efektywności i zdolności regulowania zobowiązań Emitenta w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007, 01.01.2006-31.12.2006

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale ¹³	-3,11%	1,13%	-4,81%	7,29%	-7,90%
Stopa zwrotu z aktywów ¹⁴	-1,52%	0,80%	-2,34%	2,17%	-3,96%
Rentowność sprzedaży ¹⁵	-4,96%	0,01%	-6,01%	3,21%	0,40%
Rentowność działalności operacyjnej ¹⁶	-4,42%	3,59%	-3,21%	2,65%	-0,03%
Rentowność brutto ¹⁷	-7,36%	5,68%	-3,77%	2,43%	-1,88%
Rentowność netto ¹⁸	-7,36%	4,39%	-3,85%	2,02%	-1,60%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-
Zadłużenie kapitałów własnych ¹⁹	106,34%	41,73%	105,72%	236,45%	99,30%

Zródło: Opracowanie własne Inwestexpert Corporate Finance Sp. z o.o. na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 10 Wskaźniki efektywności i zdolności regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	0,52%	1,13%	-5,67%	7,41%
Stopa zwrotu z aktywów	0,26%	0,80%	-2,90%	2,39%
Rentowność sprzedaży ²⁰	-12,21%	0,01%	-6,93%	3,73%
Rentowność działalności operacyjnej	4,36%	3,59%	-3,72%	3,01%
Rentowność brutto	1,15%	5,68%	-4,86%	2,79%
Rentowność netto	1,19%	4,39%	-4,66%	2,32%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	-	-
Zadłużenie kapitałów własnych	118,73%	41,73%	106,07%	210,60%

Zródło: Opracowanie własne Inwestexpert Corporate Finance Sp. z o.o. na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Jest:

Tabela 11 Wskaźniki efektywności i zdolności regulowania zobowiązań Emitenta w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007, 01.01.2006-31.12.2006

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale ²¹	-3,63%	4,46%	-3,11%	1,13%	-4,81%	7,29%	-7,90%
Stopa zwrotu z aktywów ²²	-1,56%	3,18%	-1,52%	0,80%	-2,34%	2,17%	-3,96%

¹³ Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale = zysk netto / (kapitał własny + zadłużenie z tytułu którego są płacone odsetki) x 100%

¹⁴ Stopa zwrotu z aktywów = zysk netto / aktywa ogółem x 100%

¹⁵ Rentowność sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży x 100%

¹⁶ Rentowność operacyjna = zysk z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży x 100%

¹⁷ Rentowność brutto = zysk brutto/ przychody ze sprzedaży x 100%

¹⁸ Rentowność netto = zysk netto/ przychody ze sprzedaży x 100%

¹⁹ Zadłużenie kapitałów własnych = zobowiązania/ kapitał własny x 100%

²⁰ Rentowność sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży x 100%

²¹ Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale = zysk netto / (kapitał własny + zadłużenie z tytułu którego są płacone odsetki) x 100%

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Rentowność sprzedaży ²³	-0,85%	1,28%	-4,96%	0,01%	-6,01%	3,21%	0,40%
Rentowność działalności operacyjnej ²⁴	-0,70%	8,32%	-4,42%	3,59%	-3,21%	2,65%	-0,03%
Rentowność brutto ²⁵	-2,35%	9,85%	-7,36%	5,68%	-3,77%	2,43%	-1,88%
Rentowność netto ²⁶	-3,23%	7,87%	-7,36%	4,39%	-3,85%	2,02%	-1,60%
Stopa wypłaty dywidendy			-	-	-	-	-
Zadłużenie kapitałów własnych ²⁷	133,02%	40,69%	106,34%	41,73%	105,72%	236,45%	99,30%

Źródło: Opracowanie własne Investexpert Corporate Finance Sp. z o.o. na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 12 Wskaźniki efektywności i zdolności regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywalne dane jednostkowe Emitenta
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale	-0,42%	4,47%	0,52%	1,13%	-5,67%	7,41%
Stopa zwrotu z aktywów	-0,18%	3,18%	0,26%	0,80%	-2,90%	2,39%
Rentowność sprzedaży ²⁸	-4,76%	1,28%	-12,21%	0,01%	-6,93%	3,73%
Rentowność działalności operacyjnej	2,29%	8,32%	4,36%	3,59%	-3,72%	3,01%
Rentowność brutto	0,34%	9,85%	1,15%	5,68%	-4,86%	2,79%
Rentowność netto	-0,36%	7,87%	1,19%	4,39%	-4,66%	2,32%
Stopa wypłaty dywidendy			-	-	-	-
Zadłużenie kapitałów własnych	146,34%	40,69%	118,73%	41,73%	106,07%	210,60%

Źródło: Opracowanie własne Investexpert Corporate Finance Sp. z o.o. na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Autopoprawka 12 (odpowiada Autopoprawce 37 z Aneksu 1)

Było str. 79, pkt VII.3.7:

Uwaga:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe firmy STORMM S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 27. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W dniu 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa STORMM S.A. składała się z jednostki dominującej i jednostki zależnej - ZREMB Chojnice S.A. (82,49 % akcji) oraz S1 Sp. z o.o. (100% udziałów). Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe STORMM S.A. oraz podmiotu zależnego Zakład Budowy Maszyn ZREMB- CHOJNICE S.A. Ze względu na fakt, iż spółka zależna S1 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej w roku 2008, a składniki aktywów i pasywów są minimalnej wysokości, na dzień 31 grudnia 2008 nie podlegała konsolidacji.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009 roku obejmuje sprawozdanie finansowe firmy STORMM S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 27. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe STORMM S.A. oraz podmiotu zależnego Zakład Budowy Maszyn ZREMB- CHOJNICE S.A. Ze względu na fakt, iż spółka zależna S1 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej w I kwartale roku 2009, a składniki aktywów i pasywów są minimalnej wysokości, na dzień 31 marca 2009 nie podlegała konsolidacji.

Roczne i śródroczne dane finansowe zostały zaczerpnięte:

- w przypadku śródrocznych danych finansowych za okres I kwartału 2009 roku i porównywalny okres 2008 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A. sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku rocznych danych finansowych za 2008 rok i porównywalny rok 2007 ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A. sporządzonych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);

²² Stopa zwrotu z aktywów = zysk netto / aktywa ogółem x 100%

Tabela 13 Kluczowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej STORMM S.A. w okresie 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	9 445	6 179	31 054	22 783
Zysk (strata) ze sprzedaży	(tys. zł)	651	-730	-1 754	-1 104
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	502	-727	847	-1 250
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	4 401	-24 601	-93 392	-31 197
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	3 293	-20 808	-75 395	-45 523
Aktywa razem	(tys. zł)	55 188	128 849	52 418	149 187
Aktywa trwałe razem	(tys. zł)	13 168	11 696	13 485	11 182
Wartość firmy z wyceny	(tys. zł)	0	1 111	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(tys. zł)	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	(tys. zł)	42 020	116 042	38 933	138 005
Zobowiązania + rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	37 447	65 754	36 157	65 293
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	5 087	21 565	2 009	23 794
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	32 360	44 189	34 148	41 499
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	16 038	62 926	14 742	83 735
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	25 243	25 243	25 243	25 243
Kapitały mniejszości	(tys. zł)	1 703	169	1 519	159
Liczba akcji (sztuk)	(szt.)	25 243 310	25 243 310	25 243 310	25 243 310
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	(w zł)	0,13	-0,82	-2,99	-1,80

Źródło: Sprawozdania skonsolidowane Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 14 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	9 445	6 179	31 054	22 783
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	651	-730	-1 754	-1 104
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	502	-727	847	-1 250
Wynik brutto	(tys. zł)	4 401	-24 601	-93 392	-31 197
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	3 293	-20 808	-75 395	-45 523
Rentowność sprzedaży	%	6,89%	-11,81%	-5,65%	-4,85%
Rentowność działalności operacyjnej	%	5,31%	-11,77%	2,73%	-5,49%
Rentowność brutto	%	46,60%	-398,14%	-300,74%	-136,93%
Rentowność netto	%	34,87%	-336,75%	-242,79%	-199,81%
Rentowność aktywów ogółem ROA	%	5,97%	-16,15%	-143,83%	-30,51%
Rentowność kapitału własnego ROE	%	20,53%	-33,07%	-511,43%	-54,37%

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 15 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik bieżącej płynności		1,30	2,63	1,14	3,33
Wskaźnik płynności szybkiej		1,27	2,57	1,06	3,30
Wskaźnik natychmiastowy		0,09	0,03	0,04	0,02

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 16 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik rotacji aktywów		0,17	0,05	0,59	0,15
Wskaźnik rotacji zapasów		9,69	2,69	11,91	18,42
Wskaźnik rotacji należności	Liczba dni	62,07	122,16	89,82	86,50

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik rotacji zobowiązań	Liczba dni	308,35	643,63	401,37	664,84

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 17 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	67,85	51,03	68,98	43,77
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	9,22	16,74	3,83	15,95

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 18 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik struktury kapitału	%	31,72%	34,27%	13,63%	28,42%
Wskaźnik stopy zadłużenia	%	67,85%	51,03%	68,98%	43,77%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	%	233,49%	104,49%	245,27%	77,98%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	%	29,06%	48,84%	28,12%	56,13%

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wnioski podstawowe w zakresie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

- Z uwagi na znaczące spadki wartości Pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych:
 - wg stanu na 31.12.2007 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 130.231 tys. zł;
 - wg stanu na 31.12.2008 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 27.280 tys. zł;
 - wg stanu na 31.03.2009 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 31.421 tys. zł;
wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STORMM S.A. wg stanu na 31.12.2008r. zmalały, jednak na dzień 31.03.2009r. ponownie wzrosły i utrzymują się na bezpiecznym poziomie.
- Z uwagi na znaczące straty generowane przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. w latach 2007 i 2008, udział zobowiązań w strukturze aktywów/pasywów znacząco wzrósł wg stanu na 31.12.2008r. Na koniec marca 2009 roku poziom zadłużenia nieznacznie spadł w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku.
- W I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa STORMM S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 3.293 tys. zł, co wpłynęło na poprawę jej sytuacji finansowo-ekonomicznej.
- STORMM S.A. jest stroną umowy o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 31.12.2008 roku (kwota kredytu to 20.500.000 zł). W dniu 22 lipca 2009 roku Zarząd STORMM S.A. otrzymał z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks Nr 3 do umowy kredytowej. STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Umowa została zaaneksowana do dnia 31 marca 2010 roku. Zarząd STORMM S.A. w dniu 29.07.2009 roku dokonał spłaty części kredytu w wysokości 1.500.000 zł, w dniu 31.07.2009 roku dokonał spłaty 500.000 zł, w dniu 12.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł, w dniu 24.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu - zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 24.08.2009r. wynosi 13.500.000 zł.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STORMM S.A. w 2008 roku

Rok 2008 roku był dla Grupy Kapitałowej STORMM S.A. bardzo trudny ze względu na ogólnoświatowy kryzys gospodarczy. Nastąpił znaczący spadek wartości aktywów spółki STORMM S.A. Znaczący spadek aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży był efektem przeceny portfela akcji posiadanych przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. W 2008 roku po raz pierwszy w bilansie pojawiły się pozostałe zobowiązania finansowe, które są wynikiem emisji bonów korporacyjnych.

Na wynik finansowy 2008 roku decydujący wpływ miała wycena na dzień bilansowy portfela akcji posiadanych przez STORMM S.A. (wysokie koszty finansowe), dodatkowo koszty obsługi kredytów bankowych uległy zwiększeniu w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednorazowy odpis umorzonych zobowiązań spłaconych w wyniku postępowania układowego (w kwocie 1.828 tys. zł) został zaksięgowany w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych. Znaczący wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wynika z faktu, iż za poprzedni rok obrotowy dane ZREMB Chojnice S.A. podlegały konsolidacji jedynie za okres 8 miesięcy, tj od momentu objęcia kontrolą przez Mostostal Export Dom Sp. z o.o., Spółkę, która została przejęta przez STORMM S.A. w roku 2007. Jako, że STORMM S.A. prowadzi głównie działalność finansową, przychody i koszt własny sprzedanych towarów generowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez ZREMB Chojnice S.A. Kolejną pochodną kryzysu gospodarczego jest wyhamowanie zamówień na dobra inwestycyjne wytwarzane przez Grupę. Wielu odbiorców ogranicza nakłady na wydatki inwestycyjne, bądź przesuwa w czasie ich realizację.

Mając na uwadze sytuację makroekonomiczną, w dniu 28 listopada 2008r podpisany został plan połączenia spółek Firma Handlowa „JAGO” S.A. oraz STORMM S.A.

Najważniejsze zdarzenia w ramach Grupy Kapitałowej STORMM S.A. w I kwartale 2009 roku

- STORMM S.A. w dniu 5 stycznia 2009 roku otrzymał podpisaną w dniu 31 grudnia 2008 roku umowę kredytową o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 20.500.000,- PLN (słownie: dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych) zawartą pomiędzy STORMM S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na spłatę kredytu odnawialnego maklerskiego. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel inblanco, poręczenie firmy JAGO S.A., dokonanie zastawu rejestrowego na akcjach firm GANT Development S.A. i JAGO S.A. oraz aktywa na rachunku inwestycyjnym. Umowa została zawarta do dnia 30 czerwca 2009 roku.
- W dniu 23 lutego 2009 roku Zarząd Spółki ZREMB Chojnice SA podpisał znaczącą umowę z kontrahentem Norweskim na wykonanie łącznie 40 sztuk kontenerów różnego typu o wartości ogółem 1.534.574 zł. Termin realizacji ustalono od początku marca do końca kwietnia 2009 r. W umowie przewidziano możliwość dochodzenia kar umownych z tyt. opóźnień w dostawach 0,3 % za każdy dzień zwłoki maksymalnie 15 % wartości kontraktu.
- W dniu 10.03.2009 r. Spółka ZREMB Chojnice S.A. podpisała znaczącą umowę na dostawę na rynek niemiecki kontenerów do składowania i transportu odpadów radioaktywnych o łącznej wartości 1.947.300 zł. Termin dostaw ustalono na okres od kwietnia do czerwca 2009 r. Umowa przewiduje realizację z materiału powierzzonego. W przypadku realizacji w całości z materiału własnego wartość kontraktu wyniosłaby 5.042.600 zł.
- W dniu 26.03.2009 r. Spółka ZREMB Chojnice S.A. zawarła umowę na dostawę na rynek krajowy kontenerów łącznej wartości 1.386.000 zł. Termin zakończenia dostaw ustalono na dzień 30 maja 2009 r.
- 31 lipca 2009r., Spółka ZREMB Chojnice S.A. zawarła ze Wspólnikami Spółki HENCZKE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przedwstępną umowę nabycia 1053 (słownie: jeden tysiąc pięćdziesiąt trzy), tj. 85% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą HENCZKE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku ("HENCZKE"). HENCZKE prowadzi działalność w zakresie usług budowlanych, wykonawczych i projektowych. Usługi budowlane realizowane są głównie w branży drogowej, kolejowej, sanitarnej i budowy mostów, oraz konstrukcji stalowych.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. wynik finansowy w I kwartale 2009 roku miały w szczególności dwa fakty:

- wzrost wartości części portfela akcji posiadanych przez STORMM S.A. w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, w tym wzrost wartości papierów wartościowych GANT S.A. w okresie od stycznia do marca wyniósł 45%;
- wzrost kursu PLN do innych walut spowodował wzrost przychodów spółki zależnej ZBM ZREMB Chojnice S.A.

Istotne wydarzenia jakie wystąpiły od dnia 01.04.2009 roku w związku z sytuacją finansowo-ekonomiczną Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

- Zarząd Spółki ZREMB Chojnice S.A. w dniu 23 kwietnia 2009 r. mając na uwadze zabezpieczenie wpływu zakontraktowanych należności Spółki zawarł z Bankiem PKO BP w ramach posiadanego przez Spółkę limitu skarbowego następujące transakcje typu Forward:
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 05.06.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4705;
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 22.06.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4738;
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 10.07.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4765;
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 24.07.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4782.
- Zarząd STORMM S.A. w dniu 1 lipca 2009 roku otrzymał z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 31 grudnia 2008 roku o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 20.500.000,- PLN (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych). Umowa została zaneksowana do dnia 31 marca 2010 roku.
- Zarząd STORMM S.A. dokonał w dniu 30.06.2009 roku spłaty kwoty 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych z kredytu obrotowego złotowego zaciągniętego w BRE Bank S.A. Środki na spłatę kredytu pochodziły z operacji na papierach wartościowych. Zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na dzień 01.07.2009r. wynosi 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych.
- W dniu 09.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał kolejnej spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych).
- Zarząd STORMM S.A. w dniu 22 lipca 2009 roku otrzymał z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks Nr 3 do umowy kredytowej zawartej w dniu 31 grudnia 2008 roku o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 20.500.000,- PLN (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych). W dniu zawarcia aneksu Nr 3 saldo kredytu wynosi 18.500.000,- PLN (osiemnaście milionów pięćset tysięcy złotych). STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Umowa została zaneksowana do dnia 31 marca 2010 roku.
- Zarząd STORMM S.A. w dniu 29.07.2009 roku dokonał spłaty części kredytu obrotowego w wysokości 1.500.000 zł, w dniu 31.07.2009 roku dokonał spłaty 500.000 zł kredytu, w dniu 12.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu, w dniu 24.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu - zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 24.08.2009r. wynosi 13.500.000 zł.

Podstawowe obszary dotyczące przyszłości, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym

- kurs EUR do PLN oraz GBP do PLN;
- sytuacja na GPW spowodowana pogłębiającą się recesją gospodarki oraz nastrojów na światowych rynkach finansowych;
- protekcjonizm;
- prognozy gospodarcze makro oraz dla Polski;
- wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności.

Sytuacja ta powoduje niepewność co do dalszej przeceny papierów wartościowych (będących głównym składnikiem majątku STORMM S.A.) oraz wstrzymanie zakupu dóbr inwestycyjnych (będących głównym towarem handlowym ZREMB Chojnice S.A.). Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał wstępnej weryfikacji podstawowych obszarów działania Grupy Kapitałowej i zagrożeń, jakie niosą te obszary. Według wstępnych szacunków i wyliczeń Zarządu największe zagrożenia dla Grupy Kapitałowej niosą za sobą:

- Dalsza niepewność, co do stanu światowej gospodarki oraz przewidywana recesja gospodarcza. Kolejna przecena wartości portfela akcji należącego do STORMM S.A. spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie mogłaby doprowadzić do dalszego obniżenia się wartości aktywów, a co za tym idzie spowodować problemy z obsługą zobowiązań kredytowych oraz utrudnić dostęp do nowych źródeł finansowania. Nie mniej jednak w opinii Zarządu takowe ryzyko jest coraz mniejsze, gdyż w I kwartale 2009 roku nastąpiło wyhamowanie spadków notowań na GPW w Warszawie, natomiast na dzień sporządzania raportu za I kwartał 2009 roku (15 maja 2009r.) nastąpił zauważalny wzrost wartości portfela akcji należących do STORMM SA w stosunku do stanu na koniec 2008 roku jak i stanu na koniec I kwartału 2009.
- Dla ZREMB Chojnice S.A. największym zagrożeniem jest bardzo mocne osłabienie PLN w stosunku do innych walut, w tym w szczególności do GBP oraz EUR. Spółka w swej działalności prowadzi sprzedaż praktycznie w 95% na rynki zagraniczne. Struktura sprzedaży to około 50% sprzedaży do krajów Eurolandu oraz pozostałe 50% do krajów z poza strefy EUR. Światowy kryzys gospodarczy spowodował osłabienie w stosunku do EUR nie tylko PLN, ale również korony Norweskiej (Norwegia to drugi rynek zbytu dla produkowanych przez Spółkę wyrobów). Osłabienie tamtejszej waluty w stosunku do EUR powoduje konieczność wydatkowania przez inwestorów norweskich większej kwoty NOK niż np. rok temu. Istnieje w związku z tym niebezpieczeństwo zaniechania lub też ograniczenia zamówień na nowe dobra inwestycyjne w Norwegii, co może spowodować spadek zainteresowania na produkowane przez Spółkę wyroby lub też konieczność obniżania cen.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- kontynuacja trendu wzrostowego notowań na GPW;
- podjęte decyzje inwestycyjne;
- powstrzymanie aprecjacji PLN.

Jest:

Uwaga:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe firmy STORMM S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 27. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W dniu 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa STORMM S.A. składała się z jednostki dominującej i jednostki zależnej - ZREMB Chojnice S.A. (82,49 % akcji) oraz S1 Sp. z o.o. (100% udziałów). Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe STORMM S.A. oraz podmiotu zależnego Zakład Budowy Maszyn ZREMB- CHOJNICE S.A. Ze względu na fakt, iż spółka zależna S1 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej w roku 2008, a składniki aktywów i pasywów są minimalnej wysokości, na dzień 31 grudnia 2008 nie podlegała konsolidacji.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009 roku obejmuje sprawozdanie finansowe firmy STORMM S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 27. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe STORMM S.A. oraz podmiotu zależnego Zakład Budowy Maszyn ZREMB- CHOJNICE S.A. Ze względu na fakt, iż spółka zależna S1 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej w I kwartale roku 2009, a składniki aktywów i pasywów są minimalnej wysokości, na dzień 31 marca 2009 nie podlegała konsolidacji.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 roku obejmuje sprawozdanie finansowe firmy STORMM S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 27. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe STORMM S.A. oraz podmiotu zależnego Zakład Budowy Maszyn ZREMB- CHOJNICE S.A. Ze względu na fakt, iż spółka zależna S1 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej w I półroczu roku 2009, a składniki aktywów i pasywów są minimalnej wysokości, na dzień 30 czerwca 2009 nie podlegała konsolidacji.

Roczne i śródroczne dane finansowe zostały zaczerpnięte:

- w przypadku śródrocznych danych finansowych za okres I półrocza 2009 roku i porównywalny okres 2008 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A. sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych za okres I kwartału 2009 roku i porównywalny okres 2008 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A. sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku rocznych danych finansowych za 2008 rok i porównywalny rok 2007 ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A. sporządzonych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);

Tabela 19 Kluczowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej STORMM S.A. w okresie 01.01.2009-30.06.2009, 01.01.2008-30.06.2008, 01.01.2009-31.03.2009, 01.01.2008-31.03.2008, 01.01.2008-31.12.2008, 01.01.2007-31.12.2007 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	15 260	12 492	9 445	6 179	31 054	22 783
Zysk (strata) ze sprzedaży	(tys. zł)	-106	-1 882	651	-730	-1 754	-1 104

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-125	-1 527	502	-727	847	-1 250
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	18 140	-63 057	4 401	-24 601	-93 392	-31 197
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	14 530	-50 397	3 293	-20 808	-75 395	-45 523
Aktywa razem	(tys. zł)	68 646	86 548	55 188	128 849	52 418	149 187
Aktywa trwałe razem	(tys. zł)	12 913	12 254	13 168	11 696	13 485	11 182
Wartość firmy z wyceny	(tys. zł)	0	0	0	1 111	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(tys. zł)	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	(tys. zł)	55 733	74 294	42 020	116 042	38 933	138 005
Zobowiązania + rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	37 855	46 637	37 447	65 754	36 157	65 293
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	5 174	9 906	5 087	21 565	2 009	23 794
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	32 681	36 731	32 360	44 189	34 148	41 499
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	29 096	38 883	16 038	62 926	14 742	83 735
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	25 243	25 243	25 243	25 243	25 243	25 243
Kapitały mniejszości	(tys. zł)	1 695	1 028	1 703	169	1 519	159
Liczba akcji (sztuk)	(szt.)	25 243 310	25 243 310	25 243 310	25 243 310	25 243 310	25 243 310
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	(w zł)	0,58	-2,00	0,13	-0,82	-2,99	-1,80

Źródło: Sprawozdania skonsolidowane Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 20 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	15 260	12 492	9 445	6 179	31 054	22 783
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	-106	-1 882	651	-730	-1 754	-1 104
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	-125	-1 527	502	-727	847	-1 250
Wynik brutto	(tys. zł)	18 140	-63 057	4 401	-24 601	-93 392	-31 197
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	14 530	-50 397	3 293	-20 808	-75 395	-45 523
Rentowność sprzedaży	%	-0,69%	-15,07%	6,89%	-11,81%	-5,65%	-4,85%
Rentowność działalności operacyjnej	%	-0,82%	-12,22%	5,31%	-11,77%	2,73%	-5,49%
Rentowność brutto	%	118,87%	-504,78%	46,60%	-398,14%	-300,74%	-136,93%
Rentowność netto	%	95,22%	-403,43%	34,87%	-336,75%	-242,79%	-199,81%
Rentowność aktywów ogółem ROA	%	21,17%	-58,23%	5,97%	-16,15%	-143,83%	-30,51%
Rentowność kapitału własnego ROE	%	49,94%	-129,61%	20,53%	-33,07%	-511,43%	-54,37%

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 21 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik bieżącej płynności		1,71	2,02	1,30	2,63	1,14	3,33
Wskaźnik płynności szybkiej		1,66	1,94	1,27	2,57	1,06	3,30
Wskaźnik natychmiastowy		0,13	0,05	0,09	0,03	0,04	0,02

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 22 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik rotacji aktywów		0,22	0,14	0,17	0,05	0,59	0,15
Wskaźnik rotacji zapasów		10,25	3,90	9,69	2,69	11,91	18,42
Wskaźnik rotacji należności	Liczba dni	66,98	146,64	62,07	122,16	89,82	86,50
Wskaźnik rotacji zobowiązań	Liczba dni	385,49	529,27	308,35	643,63	401,37	664,84

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 23 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	55,15	53,89	67,85	51,03	68,98	43,77
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	7,54	11,45	9,22	16,74	3,83	15,95

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Tabela 24 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wyszczególnienie	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 MSR	2007 MSR
Wskaźnik struktury kapitału	%	17,78%	25,48%	31,72%	34,27%	13,63%	28,42%
Wskaźnik stopy zadłużenia	%	55,15%	53,89%	67,85%	51,03%	68,98%	43,77%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	%	130,10%	119,94%	233,49%	104,49%	245,27%	77,98%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	%	42,39%	44,93%	29,06%	48,84%	28,12%	56,13%

Źródło: Na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

Wnioski podstawowe w zakresie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

- Z uwagi na znaczące spadki wartości Pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych:
 - wg stanu na 31.12.2007 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 130.231 tys. zł;
 - wg stanu na 31.12.2008 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 27.280 tys. zł;
 - wg stanu na 31.03.2009 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 31.421 tys. zł;
 - wg stanu na 30.06.2009 roku wartość Pozostałych aktywów finansowych wynosiła 44.219 tys. zł;
 wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STORMM S.A. wg stanu na 31.12.2008r. zmalały, jednak na dzień 31.03.2009r. i 30.06.2009 r. ponownie wzrosły i utrzymują się na bezpiecznym poziomie.
- Z uwagi na znaczące straty generowane przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. w latach 2007 i 2008, udział zobowiązań w strukturze aktywów/pasywów znacząco wzrósł wg stanu na 31.12.2008r. Na koniec marca 2009 roku poziom zadłużenia nieznacznie spadł w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku. Na koniec czerwca 2009 roku poziom zadłużenia w Grupie uległ dalszemu zmniejszeniu.
- W I i II kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa STORMM S.A. wygenerowała zyski netto w wysokości 3.293 tys. zł (I kwartał) i 11.237 tys. zł (II kwartał), co wpłynęło na poprawę jej sytuacji finansowo-ekonomicznej.
- STORMM S.A. jest stroną umowy o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 31.12.2008 roku (kwota kredytu to 20.500.000 zł). W dniu 22 lipca 2009 roku Zarząd STORMM S.A. otrzymał z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks Nr 3 do umowy kredytowej. STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Umowa została zaaneksowana do dnia 31 marca 2010 roku. Zarząd STORMM S.A. w dniu 29.07.2009 roku dokonał spłaty części kredytu w wysokości 1.500.000 zł, w dniu 31.07.2009 roku dokonał spłaty 500.000 zł, w dniu 12.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł, w dniu 24.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu, w dniu 31.08.2009 roku dokonał spłaty 500.000 zł kredytu, w dniu 03.09.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu - zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 04.09.2009r. wynosi 11.500.000 zł.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STORMM S.A. w 2008 roku

Rok 2008 roku był dla Grupy Kapitałowej STORMM S.A. bardzo trudny ze względu na ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy. Nastąpił znaczący spadek wartości aktywów spółki STORMM S.A. Znaczący spadek aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży był efektem przeceny portfela akcji posiadanych przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. W 2008 roku po raz pierwszy w bilansie pojawiły się pozostałe zobowiązania finansowe, które są wynikiem emisji bonów korporacyjnych.

Na wynik finansowy 2008 roku decydujący wpływ miała wycena na dzień bilansowy portfela akcji posiadanych przez STORMM S.A. (wysokie koszty finansowe), dodatkowo koszty obsługi kredytów bankowych uległy zwiększeniu w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednorazowy odpis umorzonych zobowiązań spłaconych w wyniku postępowania układowego (w kwocie 1.828 tys. zł) został zaksięgowany w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych. Znaczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wynika z faktu, iż za poprzedni rok obrotowy dane ZREMB Chojnice S.A. podlegały konsolidacji jedynie za okres 8 miesięcy, tj. od momentu objęcia kontrolą przez Mostostal Export Dom Sp. z o.o., Spółkę, która została przejęta przez STORMM S.A. w roku 2007. Jako, że STORMM S.A. prowadzi głównie działalność finansową, przychody i koszt własny sprzedanych towarów generowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez ZREMB Chojnice S.A. Kolejną pochodną kryzysu gospodarczego jest wyhamowanie zamówień na dobra inwestycyjne wytwarzane przez Grupę. Wielu odbiorców ogranicza nakłady na wydatki inwestycyjne, bądź przesuwają w czasie ich realizację.

Mając na uwadze sytuację makroekonomiczną, w dniu 28 listopada 2008r. podpisany został plan połączenia spółek Firma Handlowa „JAGO” S.A. oraz STORMM S.A.

Najważniejsze zdarzenia w ramach Grupy Kapitałowej STORMM S.A. w I i II kwartale 2009 roku

- STORMM S.A. w dniu 5 stycznia 2009 roku otrzymał podpisaną w dniu 31 grudnia 2008 roku umowę kredytową o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 20.500.000,- PLN (słownie: dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych) zawartą pomiędzy STORMM S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na spłatę kredytu odnawialnego maklerskiego. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel inblanco, poręczenie firmy JAGO S.A., dokonanie zastawu rejestrowego na akcjach firm GANT Development S.A. i JAGO S.A. oraz aktywa na rachunku inwestycyjnym. Umowa została zawarta do dnia 30 czerwca 2009 roku.
- W dniu 23 lutego 2009 roku Zarząd Spółki ZREMB Chojnice SA podpisał znaczącą umowę z kontrahentem Norweskim na wykonanie łącznie 40 sztuk kontenerów różnego typu o wartości ogółem 1.534.574 zł. Termin realizacji ustalono od początku marca do końca kwietnia 2009 r. W umowie przewidziano możliwość dochodzenia kar umownych z tyt. opóźnień w dostawach 0,3 % za każdy dzień zwłoki maksymalnie 15 % wartości kontraktu.
- W dniu 10.03.2009 r. Spółka ZREMB Chojnice S.A. podpisała znaczącą umowę na dostawę na rynek niemiecki kontenerów do składowania i transportu odpadów radioaktywnych o łącznej wartości 1.947.300 zł. Termin dostaw ustalono na okres od kwietnia do czerwca 2009 r. Umowa przewiduje realizację z materiału powierzzonego. W przypadku realizacji w całości z materiału własnego wartość kontraktu wyniosłaby 5.042.600 zł.
- W dniu 26.03.2009 r. Spółka ZREMB Chojnice S.A. zawarła umowę na dostawę na rynek krajowy kontenerów łącznej wartości 1.386.000 zł. Termin zakończenia dostaw ustalono na dzień 30 maja 2009 r.
- Zarząd Spółki ZREMB Chojnice S.A. w dniu 23 kwietnia 2009 r. mając na uwadze zabezpieczenie wpływu zakontraktowanych należności Spółki zawarł z Bankiem PKO BP w ramach posiadanego przez Spółkę limitu skarbowego następujące transakcje typu Forward:
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 05.06.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4705;
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 22.06.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4738;
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 10.07.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4765;
 - na sprzedaż przez Spółkę w dniu 24.07.2009 kwoty 100.000 EUR po kursie terminowym 4,4782.
- Zarząd STORMM S.A. dokonał w dniu 30.06.2009 roku spłaty kwoty 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych z kredytu obrotowego złotowego zaciągniętego w BRE Bank S.A. Środki na spłatę kredytu pochodziły z operacji na papierach wartościowych. Zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na dzień 01.07.2009r. wynosi 20.000.000,- (dwadzieścia milionów) złotych.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. wynik finansowy w I półroczu 2009 roku miały w szczególności dwa fakty:

- wzrost wartości części portfela akcji posiadanych przez STORMM S.A. w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, w tym wzrost wartości papierów wartościowych GANT S.A.;
- wzrost kursu PLN do innych walut spowodował wzrost przychodów spółki zależnej ZBM ZREMB Chojnice S.A.

Istotne wydarzenia jakie wystąpiły od dnia 01.07.2009 roku w związku z sytuacją finansowo-ekonomiczną Grupy Kapitałowej STORMM S.A.

- Zarząd STORMM S.A. w dniu 1 lipca 2009 roku otrzymał z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 31 grudnia 2008 roku o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 20.500.000,- PLN (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych). Umowa została zaaneksowana do dnia 31 marca 2010 roku.
- W dniu 09.07.2009 roku STORMM S.A. dokonał spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych).
- Zarząd STORMM S.A. w dniu 22 lipca 2009 roku otrzymał z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks Nr 3 do umowy kredytowej zawartej w dniu 31 grudnia 2008 roku o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 20.500.000,- PLN (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych). W dniu zawarcia aneksu Nr 3 saldo kredytu wynosi 18.500.000,- PLN (osiemnaście milionów pięćset tysięcy złotych). STORMM S.A. zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Umowa została zaaneksowana do dnia 31 marca 2010 roku.
- Zarząd STORMM S.A. w dniu 29.07.2009 roku dokonał spłaty części kredytu obrotowego w wysokości 1.500.000 zł, w dniu 31.07.2009 roku dokonał spłaty 500.000 zł kredytu, w dniu 12.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu, w dniu 24.08.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu, w dniu 31.08.2009 roku dokonał spłaty 500.000 zł kredytu, w dniu 03.09.2009 roku dokonał spłaty 1.500.000 zł kredytu - zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 04.09.2009r. wynosi 11.500.000 zł.
- STORMM S.A. wyemitował w dniu 6 sierpnia 2009 roku Bony Korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 (dwa miliony) złotych oraz rentowności 5% w skali roku – przedmiotowe bony zostały objęte przez Emitenta. Termin wykupu bonów przypada na dzień 6 października 2009 roku. STORMM S.A. wyemitował w dniu 11 sierpnia 2009 Bony Korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 (pięć milionów) złotych oraz rentowności 5% w skali roku – przedmiotowe bony zostały objęte przez Emitenta. Termin wykupu przypada na dzień 11 października 2009 roku.
- 31 lipca 2009r., Spółka ZREMB Chojnice S.A. zawarła ze Wspólnikami Spółki HENCZKE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przedwstępna umowę nabycia 1053 (słownie: jeden tysiąc pięćdziesiąt trzy), tj. 85% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą HENCZKE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku ("HENCZKE"). HENCZKE prowadzi działalność w zakresie usług budowlanych, wykonawczych i projektowych. Usługi budowlane realizowane są głównie w branży drogowej, kolejowej, sanitarnej i budowy mostów, oraz konstrukcji stalowych.
- W dniu 31 sierpnia 2009 roku zarząd STORMM S.A. zawarł z Dinh Quoc Thangiem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą "DINTEK Export – Import – Usługi" z siedzibą w Warszawie ("DINTEK"), porozumienie w sprawie gwarancji finansowej dla realizacji projektu ("Porozumienie"). Przedmiotem Porozumienia jest wspólna realizacja przez strony Porozumienia projektu polegającego na sprzedaży i dostawie na rzecz firmy Nhan Thuan Investment Construction Product Trading and Import – Export Joint Stock z siedzibą w HOCHIMINH w Wietnamie ("Odbiorcą") 1.200.000 ton granulatu mocznika. Kontrakt został zawarty na 1 rok z możliwością przedłużenia i realizacji dostaw w kolejnych dwóch latach. STORMM na mocy Porozumienia

odpowiedzialny jest za zapewnienie udzielania gwarancji należytego wykonania umowy z Odbiorcą. Z tytułu realizacji Porozumienia STORMM otrzyma wynagrodzenie w wysokości 5 USD za każdą tonę granulatu mocznika dostarczoną do Odbiorcy. STORMM uprawniony jest do odstąpienia od Porozumienia w przypadku, gdy w terminie do dnia 31 sierpnia 2009 roku nie otrzyma od DINTEK informacji o zawarciu umowy gwarantującej możliwość zakupu wymaganej ilości granulatu mocznika. Odstąpienie od Porozumienia nie pociąga za sobą żadnych negatywnych konsekwencji dla STORMM.

- W dniu 03.09.2009 roku Zakład Budowy Maszyn ZREMB-Chojnice S.A. zawarł umowę przeniesienia własności 1.053 udziałów (stanowiących 85% kapitału zakładowego) w spółce działającej pod firmą HENCZKE – Budownictwo Sp. z o.o. Łączna cena nabycia wszystkich 1.053 (słownie: jeden tysiąc pięćdziesiąt trzy), tj. 85% udziałów została ustalona na kwotę 765.008,82 EUR, co po przeliczeniu kursem średnim NBP z dnia podpisania umowy przenoszącej własność udziałów, stanowi równowartość 3.166.142,00 PLN.

Podstawowe obszary dotyczące przyszłości, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym:

- kurs EUR do PLN oraz GBP do PLN;
- sytuacja na GPW spowodowana pogłębiającą się recesją gospodarki oraz nastrojów na światowych rynkach finansowych;
- protekcjonizm;
- prognozy gospodarcze makro oraz dla Polski;
- wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności.

Sytuacja ta powoduje niepewność co do dalszej przeceny papierów wartościowych (będących głównym składnikiem majątku STORMM S.A.) oraz wstrzymanie zakupu dóbr inwestycyjnych (będących głównym towarem handlowym ZREMB Chojnice S.A.).

Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał wstępnej weryfikacji podstawowych obszarów działania Grupy Kapitałowej i zagrożeń, jakie niosą te obszary. Według wstępnych szacunków i wyliczeń Zarządu największe zagrożenia dla Grupy Kapitałowej niosą za sobą:

- Dalsza niepewność, co do stanu światowej gospodarki oraz przewidywana recesja gospodarcza. Kolejna przecena wartości portfela akcji należącego do STORMM S.A. spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie mogłaby doprowadzić do dalszego obniżenia się wartości aktywów, a co za tym idzie spowodować problemy z obsługą zobowiązań kredytowych oraz utrudnić dostęp do nowych źródeł finansowania. Nie mniej jednak w opinii Zarządu takowe ryzyko jest coraz mniejsze, gdyż w I półroczu 2009 roku nastąpiło wyhamowanie spadków notowań na GPW w Warszawie, natomiast na dzień 30.06.2009 roku nastąpił istotny wzrost wartości portfela akcji należących do STORMM SA w stosunku do stanu na koniec 2008 roku jak i stanu na koniec I kwartału 2009.
- Dla ZREMB Chojnice S.A. największym zagrożeniem jest bardzo mocne osłabienie PLN w stosunku do innych walut, w tym w szczególności do GBP oraz EUR. Spółka w swej działalności prowadzi sprzedaż praktycznie w 95% na rynki zagraniczne. Struktura sprzedaży to około 50% sprzedaży do krajów Eurolandu oraz pozostałe 50% do krajów z poza strefy EUR. Światowy kryzys gospodarczy spowodował osłabienie w stosunku do EUR nie tylko PLN, ale również korony Norweskiej (Norwegia to drugi rynek zbytu dla produkowanych przez Spółkę wyrobów). Osłabienie tamtejszej waluty w stosunku do EUR powoduje konieczność wydatkowania przez inwestorów norweskich większej kwoty NOK niż np. rok temu. Istnieje w związku z tym niebezpieczeństwo zaniechania lub też ograniczenia zamówień na nowe dobra inwestycyjne w Norwegii, co może spowodować spadek zainteresowania na produkowane przez Spółkę wyroby lub też konieczność obniżania cen.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową STORMM S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- kontynuacja trendu wzrostowego notowań na GPW;
- podjęte decyzje inwestycyjne;
- powstrzymanie aprecjacji PLN.

Autopoprawka 13 (odpowiada Autopoprawce 40 z Aneksu 1)

Było str. 86, pkt IX.1:

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie jednostkowych zbadanych przez Biegłego Rewidenta sprawozdań finansowych za okres 01.01.2006-31.12.2008 oraz sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2009-31.03.2009 i porównywalny okres roku 2008 nie poddanych procedurom badania i nie poddanych procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanych zbadanych przez Biegłego Rewidenta sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2008-31.12.2008 i doprowadzonych do porównywalności sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2007-31.12.2007 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009-31.03.2009 i doprowadzony do porównywalności okres roku 2008 nie poddanych procedurom badania i nie poddanych procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta.

Historyczne i śródroczne dane finansowe zostały zaczerpnięte:

- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Emitenta za lata 2008-2006 z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, tj. Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);

- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2007 rok z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok.

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano m.in. na bazie analizy wskaźnikowej opartej o: wskaźniki rentowności, płynności, rotacji majątku oraz zadłużenia.

Jest:

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie jednostkowych zbadanych przez Biegłego Rewidenta sprawozdań finansowych za okres 01.01.2006-31.12.2008, sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2009-31.03.2009 i porównywalny okres roku 2008 nie poddanych procedurom badania i nie poddanych procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta oraz sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2009-30.06.2009 i porównywalny okres roku 2008 poddanych procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta.

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanych zbadanych przez Biegłego Rewidenta sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2008-31.12.2008 i doprowadzonych do porównywalności sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.01.2007-31.12.2007, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009-31.03.2009 i doprowadzony do porównywalności okres roku 2008 nie poddanych procedurom badania i nie poddanych procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009-30.06.2009 i doprowadzony do porównywalności okres roku 2008 poddanych procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta..

Historyczne i śródroczne dane finansowe zostały zaczerpnięte:

- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I półrocze 2009 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I półrocze 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Emitenta za I półrocze 2009 roku;
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Emitenta za lata 2008-2006 z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, tj. Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2009 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2009 roku;
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2008 roku z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem śródrocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2009 roku;
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR);
- w przypadku rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2007 rok z jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta doprowadzonych do porównywalności względem rocznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2008 rok.

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano m.in. na bazie analizy wskaźnikowej opartej o: wskaźniki rentowności, płynności, rotacji majątku oraz zadłużenia.

Autopoprawka 14 (odpowiada Autopoprawce 41 z Aneksu 1)

Było str. 86, pkt IX.1.1:

Oceny rentowności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej dokonano w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności, które prezentują poniższe tabele:

Tabela 25 Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	32 866	20 303	88 175	104 668	132 682
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	-1 630	2	-5 296	3 355	529
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	-1 454	728	-2 827	2 770	-46
Wynik brutto	(tys. zł)	-2 418	1 154	-3 320	2 541	-2 489
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	-2 418	891	-3 392	2 118	-2 128
Rentowność sprzedaży ²⁹	%	-4,96%	0,01%	-6,01%	3,21%	0,40%
Rentowność działalności operacyjnej ³⁰	%	-4,42%	3,59%	-3,21%	2,65%	-0,03%
Rentowność brutto ³¹	%	-7,36%	5,68%	-3,77%	2,43%	-1,88%
Rentowność netto ³²	%	-7,36%	4,39%	-3,85%	2,02%	-1,60%
Rentowność aktywów ogółem ROA ³³	%	-1,52%	0,80%	-2,34%	2,17%	-3,96%
Rentowność kapitału własnego ROE ³⁴	%	-3,13%	1,13%	-4,81%	7,29%	-7,90%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 26 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	37 450	20 303	93 982	104 668
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	-4 573	2	-6 511	3 899
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	1 634	728	-3 497	3 149
Wynik brutto	(tys. zł)	431	1 154	-4 565	2 919
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	445	891	-4 383	2 425
Rentowność sprzedaży	%	-12,21%	0,01%	-6,93%	3,73%
Rentowność działalności operacyjnej	%	4,36%	3,59%	-3,72%	3,01%
Rentowność brutto	%	1,15%	5,68%	-4,86%	2,79%
Rentowność netto	%	1,19%	4,39%	-4,66%	2,32%
Rentowność aktywów ogółem ROA	%	0,26%	0,80%	-2,90%	2,39%
Rentowność kapitału własnego ROE	%	0,56%	1,13%	-5,98%	7,41%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Jest:

Oceny rentowności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej dokonano w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności, które prezentują poniższe tabele:

Tabela 27 Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	86 548	46 203	32 866	20 303	88 175	104 668	132 682
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	-738	590	-1 630	2	-5 296	3 355	529
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	-610	3 843	-1 454	728	-2 827	2 770	-46
Wynik brutto	(tys. zł)	-2 033	4 552	-2 418	1 154	-3 320	2 541	-2 489
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	-2 794	3 635	-2 418	891	-3 392	2 118	-2 128

²⁹ Rentowność sprzedaży – stosunek zysku/straty na sprzedaży w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³⁰ Rentowność na działalności operacyjnej - stosunek zysku/straty na działalności operacyjnej w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³¹ Rentowność brutto - stosunek zysku/straty brutto w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³² Rentowność netto - stosunek zysku/straty netto w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³³ Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu.

³⁴ Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Rentowność sprzedaży ³⁵	%	-0,85%	1,28%	-4,96%	0,01%	-6,01%	3,21%	0,40%
Rentowność działalności operacyjnej ³⁶	%	-0,70%	8,32%	-4,42%	3,59%	-3,21%	2,65%	-0,03%
Rentowność brutto ³⁷	%	-2,35%	9,85%	-7,36%	5,68%	-3,77%	2,43%	-1,88%
Rentowność netto ³⁸	%	-3,23%	7,87%	-7,36%	4,39%	-3,85%	2,02%	-1,60%
Rentowność aktywów ogółem ROA ³⁹	%	-1,56%	3,18%	-1,52%	0,80%	-2,34%	2,17%	-3,96%
Rentowność kapitału własnego ROE ⁴⁰	%	-3,64%	4,47%	-3,13%	1,13%	-4,81%	7,29%	-7,90%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 28 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	97 760	46 203	37 450	20 303	93 982	104 668
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	-4 652	590	-4 573	2	-6 511	3 899
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	6 712	3 843	1 634	728	-3 497	3 149
Wynik brutto	(tys. zł)	2 238	4 552	431	1 154	-4 565	2 919
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	337	3 635	445	891	-4 383	2 425
Rentowność sprzedaży	%	-3,53%	1,28%	-12,21%	0,01%	-6,93%	3,73%
Rentowność działalności operacyjnej	%	-4,76%	8,32%	4,36%	3,59%	-3,72%	3,01%
Rentowność brutto	%	2,29%	9,85%	1,15%	5,68%	-4,86%	2,79%
Rentowność netto	%	6,87%	7,87%	1,19%	4,39%	-4,66%	2,32%
Rentowność aktywów ogółem ROA	%	0,34%	3,18%	0,26%	0,80%	-2,90%	2,39%
Rentowność kapitału własnego ROE	%	-0,36%	4,47%	0,56%	1,13%	-5,98%	7,41%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Autopoprawka 15 (odpowiada Autopoprawce 24 z Aneksu 1)

Było str. 89, pkt IX.1.1. Dodano:

I półrocze 2009 roku – Emitent - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Prowadzona przez Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w I półroczu 2009 roku sprzedaży o wartości 86.548 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2008 nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 40.345 tys. zł tj. o 87,3%.

W I półroczu 2009 roku sytuacja ekonomiczno - finansowa Emitenta uległa pogorszeniu w porównaniu do sytuacji w analogicznym okresie 2008 roku. Emitent zrealizował stratę brutto w wysokości 2.033 tys. zł, co stanowiło spadek wyniku w porównaniu do I półrocza 2008 roku o 6.585 tys. zł. Na osiągniętą w I półroczu 2009 roku stratę brutto składają się:

- wynik ze sprzedaży - 738 tys. zł - spadek w porównaniu do I półrocza 2008r. o 1.328 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 128 tys. zł - spadek w porównaniu do I półrocza 2008r. o 3.125 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej - 1.424 tys. zł - spadek w porównaniu do I półrocza 2008r. o 2.133 tys. zł;
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych 0 tys. zł.

Negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem ujemnym w wysokości 738 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto Emitenta miała pozostała działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 128 tys. zł. Na ten poziom znaczący wpływ miały przede wszystkim:

a) działania pozytywne:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 684 tys. zł;
- odszkodowania 133tys. zł;

³⁵ Rentowność sprzedaży – stosunek zysku/straty na sprzedaży w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³⁶ Rentowność na działalności operacyjnej - stosunek zysku/straty na działalności operacyjnej w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³⁷ Rentowność brutto - stosunek zysku/straty brutto w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³⁸ Rentowność netto - stosunek zysku/straty netto w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie

³⁹ Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu.

⁴⁰ Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

- rozwiązane rezerwy na zobowiązania i koszty	150 tys. zł;
b) działania obniżające wynik:	
- niedobory inwentaryzacyjne	88 tys. zł;
- darowizny	76 tys. zł;
- straty ze zbycia aktywów trwałych	506 tys. zł;
- koszty napraw powypadkowych	131 tys. zł.

Negatywne zmiany nastąpiły na płaszczyźnie działalności finansowej, na której osiągnięto ujemny wynik w wysokości 1.424 tys. zł, na który składały się przede wszystkim:

a) działania pozytywne:	
- pozostałe odsetki	293 tys. zł;
- odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	155 tys. zł;
- dodatnie różnice kursowe	115 tys. zł;
b) działania obniżające wynik:	
- pozostałe odsetki	1.536 tys. zł;
- ujemne różnice kursowe	178 tys. zł;
- odsetki od kredytów i pożyczek	178 tys. zł;
- pozostałe koszty finansowe	157 tys. zł.

(...)

I półrocze 2009 roku – Grupa Kapitałowa Emitenta - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w I półroczu 2009 roku sprzedaży o wartości 97.760 tys. zł. Jest to wartość zdecydowanie wyższa w porównaniu do I półrocza 2008 roku (jednostkowe dane Emitenta doprowadzone do porównywalności względem I półrocza 2009 roku – w I półroczu 2008 roku Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej) o 51.557 tys. zł tj. o 111,6%.

W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto w wysokości 337 tys. zł, co stanowiło spadek wyniku w porównaniu do I półrocza 2008 roku o 4.215 tys. zł. Na osiągnięty w I półroczu 2009 roku zysk brutto składają się:

- wynik ze sprzedaży	- 4.652 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	+ 6.890 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej	- 1.901 tys. zł;
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0 tys. zł.

Negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto Grupy Kapitałowej Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem ujemnym w wysokości 4.652 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozostała działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 6.890 tys. zł. Na ten poziom znaczący wpływ miały przede wszystkim:

a) działania pozytywne:	
- ujemna wartość firmy Family Frost	6.782 tys. zł;
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	804 tys. zł;
- rozwiązane rezerwy na zobowiązania i koszty	456 tys. zł;
- odszkodowania	133 tys. zł;
b) działania obniżające wynik:	
- utworzone rezerwy na zobowiązania i koszty	136 tys. zł;
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	675 tys. zł;
- niedobory inwentaryzacyjne towarów	142 tys. zł;
- darowizny	76 tys. zł;
- koszty napraw powypadkowych	211 tys. zł.

Negatywne zmiany nastąpiły na płaszczyźnie działalności finansowej, na której osiągnięto ujemny wynik w wysokości 1.901 tys. zł, na który składały się przede wszystkim:

a) działania pozytywne:	
- pozostałe odsetki	293 tys. zł;
- odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	63 tys. zł;
- dodatnie różnice kursowe	115 tys. zł;
b) działania obniżające wynik:	
- pozostałe odsetki	1.566 tys. zł;
- ujemne różnice kursowe	312 tys. zł;
- odsetki od kredytów i pożyczek	336 tys. zł;
- pozostałe koszty finansowe	159 tys. zł.

Autopoprawka 16 (odpowiada Autopoprawce 43 z Aneksu 1)

Było str. 90, pkt IX.1.2:

Do oceny płynności finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 29 Wskaźniki płynności finansowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴¹		1,51	2,72	2,87	1,21	1,77

⁴¹ Wskaźnik bieżący – stosunek majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźnik płynności szybkiej ⁴²		1,16	2,41	2,30	1,12	1,33
Wskaźnik natychmiastowy ⁴³		0,02	1,60	0,95	0,87	0,07

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 30 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik bieżącej płynności		1,14	2,72	1,71	1,15
Wskaźnik płynności szybkiej		0,78	2,41	1,28	1,06
Wskaźnik natychmiastowy		0,02	1,60	0,06	0,82

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Wskaźniki płynności we wszystkich latach objętych analizą kształtowały się w granicach wartości uznawanych za bezpieczne, co wskazuje, że Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie miały w tym okresie problemów z terminową spłatą swoich zobowiązań. Jednak na koniec I kwartału 2009 roku można zauważyć istotny spadek wskaźników płynności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jest:

Do oceny płynności finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 31 Wskaźniki płynności finansowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴⁴		1,21	2,00	1,51	2,72	2,87	1,21	1,77
Wskaźnik płynności szybkiej ⁴⁵		0,83	1,73	1,16	2,41	2,30	1,12	1,33
Wskaźnik natychmiastowy ⁴⁶		0,03	0,44	0,02	1,60	0,95	0,87	0,07

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 32 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik bieżącej płynności		1,01	2,00	1,14	2,72	1,71	1,15
Wskaźnik płynności szybkiej		0,63	1,73	0,78	2,41	1,28	1,06
Wskaźnik natychmiastowy		0,03	0,44	0,02	1,60	0,06	0,82

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Wskaźniki płynności we wszystkich latach objętych analizą kształtowały się w granicach wartości uznawanych za bezpieczne, co wskazuje, że Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie miały w tym okresie problemów z terminową spłatą swoich zobowiązań. Jednak na koniec I kwartału 2009 roku oraz na koniec I półrocza 2009 roku można zauważyć istotny spadek wskaźników płynności Grupy Kapitałowej Emitenta, co wskazuje na ryzyko problemów z terminową spłatą zobowiązań.

Autopoprawka 17 (odpowiada Autopoprawce 44 z Aneksu 1)

Było str. 92, pkt IX.1.3:

Do oceny zarządzania majątkiem obrotowym i zobowiązaniami bieżącymi Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 33 Wskaźniki rotacji Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik rotacji aktywów ⁴⁷		0,21	0,18	0,61	1,07	2,47

⁴² Wskaźnik szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych.

⁴³ Wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

⁴⁴ Wskaźnik bieżący – stosunek majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

⁴⁵ Wskaźnik szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych.

⁴⁶ Wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

⁴⁷ Wskaźnik rotacji aktywów – relacja przychodów ze sprzedaży do aktywów ogółem.

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik rotacji zapasów ⁴⁸		2,50	2,85	8,05	19,84	18,86
Wskaźnik rotacji należności ⁴⁹	Liczba dni	68,95	79,98	105,66	46,95	54,30
Wskaźnik rotacji zobowiązań ⁵⁰	Liczba dni	102,47	103,11	80,02	195,65	43,72

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 34 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik rotacji aktywów		0,21	0,18	0,62	1,03
Wskaźnik rotacji zapasów		2,17	2,85	7,06	19,84
Wskaźnik rotacji należności	Liczba dni	61,26	79,98	104,37	46,84
Wskaźnik rotacji zobowiązań	Liczba dni	115,51	103,11	120,83	205,79

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Biorąc pod uwagę wskaźniki rotacji Emitenta widać w wynikach za 2008 rok znaczne pogorszenie w stosunku do końca 2007 roku wskaźnika ściągłości należności (wydłużenie o blisko 59 dni) przy jednoczesnym skróceniu okresu płatności zobowiązań (skrócenie o blisko 116 dni, co jest w głównej mierze konsekwencją spadku innych zobowiązań krótkoterminowych, które na koniec 2007 roku wynosiły aż 45.420 tys. zł i dotyczyły rozrachunków z akcjonariuszami).

Biorąc pod uwagę wskaźniki rotacji widać w wynikach Emitenta na koniec marca 2009 roku znaczne polepszenie w stosunku do końca 2008 roku wskaźnika ściągłości należności (skrócenie o blisko 37 dni) przy jednoczesnym wydłużeniu okresu płatności zobowiązań (wydłużenie o ponad 22 dni).

Biorąc pod uwagę wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta widać w wynikach na koniec marca 2009 roku znaczne polepszenie w stosunku do końca 2008 roku wskaźnika ściągłości należności (skrócenie o ponad 43 dni) przy jednoczesnym niewielkim skróceniu okresu płatności zobowiązań (skrócenie o ponad 5 dni).

Jest:

Do oceny zarządzania majątkiem obrotowym i zobowiązaniami bieżącymi Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 35 Wskaźniki rotacji Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik rotacji aktywów ⁵¹		0,48	0,40	0,21	0,18	0,61	1,07	2,47
Wskaźnik rotacji zapasów ⁵²		4,01	7,38	2,50	2,85	8,05	19,84	18,86
Wskaźnik rotacji należności ⁵³	Liczba dni	60,25	105,32	68,95	79,98	105,66	46,95	54,30
Wskaźnik rotacji zobowiązań ⁵⁴	Liczba dni	116,44	90,92	102,47	103,11	80,02	195,65	43,72

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 36 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik rotacji aktywów		0,51	0,40	0,21	0,18	0,62	1,03

⁴⁸ Wskaźnik rotacji zapasów – relacja przychodów ze sprzedaży do zapasów ogółem.

⁴⁹ Okres spływu należności – należności ogółem x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży.

⁵⁰ Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania bieżące x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży.

⁵¹ Wskaźnik rotacji aktywów – relacja przychodów ze sprzedaży do aktywów ogółem.

⁵² Wskaźnik rotacji zapasów – relacja przychodów ze sprzedaży do zapasów ogółem.

⁵³ Okres spływu należności – należności ogółem x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży.

⁵⁴ Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania bieżące x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży.

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik rotacji zapasów		3,93	7,38	2,17	2,85	7,06	19,84
Wskaźnik rotacji należności	Liczba dni	53,25	105,31	61,26	79,98	104,37	46,84
Wskaźnik rotacji zobowiązań	Liczba dni	121,66	90,92	115,51	103,11	120,83	205,79

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Biorąc pod uwagę wskaźniki rotacji Emitenta widać w wynikach za 2008 rok znaczne pogorszenie w stosunku do końca 2007 roku wskaźnika ściągłości należności (wydłużenie o blisko 59 dni) przy jednoczesnym skróceniu okresu płatności zobowiązań (skrócenie o blisko 116 dni, co jest w głównej mierze konsekwencją spadku innych zobowiązań krótkoterminowych, które na koniec 2007 roku wynosiły aż 45.420 tys. zł i dotyczyły rozrachunków z akcjonariuszami).

Biorąc pod uwagę wskaźniki rotacji widać w wynikach Emitenta na koniec marca i czerwca 2009 roku znaczne polepszenie w stosunku do końca 2008 roku wskaźnika ściągłości należności (skrócenie o blisko 37 dni w przypadku danych na koniec marca i 45 dni w przypadku danych na koniec czerwca) przy jednoczesnym wydłużeniu okresu płatności zobowiązań (wydłużenie o ponad 22 dni w przypadku danych na koniec marca i ponad 35 dni w przypadku danych na koniec czerwca).

Biorąc pod uwagę wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta widać w wynikach na koniec czerwca 2009 roku znaczne polepszenie w stosunku do końca 2008 roku wskaźnika ściągłości należności (skrócenie o ponad 51 dni) przy jednoczesnym pozostawieniu wskaźnika rotacji zobowiązań na zbliżonym poziomie.

Autopoprawka 18 (odpowiada Autopoprawce 45 z Aneksu 1)

Było str. 93, pkt IX.1.4:

Do oceny zadłużenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 37 Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁵⁵	%	51,54	29,44	51,39	70,28	49,82
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ⁵⁶	%	28,08	8,68	29,68	9,48	17,72

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 38 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	54,28	29,44	51,47	67,80
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	26,73	8,68	30,88	9,72

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

W przypadku Emitenta na koniec grudnia 2008 roku widać spadek udziału długu w finansowaniu aktywów do 51,39%, co świadczy o braku problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Znaczna poprawa sytuacji na dzień 31.12.2008 roku w porównaniu do roku 2007 wynika ze wzrostu kapitału zakładowego na skutek emisji 15.140.100 szt. akcji serii C oraz ze wzrostu kapitału zapasowego na skutek emisji akcji powyżej wartości nominalnej. Na koniec marca 2009 roku widać minimalny wzrost udziału długu w finansowaniu aktywów do 51,54%, co świadczy o braku problemów Emitenta z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.03.2009 roku wynosi 54,28% i kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

Jest:

Do oceny zadłużenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 39 Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁵⁷	%	57,09	28,92	51,54	29,44	51,39	70,28	49,82

⁵⁵ Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów.

⁵⁶ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem.

⁵⁷ Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów.

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ⁵⁸	%	25,74	8,53	28,08	8,68	29,68	9,48	17,72

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 40 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa- ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa- ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	59,40	28,92	54,28	29,44	51,47	67,80
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	25,24	8,53	26,73	8,68	30,88	9,72

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

W przypadku Emitenta na koniec grudnia 2008 roku widać spadek udziału długu w finansowaniu aktywów do 51,39%, co świadczy o braku problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Znaczna poprawa sytuacji na dzień 31.12.2008 roku w porównaniu do roku 2007 wynika ze wzrostu kapitału zakładowego na skutek emisji 15.140.100 szt. akcji serii C oraz ze wzrostu kapitału zapasowego na skutek emisji akcji powyżej wartości nominalnej. Na koniec marca 2009 roku widać minimalny wzrost udziału długu w finansowaniu aktywów do 51,54%, co świadczy o braku problemów Emitenta z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.03.2009 roku wynosi 54,28% i kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Na koniec czerwca 2009 roku widać kolejny wzrost udziału długu w finansowaniu aktywów do 57,09% (Emitent) i 59,40% (Grupa Kapitałowa Emitenta), co wskazuje na ryzyko problemów z terminową spłatą zobowiązań.

Autopoprawka 19 (odpowiada Autopoprawce 46 z Aneksu 1)

Było str. 94, pkt IX.2.1:

- I kwartał 2009 roku - Emitent:

- W I kwartale 2009 roku nastąpiło ujęcie w przychodach Emitenta, począwszy od 01 stycznia 2009 roku, całości przychodów ze sprzedaży spółki Chłodnia Milagros, co w istotny sposób wpłynęło na wzrost poziomu sprzedaży Emitenta.
- W dniu 31 marca 2009 Emitent nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk. Przeniesienie ww. przedsiębiorstwa na rzecz Emitenta umożliwiło wzmocnienie pozycji Emitenta na rynku warszawskim, będzie miało wpływ na wzrost przychodów Emitenta począwszy od II kwartału 2009 roku.

Jest:

- I i II kwartał 2009 roku - Emitent:

- W I i II kwartale 2009 roku nastąpiło ujęcie w przychodach Emitenta, począwszy od 01 stycznia 2009 roku, całości przychodów ze sprzedaży spółki Chłodnia Milagros, co w istotny sposób wpłynęło na wzrost poziomu sprzedaży Emitenta.
- W dniu 31 marca 2009 Emitent nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk. Przeniesienie ww. przedsiębiorstwa na rzecz Emitenta umożliwiło wzmocnienie pozycji Emitenta na rynku warszawskim oraz miało wpływ na wzrost przychodów Emitenta począwszy w II kwartale 2009 roku.

Było str. 95, pkt IX.2.1:

- I kwartał 2009 – Grupa Kapitałowa Emitenta:

- W I kwartale 2009 roku Emitent nabył spółkę Family Frost Polska Sp. z o.o., co stanowiło kolejny krok w konsolidacji rynku dystrybucji żywności mrożonej.
- Pozytywny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej Emitenta w I kwartale 2009 roku miało rozpoznanie ujemnej wartości firmy na nabyciu udziałów w Family Frost Polska Sp. z o.o. w wysokości 5.885 tys. zł, co zostało odniesione na pozostałe przychody operacyjne.

Jest:

- I i II kwartał 2009 – Grupa Kapitałowa Emitenta:

- W I kwartale 2009 roku Emitent nabył spółkę Family Frost Polska Sp. z o.o., co stanowiło kolejny krok w konsolidacji rynku dystrybucji żywności mrożonej.
- Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w I i II kwartale 2009 roku miało rozpoznanie ujemnej wartości firmy na nabyciu udziałów w Family Frost Polska Sp. z o.o. w wysokości 6.782 tys. zł, co zostało odniesione na pozostałe przychody operacyjne.

Autopoprawka 20 (odpowiada Autopoprawce 48 z Aneksu 1)

Było str. 96, pkt X.1.1:

Do oceny struktury finansowania aktywów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

⁵⁸ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem.

Tabela 41 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik struktury kapitału ⁵⁹	%	57,94%	12,30%	61,05%	31,91%	35,31%
Wskaźnik stopy zadłużenia ⁶⁰	%	51,54%	29,44%	51,39%	70,28%	49,82%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ⁶¹	%	106,34%	41,73%	105,72%	236,45%	99,30%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁶²	%	48,46%	70,56%	48,61%	29,72%	50,18%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 42 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik struktury kapitału	%	58,47%	12,30%	63,64%	30,19%
Wskaźnik stopy zadłużenia	%	54,28%	29,44%	51,47%	67,80%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	%	118,73%	41,73%	106,07%	210,60%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	%	45,72%	70,56%	48,53%	32,20%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Jest:

Do oceny struktury finansowania aktywów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 43 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta

Wyszczególnienie (dane jednostkowe)	j.m.	I półrocze 2009 MSR	I półrocze 2008 MSR	I kwartał 2009 MSR	I kwartał 2008 MSR	2008 UoR	2007 UoR	2006 UoR
Wskaźnik struktury kapitału ⁶³	%	59,98%	12,00%	57,94%	12,30%	61,05%	31,91%	35,31%
Wskaźnik stopy zadłużenia ⁶⁴	%	57,09%	28,92%	51,54%	29,44%	51,39%	70,28%	49,82%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ⁶⁵	%	133,02%	40,69%	106,34%	41,73%	105,72%	236,45%	99,30%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁶⁶	%	42,91%	71,08%	48,46%	70,56%	48,61%	29,72%	50,18%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 44 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (dane skonsolidowane)	j.m.	I półrocze 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I półrocze 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	I kwartał 2009 MSR dane skonsolidowa -ne	I kwartał 2008 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta	2008 MSR dane skonsolidowa -ne	2007 MSR porównywaln e dane jednostkowe Emitenta
Wskaźnik struktury kapitału	%	62,16%	12,00%	58,47%	12,30%	63,64%	30,19%
Wskaźnik stopy zadłużenia	%	59,40%	28,92%	54,28%	29,44%	51,47%	67,80%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	%	146,34%	40,69%	118,73%	41,73%	106,07%	210,60%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	%	40,60%	71,08%	45,72%	70,56%	48,53%	32,20%

⁵⁹ Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.⁶⁰ Wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zadłużenia ogółem do sumy pasywów/aktywów.⁶¹ Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych.⁶² Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku – stosunek wartości kapitałów własnych do wartości aktywów/pasywów.⁶³ Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.⁶⁴ Wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zadłużenia ogółem do sumy pasywów/aktywów.⁶⁵ Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych.⁶⁶ Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku – stosunek wartości kapitałów własnych do wartości aktywów/pasywów.

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Było str. 99, pkt X.1.1. Dodano:

I półrocze 2009 roku – Emitent - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Źródłem finansowania majątku Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec czerwca 2009 roku wynosił 76.658 tys. zł, co stanowiło 42,9% pasywów. Struktura kapitałów własnych na 30.06.2009 r. przedstawia się następująco:

– kapitał zakładowy	–	33.308 tys. zł;
– kapitał zapasowy	–	46.277 tys. zł;
– zyski zatrzymana	–	- 134 tys. zł;
– zysk/strata netto	–	- 2.794 tys. zł.

Stan kapitałów obcych na dzień 30.06.2009 roku wynosił 101.971 tys. zł, co stanowiło 57,1% pasywów.

Do najistotniejszych pozycji w tym zakresie należą:

– inne zobowiązania finansowe długoterminowe	–	11.540 tys. zł;
– pozostałe zobowiązania długoterminowe	–	33.160 tys. zł;
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	–	38.931 tys. zł;
– pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	–	7.067 tys. zł;
– rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	–	2.938 tys. zł;
– inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe (umowy leasingu finansowego)	–	4.740 tys. zł;
– krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	–	1.857 tys. zł;
– rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	–	1.186 tys. zł;
– krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	–	456 tys. zł.

Wskaźniki zawarte w tabeli 63 wskazują na przewagę kapitałów obcych w finansowaniu majątku.

Było str. 100, pkt X.1.1. Dodano:

I półrocze 2009 roku – Grupa Kapitałowa Emitenta - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec czerwca 2009 roku wynosił 78.499 tys. zł, co stanowiło 40,6% pasywów. Struktura kapitałów własnych na 30.06.2009 r. przedstawia się następująco:

– kapitał akcyjny	–	33.308 tys. zł;
– kapitał zapasowy	–	46.277 tys. zł;
– zyski zatrzymane	–	- 733 tys. zł;
– zysk/strata netto	–	- 353 tys. zł.

Stan kapitałów obcych na dzień 30.06.2009 roku wynosił 114.872 tys. zł, co stanowiło 59,4% pasywów.

Do najistotniejszych pozycji w tym zakresie należą:

– inne zobowiązania finansowe długoterminowe (umowy leasingu finansowego)	–	44.763 tys. zł;
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	–	42.059 tys. zł;
– inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe (umowy leasingu finansowego)	–	4.885 tys. zł;
– krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	–	5.197 tys. zł;
– pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	–	10.223 tys. zł;
– krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	–	3.001 tys. zł;
– rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	–	2.313 tys. zł;
– Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	–	480 tys. zł;
– krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	–	550 tys. zł;
	–	–

Wskaźniki zawarte w tabeli 64 wskazują na przewagę kapitałów obcych w finansowaniu majątku.

Autopoprawka 21 (odpowiada Autopoprawce 49 z Aneksu 1)

Było str. 101, pkt X.2. Dodano:

I półrocze 2009 roku – Emitent - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

W wyniku prowadzonej przez Emitenta w I półroczu 2009 roku działalności nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 213 tys. zł w stosunku do stanu na początek roku. Strumienie przepływu środków pieniężnych w ramach poszczególnych obszarów działalności przedstawiały się następująco:

– działalność operacyjna	–	+ 15.757 tys. zł
– działalność inwestycyjna	–	- 8.650 tys. zł
– działalność finansowa	–	- 7.320 tys. zł.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem dodatnich przepływów finansowych był wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek o kwotę 20.623 tys. zł, wykazanie amortyzacji w kwocie 3.649 tys. zł, zmiana stanu rezerw o 2.065 tys. zł oraz odsetki i udziały w zyskach w wysokości 1.482 tys. zł. Głównym źródłem ujemnych przepływów

finansowych było zanotowanie straty brutto w wysokości 2.034 tys. zł, zmiana stanu zapasów o 7.326 tys. zł oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych o 1.952 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej głównym źródłem wydatków było nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2.924 tys. zł, nabycie aktywów finansowych w kwocie 2.108 tys. zł oraz inne wydatki inwestycyjne w wysokości 3.646 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 5.103 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 2.304 tys. zł, płatności odsetek w kwocie 1.482 tys. zł oraz inne wydatki finansowe w wysokości 174 tys. zł. Z kolei głównym źródłem wpływów była emisja dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1.500 tys. zł.

Było str. 102, pkt X.2. Dodano:

I półrocze 2009 roku – Grupa Kapitałowa Emitenta - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

W wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta w I półrocze 2009 roku działalności nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 152 tys. zł w stosunku do stanu na początek roku. Strumienie przepływu środków pieniężnych w ramach poszczególnych obszarów działalności przedstawiały się następująco:

- | | |
|----------------------------|--------------------|
| – działalność operacyjna | – + 15.099 tys. zł |
| – działalność inwestycyjna | – - 6.473 tys. zł |
| – działalność finansowa | – - 9.372 tys. zł. |

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem dodatnich przepływów finansowych był wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek o kwotę 22 848 tys. zł, wykazanie amortyzacji w kwocie 4.929 tys. zł oraz odsetki i udziały w zyskach w wysokości 1.744 tys. zł. Głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych był wzrost stanu zapasów o 8.266 tys. zł oraz inne korekty z działalności operacyjnej w kwocie 6.287 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej głównym źródłem wydatków było nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2.945 tys. zł oraz inne wydatki inwestycyjne w wysokości 15.373 tys. zł. Głównym źródłem wpływów było zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2.945 tys. zł, udzielone pożyczki długoterminowe w kwocie 2.107 tys. zł oraz inne wpływy inwestycyjne w wysokości 1.946 tys. zł

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 7.807 tys. zł, płatności odsetek w kwocie 1.761 tys. zł oraz płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 2.373 tys. zł. Głównym źródłem wpływów były kredyty i pożyczki w kwocie 400 tys. zł, emisja dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1.500 tys. zł oraz emisja akcji w kwocie 844 tys. zł.

Autopoprawka 22 (odpowiada Autopoprawce 50 z Aneksu 1)

Było str. 102, pkt X.3:

Wg stanu na:

- 31.03.2009 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 51,54%;
- 31.03.2008 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 29,44%;
- 31.12.2008 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 51,39%;
- 31.12.2007 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 70,28%;
- 31.12.2006 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 49,82%;
- 31.03.2009 roku udział zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 54,28%;
- 31.12.2008 roku udział zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 51,47%.

Jest:

Wg stanu na:

- 30.06.2009 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 57,09%;
- 31.03.2009 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 51,54%;
- 30.06.2008 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 28,92%;
- 31.03.2008 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 29,44%;
- 31.12.2008 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 51,39%;
- 31.12.2007 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 70,28%;
- 31.12.2006 roku udział zobowiązań Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 49,82%;
- 30.06.2009 roku udział zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 59,40%;
- 31.03.2009 roku udział zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 54,28%;
- 31.12.2008 roku udział zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta w sumie jego aktywów/pasywów wynosił odpowiednio 51,47%.

Autopoprawka 23 (odpowiada Autopoprawce 53 z Aneksu 1)

Było str. 137, pkt XX.III.2. Dodano na końcu:

Jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres I półrocza 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres I półrocza 2008 roku podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres I półrocza 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres I półrocza 2008 roku podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Autopoprawka 24 (odpowiada Autopoprawce 54 z Aneksu 1)

Było str. 137, pkt XX.III.3. Dodano na końcu:

- jednostkowych danych finansowych Emitenta za okres I półrocza 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres I półrocza 2008 roku, które to dane podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta;

- skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres I półrocza 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres I półrocza 2008 roku, które to dane podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Autopoprawka 25 (odpowiada Autopoprawce 55 z Aneksu 1)

Było str. 137, pkt XX. 4:

Ostatnim śródrocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta jest jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2009 roku. Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta nie podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Ostatnim śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta jest skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2009 roku. Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta nie podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Jest:

Ostatnim śródrocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta jest jednostkowy raport półroczny za I półrocze 2009 roku. Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Ostatnim śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta jest skonsolidowany raport kwartalny za I półrocze 2009 roku. Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta podlegało procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Autopoprawka 26 (odpowiada Autopoprawce 56 z Aneksu 1)

Było str. 137, pkt XX. 5. Dodano:

Skonsolidowany raport półroczny PS 1/2009, zawierający odpowiednie skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009, został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 31 sierpnia 2009 roku (wg stanu na dzień przekazania przedmiotowego raportu Biegli Rewidenci nie sporządzili stosownego Raportu dla sprawozdań skonsolidowanych, gdyż trwały prace związane z procedurą ich przeglądu). Raport dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <http://www.jago.com.pl/pl/raporty-okresowe> oraz w siedzibie Emitenta.

Jest:

Skorygowany skonsolidowany raport półroczny PS 1/2009, zawierający odpowiednie skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009, został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 07 września 2009 roku (sprawozdania poddane procedurom przeglądu przez Biegłego Rewidenta). Raport dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <http://www.jago.com.pl/pl/raporty-okresowe> oraz w siedzibie Emitenta.

Autopoprawka 27 (odpowiada Autopoprawce 57 z Aneksu 1)

Było str. 138, pkt XX.8:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano śródroczne dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (dane nie podlegające badaniu lub przeglądowi przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych), tj. od 31 marca 2009 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, nie wystąpiły w ramach Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej za wyjątkiem następujących zdarzeń:

- W dniu 31 marca 2009 Zarząd Emitenta podpisał ze Stefanem Makarukiem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk z siedzibą w Józefowie umowę objęcia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Firma Handlowa "JAGO" Spółka Akcyjna, o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Jednocześnie strony podpisały umowę zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk tytułem pokrycia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 złotych oraz łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 2.554.000 złotych, stosownie do postanowień uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Firmy Handlowej "JAGO" S.A. nr 6/03/2009 z dnia 11 marca 2009 roku. Przeniesienie ww. przedsiębiorstwa na rzecz F.H. "JAGO" S.A. umożliwiło wzmocnienie pozycji Emitenta na rynku warszawskim oraz jest kolejnym krokiem na drodze do konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. P.P.H.U. "HELA" Stefan Makaruk wygenerowało w 2008 roku przychody ze sprzedaży w łącznej wartości około 20 mln zł. Przeniesienie przedsiębiorstwa HELA na rzecz Emitenta nastąpiło w dniu 01 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 29.05.2009r. Zarząd Emitenta podpisał z Panem Zenonem Błaszkieviczem, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. POL-CER z siedzibą w Książnicy (woj. śląskie), umowę zobowiązującą do sprzedaży przedsiębiorstwa P.P.H.U. POL-CER w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego. Wartość transakcji strony określiły na 750.000 złotych, przy czym rozliczenie może nastąpić w drodze wyemitowania na rzecz Zbywcy 300.000 akcji Emitenta. Przychody przedsiębiorstwa Zbywcy ze sprzedaży wyniosły w roku 2008 ponad 5 milionów złotych. Przeniesienie ww. przedsiębiorstwa na rzecz F.H. "JAGO" S.A. umożliwi wzmocnienie pozycji Emitenta na rynku śląskim oraz jest kolejnym krokiem na drodze do konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Począwszy od 01 czerwca 2009 roku Emitent prowadzi przy wykorzystaniu zasobów przedsiębiorstwa Pol-cer (zasoby ludzkie, magazyny, środki transporty) działalność z nowej lokalizacji. Ostateczne przeniesienie przedsiębiorstwa (wraz z nieruchomością) nastąpiło w dniu 24 sierpnia 2009 roku. Płatność za przedsiębiorstwo Pol-cer w wysokości 300.000 akcji Emitenta może nastąpić z bądź to z akcji własnych, których Emitent będzie w posiadaniu po przejęciu STORMM S.A. bądź w drodze wyemitowania akcji 300.000. Rozliczenie transakcji powinno nastąpić w terminie do 31 grudnia 2009 r. Potencjalna emisja będzie miała miejsce w IV kwartale 2009 roku.
- W dniu 18.06.2009 roku Zarząd Emitenta podpisał ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe "TWÓJ SUKCES" Milena Zabielska, Zbigniew Jasiński spółka jawna wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy KRS pod numerem 0000179141 (Zbywca) umowę

nabycia przedsiębiorstwa P.H.U. "Twój Sukces" w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego. Wydanie przedsiębiorstwa Zbywcy nastąpiło z dniem 1 lipca 2009 roku. Zakup ww. przedsiębiorstwa na rzecz Emitenta umożliwiło wzmocnienie jego pozycji na rynku dolnośląskim oraz jest kolejnym krokiem na drodze do konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Wartość transakcji została objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji. Transakcja została w dniu 01 lipca 2009 roku częściowo opłacona, pozostała kwota zgodnie z umową zostanie opłacona do końca 2009 roku. Transakcja została i będzie opłacona ze środków własnych Emitenta.

Spółka Emitenta objęła rolę lidera w procesie konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Rozpoczęty proces wymaga stałej kontynuacji, co wiąże się z zapotrzebowaniem na kapitał niezbędny do przejęć. Intencją Zarządu Emitenta jest wykorzystanie uzyskanych w wyniku połączenia akcji własnych, będących własnością przejmowanej spółki STORMM S.A. między innymi do rozliczeń z przejmowanymi podmiotami. Dotychczasowe doświadczenia i rozeznanie rynku wskazują na duże zainteresowanie przejmowanych podmiotów zaangażowaniem kapitałowym w spółkę Emitenta.

Jest:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano śródroczne dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (dane podlegające przeglądowi przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych), tj. od 30 czerwca 2009 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji w Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, nie wystąpiły w ramach Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej.

Spółka Emitenta objęła rolę lidera w procesie konsolidacji branży dystrybucji żywności mrożonej. Rozpoczęty proces wymaga stałej kontynuacji, co wiąże się z zapotrzebowaniem na kapitał niezbędny do przejęć. Intencją Zarządu Emitenta jest wykorzystanie uzyskanych w wyniku połączenia akcji własnych, będących własnością przejmowanej spółki STORMM S.A. między innymi do rozliczeń z przejmowanymi podmiotami. Dotychczasowe doświadczenia i rozeznanie rynku wskazują na duże zainteresowanie przejmowanych podmiotów zaangażowaniem kapitałowym w spółkę Emitenta.

Autopoprawka 28

Było str. 23, pkt V.2 i str. 155, pkt III.2:

Zadłużenie pośrednie i warunkowe wg stanu na 30.06.2009 rok:

Zarząd Emitenta udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez STORMM S.A. w Warszawie w BRE Bank S.A. (umowa kredytowa podpisana w dniu 31 grudnia 2008 roku) w wysokości 20.500.000 zł (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych). Przedmiotowa umowa kredytowa została aneksowana z dniem 01.07.2009 roku a następnie z dniem 22.07.2009 roku. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 marca 2010r. Zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 31.08.2009r. wynosi 13.000.000 zł.

Jest:

Zadłużenie pośrednie i warunkowe wg stanu na 30.06.2009 rok:

Zarząd Emitenta udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez STORMM S.A. w Warszawie w BRE Bank S.A. (umowa kredytowa podpisana w dniu 31 grudnia 2008 roku) w wysokości 20.500.000 zł (dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych). Przedmiotowa umowa kredytowa została aneksowana z dniem 01.07.2009 roku a następnie z dniem 22.07.2009 roku. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 marca 2010r. Zadłużenie STORMM S.A. wobec BRE Bank S.A. wg stanu na 04.09.2009r. wynosi 11.500.000 zł.

Autopoprawka 29 (odpowiada Autopoprawce 58 z Aneksu 1)

Było str. 186:

Raport okresowy - SA-QS 1/2009, <http://www.jago.com.pl/pl/raporty-okresowe>
zawierający odpowiednie dane finansowe jednostkowe Emitenta i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009 – 31.03.2009

Jest:

Jednostkowy raport roczny SA-R 2006 za <http://www.jago.com.pl/pl/raporty-okresowe>
2006 rok, SA-R 2007 za 2007 rok i SA-R 2008 za 2008 rok, wraz z Raportem i Opinią Biegłego Rewidenta

Skonsolidowany raport roczny RS 2008 za <http://www.jago.com.pl/pl/raporty-okresowe>
2008 rok, wraz z Raportem i Opinią Biegłego Rewidenta

Raport okresowy - SA-QS 1/2009, <http://www.jago.com.pl/pl/raporty-okresowe>
zawierający odpowiednie dane finansowe jednostkowe Emitenta i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009 – 31.03.2009. Raport okresowy - SA-PS 1/2009, zawierający odpowiednie dane finansowe jednostkowe Emitenta i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009. Skorygowany raport okresowy - SA-PS 1/2009, zawierający odpowiednie dane finansowe jednostkowe Emitenta i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2009 – 30.06.2009

Autopoprawka 30

Było str. 86 pkt VI.6.3:

Emitent w dniu 31 października 2008 r. udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez STORMM S.A. w Warszawie w wysokości 21.000.000 (dwadzieścia jeden milionów) złotych na dzień podpisania pierwotnej umowy kredytowej. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału kredytu, który na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, wobec spłaty części kapitału i zawarcia stosownych aneksów wynosi 13.000.000 (trzynaście milionów) złotych oraz naliczone od tego kapitału odsetki. Poręczenie udzielone jest bez wynagrodzenia na rzecz Emitenta.

Po połączeniu ze STORMM S.A. powyższe poręczenie wygaśnie, w związku z przejściem na Emitenta praw i obowiązków wynikających z umowy kredytu.

Jest str. 86 pkt VI.6.3:

Emitent w dniu 31 października 2008 r. udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez STORMM S.A. w Warszawie w wysokości 21.000.000 (dwadzieścia jeden milionów) złotych na dzień podpisania pierwotnej umowy kredytowej. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału kredytu, który na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, wobec spłaty części kapitału i zawarcia stosownych aneksów wynosi 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset tysięcy) złotych oraz naliczone od tego kapitału odsetki. Poręczenie udzielone jest bez wynagrodzenia na rzecz Emitenta.

Po połączeniu ze STORMM S.A. powyższe poręczenie wygaśnie, w związku z przejściem na Emitenta praw i obowiązków wynikających z umowy kredytu.

Autopoprawka 31

Było str. 86 pkt VI.6.4:

Umowa z dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z późniejszymi aneksami (z dnia 01.07.2009 roku a następnie z dniem 22.07.2009 roku.) o kredyt obrotowy złotowy w wysokości, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w kwocie 13.000.000 (trzynaście milionów) zawartą pomiędzy STORMM S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Środki finansowe pochodzące z kredytu są przeznaczone i wykorzystane na spłatę kredytu odnawialnego maklerskiego, z dnia 6 września 2007 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel in blanco, poręczenie udzielone przez Spółkę Firma Handlowa „JAGO” S.A., zastaw rejestrowy na akcjach firm GANT Development S.A. i Firma Handlowa „JAGO” S.A. oraz aktywa na rachunku inwestycyjnym. Ponadto STORMM S.A. zobowiązał się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2010 roku.

Jest str. 86 pkt VI.6.4:

Umowa z dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z późniejszymi aneksami (z dnia 01.07.2009 roku a następnie z dniem 22.07.2009 roku.) o kredyt obrotowy złotowy w wysokości, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w kwocie 11.500.000,- PLN (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy złotych) zawartą pomiędzy STORMM S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Środki finansowe pochodzące z kredytu są przeznaczone i wykorzystane na spłatę kredytu odnawialnego maklerskiego, z dnia 6 września 2007 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel in blanco, poręczenie udzielone przez Spółkę Firma Handlowa „JAGO” S.A., zastaw rejestrowy na akcjach firm GANT Development S.A. i Firma Handlowa „JAGO” S.A. oraz aktywa na rachunku inwestycyjnym. Ponadto STORMM S.A. zobowiązał się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, 50% transakcji finansowych, dokonywanych w związku z udzielonym kredytem. Umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2010 roku.

Autopoprawka 32

Było str. 138 pkt XIX:

Emitent w dniu 31.10.2008 roku udzielił poręczenia spółce STORMM S.A. kredytu w wysokości 20.500.000 zł udzielonego przez BRE Bank SA.. W wyniku podpisania w styczniu 2009 roku nowej umowy kredytowej przez STORMM SA oraz w związku z aneksami z dnia 1 lipca 2009 roku oraz 22 lipca 2009 r. termin spłaty poręczanego

kredytu upływa 31 marca 2010 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego poręczona kwota kredytu wynosi 13.000.000 zł.

Jest str. 138 pkt XIX:

Emitent w dniu 31.10.2008 roku udzielił poręczenia spółce STORMMM S.A. kredytu w wysokości 20.500.000 zł udzielonego przez BRE Bank SA.. W wyniku podpisania w styczniu 2009 roku nowej umowy kredytowej przez STORMMM SA oraz w związku z aneksami z dnia 1 lipca 2009 roku oraz 22 lipca 2009 r. termin spłaty poręczanego kredytu upływa 31 marca 2010 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego poręczona kwota kredytu wynosi 11.500.000 zł.

Emitent

Dom Maklerski

Doradca Finansowy