

**BADANIE SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2007 roku
WILBO SPÓŁKA AKCYJNA
WŁADYSŁAWOWO**

Gdańsk, maj 2008

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WILBO S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2007R. DO 31.12.2007R.	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	22
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	25

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej WILBO S.A. z siedzibą we Władysławowie przy ulicy Skandynawskiej 7

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego WILBO S.A. z siedzibą we Władysławowie przy ul. Skandynawskiej 7, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2007r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 110.669.914,43 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007r. do 31.12.2007r., wykazujący zysk netto w wysokości 6.858.736,66 zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.858.736,66 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2007r. do 31.12.2007r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.996.924,77 zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej WILBO S.A. na dzień 31.12.2007r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności WILBO S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegła rewident:

Barbara Janic wpisana na listę
biegłych rewidentów pod numerem
1348/3382

Podmiot wpisany na listę uprawnionych
do badania pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk
ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 30 maja 2008r.

DORADCA AUDITORS
ul. Grunwaldzka 212
80-266 Gdańsk
tel./fax 58 251 12 34

CZŁONEK ZARZĄDU

Zygmunt Ocholski

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WILBO S.A. za rok obrotowy od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

WILBO spółka akcyjna z siedzibą we Władysławowie przy ulicy Skandynawskiej 7.

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- restauracje i inne placówki gastronomiczne,
- bary,
- działalność stołówek i catering,
- handel hurtowy i komisowy z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli.

Podstawa prawna działalności

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.11.2001 roku pod numerem KRS 0000064401.

Nr rejestracji podatkowej (NIP): **587-000-80-34**

Nr rejestracji statystycznej (REGON): **191312270**

Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2007 roku wynosi 73.811.394,05 zł.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2007 roku wynosi 16.199.960,00 (szesnaście milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt) zł i dzieli się na 16.199.960 akcji o wartości po 1,00 zł każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna Akcji, (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
<i>Dariusz Bobiński</i>	3.347.760	9.545.300,00	3.347.760,00	20,67%
<i>Waldemar Wilandt</i>	3.347.760	9.545.300,00	3.347.760,00	20,67%
<i>TRIGON Fund</i>	1.580.444	1.580.444,00	1.580.444,00	9,76%
<i>Pozostali</i>	7.923.996	9.923.996,00	7.923.996,00	48,91%
Razem	16.199.960	30.595.040,00	16.199.960,00	100,00%

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Pan Leszek Maurycy Stypułkowski – Prezes Zarządu,
- Pani Lidia Małgorzata Matusik – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

- Pan Andrzej Zwara – Przewodniczący RN,
- Pan Jacek Marcin Jerzemowski – Wiceprzewodniczący RN,
- Pani Barbara Kreft – Członek RN,
- Pan Jerzy Nacel – Członek RN,
- Pan Stanisław Wójtowicz – Członek RN,

Główny Księgowy

Pani Lidia Małgorzata Matusik – pełniąca funkcję od 02 grudnia 1996 roku.

Sprawozdanie finansowe

- a. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku poz. 694 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które w przeszłości podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach.
- b. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie występowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. W bieżącym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk bilansowy netto w wysokości 6.858.736,66 zł. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2007 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 38.593.595,95 zł. Nie widzimy zagrożenia dla kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 575 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało zbadane przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212, podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913, w imieniu której badanie przeprowadziła biegła rewident Barbara Janic wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 1348/3382. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 271 z dnia 26 lutego 2008 roku.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2006 w wysokości 1.509.811,94 zł przeznaczono na nowoutworzony pozostały kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało złożone do Krajowego Rejestrowego Sądowego w dniu 24.07.2007 roku.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego WILBO S.A. zostało dokonane przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212, podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913.

Badanie zostało przeprowadzone przez biegłą rewident Barbarę Janic, wpisaną na listę biegłych rewidentów pod numerem 1348/3382.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki od 18.11.2007 do 24.05.2008 roku z przerwami, na podstawie umowy z dnia 15.11.2007r.

Podstawą zawarcia umowy była uchwała Rady Nadzorczej Nr 4/V/2007 z dnia 15.11.2007 roku.

DORADCA Auditors Sp. z o.o. jest podmiotem niezależnym od WILBO S.A. i spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości, na dowód czego zarząd Spółki złożył oświadczenie o niezależności.

Biegła rewident Barbara Janic spełnia wymagania określone w artykule 66 ustawy o rachunkowości do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, na dowód czego złożyła stosowne oświadczenie.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz złożyła oświadczenie, że po dacie bilansu nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na jej wynik finansowy.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ocena prawidłowości systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Zakładowy plan kont składający się z wykazu kont księgi głównej oraz kont analitycznych spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości. W planie kont określono również zasady prowadzenia kont ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

System księgi głównej umożliwia sporządzanie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. Na koniec każdego miesiąca dokonywano wydruków danych będących przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do mikrokomputerów i przetwarzania danych było właściwe.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja

W badanym okresie inwentaryzacją objęto składniki majątkowe zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości. Spisem z natury objęto rzeczowe aktywa trwałe, zapasy magazynowe oraz środki pieniężne. Pisemne potwierdzenia sald uzyskano w przypadku rozrachunków z tytułu dostaw i robót, zobowiązań kredytowych oraz środków pieniężnych w bankach.

Dokumentacja inwentaryzacji jest pełna i obejmuje:

- zarządzenia Prezesa Zarządu o przeprowadzeniu inwentaryzacji,
- harmonogram spisu z natury,

- arkusze spisów z natury poszczególnych składników majątkowych.

Arkusze spisu z natury spełniały wymagania formalne. Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Na zaufanie do kontroli wewnętrznej w Spółce mają wpływ następujące czynniki:

- prawidłowo przeprowadzona pod względem merytorycznym i formalnym inwentaryzacja,
- dokonywanie transakcji zgodnie z dyspozycją Zarządu lub osób upoważnionych,
- poprawnie i rzetelnie prowadzone księgi rachunkowe,
- przestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad wystawiania, obiegu i kontroli dokumentów zapewniające kompletność ujęcia przychodów i kosztów.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2006 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2007 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Informacje o istotnych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na dzień bilansowy wynoszą:

Rodzaj aktywów trwałych	Stan na: 31.12.2007	Struktura %
Wartości niematerialne i prawne	382.977,99	1,00
Rzeczowe aktywa trwałe	38.823.317,53	98,70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125.096,18	0,30
Razem aktywa trwałe	39.331.391,70	100,00

Środki trwałe

W ciągu roku miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych:

Tytuł	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Stan na 01.01.2007	76.357.554,71	35.558.514,49	40.799.040,22
Zwiększenia,	7.820.422,44	0,00	7.820.422,44
- w tym leasing	291.819,68	0,00	291.819,68
Likwidacja	-16.491.505,83	-10.125.180,36	-6.366.325,47
Przywrócenie wartości	0,00	-669.291,19	669.291,19
Umorzenie za okres	0,00	4.489.017,61	-4.489.017,61
- w tym leasing	0,00	567.082,45	-567.082,45
Stan na 31.12.2007	67.686.471,32	29.253.060,55	38.433.410,77

Wycena przyjmowanych do użytkowania środków trwałych następowała w cenach nabycia.

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową. W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą o rachunkowości i przepisami podatkowymi. Środki trwałe o niskiej wartości odpisywane są jednorazowo w koszty z chwilą wydania do użytkowania.

Ewidencja analityczna środków trwałych jest prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.

Środki trwałe wykazywane w aktywach bilansu są kontrolowane przez Spółkę.

Wartości niematerialne i prawne

Na wykazane w bilansie wartości niematerialne i prawne składa się:

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota</i>	<i>%</i>
<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>125.417,15</i>	<i>32,70</i>
<i>Licencje</i>	<i>140.700,53</i>	<i>36,80</i>
<i>Know-How</i>	<i>108.085,24</i>	<i>28,20</i>
<i>Prawa autorskie</i>	<i>8.775,07</i>	<i>2,30</i>
Razem	382.977,99	100,00

Środki trwałe w budowie

Wykazane w bilansie nakłady na środki trwałe w budowie dotyczą zadań kontynuowanych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów do rozliczenia po 31.12.2008 roku.

Aktywa obrotowe

Rodzaj aktywów obrotowych	Stan na: 31.12.2007	Struktura %
Zapasy	28.080.974,50	39,30
Należności krótkoterminowe	37.856.978,00	53,10
Inwestycje krótkoterminowe	4.844.327,05	6,80
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556.243,18	0,80
Razem aktywa obrotowe	71.338.522,73	100,00

Zapasy

Rodzaj zapasów	Stan na: 31.12.2007	Struktura %
Materiały	16.269.219,38	58,00
Półprodukty i produkty w toku	2.084.021,47	7,40
Towary	2.754.453,20	9,80
Produkty	6.967.825,31	24,80
Zaliczki na dostawy	5.455,14	0,00
Razem zapasy	28.080.974,50	100,00

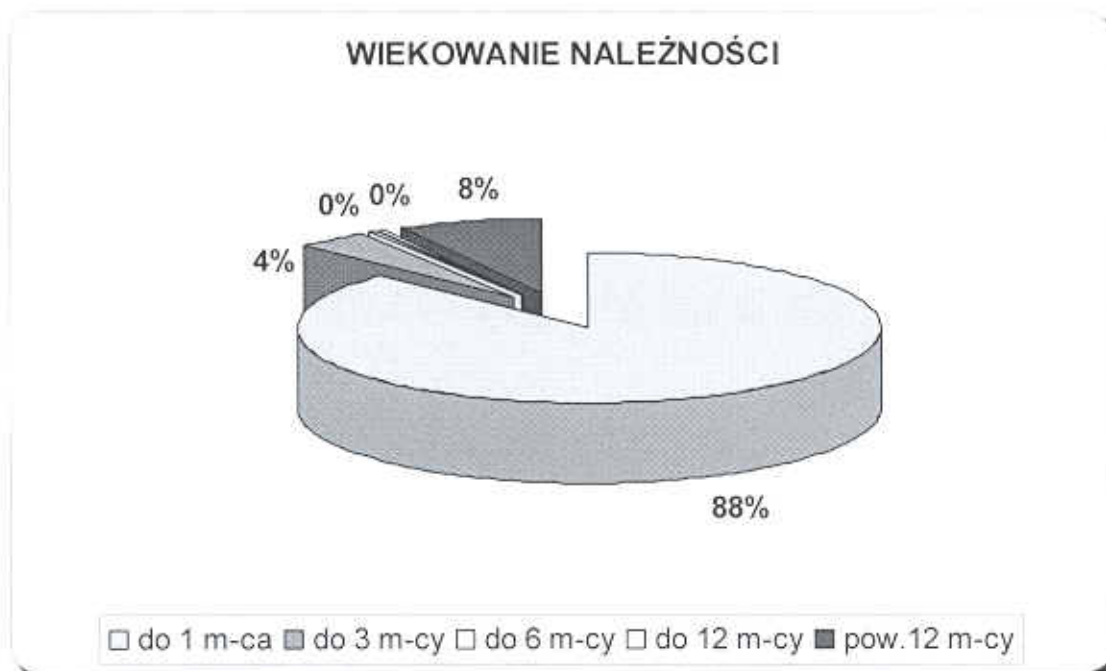
Zapasy magazynowe zostały prawidłowo zinwentaryzowane. W ciągu roku dokonywano analizy zapasów zniszczonych oraz o krótkim okresie przydatności do spożycia, które sprzedawane były po obniżonej cenie lub poddawano je utylizacji. W badanym okresie Spółka dokonała odpisów wartości zapasów w łącznej wysokości 522.919,17 zł.

Należności krótkoterminowe

Rodzaj należności	Stan na: 31.12.2007	Struktura %
Należności z tytułu dostaw,	34.151.519,27	90,20
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	3.098.028,45	8,20
Inne należności	607.430,28	1,60
Razem należności krótkoterminowe	37.856.978,00	100,00

Spółka uzyskała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 listopada 2007 roku. Salda są realne.

Struktura należności z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania przedstawia się na dzień bilansowy następująco:



Na dzień 31.12.2007 roku stan odpisów aktualizujących wartość należności zagrożonych nieściągalnością i przeterminowanych wynosi 2.371.186,54 zł.

Pozostałe należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze zwrotu podatku od towarów i usług oraz rozliczenia naliczonego podatku od towarów i usług do rozliczenia w następnych okresach.

Inne należności

Rodzaj innych należności	Stan na: 31.12.2007
Rozrachunki z pracownikami	31.482,22
Pożyczki Fundusz Socjalny	87.911,50
Pożyczki pracownicze	520,00
Pozostałe	840.597,94
Odpisy aktualizujące	-353.081,38
Razem inne należności	607.430,28

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią środki pieniężne w wysokości 4.844.327,05 zł.

Środki pieniężne zostały na koniec badanego okresu zinwentaryzowane.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów do rozliczenia w następnym okresie sprawozdawczym. Składają się na nie:

Tytuł	Kwota	%
<i>Prowizje bankowe</i>	281.805,92	50,70
<i>Koszty obsługi sieci handlowych</i>	92.307,72	16,60
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	81.230,36	14,60
<i>Projekt nowych opakowań</i>	56.553,35	10,20
<i>Koszty reklamy</i>	26.850,00	4,80
<i>Pozostałe</i>	17.495,83	3,10
Razem	556.243,18	100,00

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31.12.2007 roku składał się z:

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota</i>	<i>%</i>
<i>Kapitału podstawowego</i>	<i>16.199.960,00</i>	<i>21,90</i>
<i>Kapitału zapasowego</i>	<i>49.173.008,28</i>	<i>66,70</i>
<i>Kapitału z aktualizacji wyceny</i>	<i>69.877,17</i>	<i>0,10</i>
<i>Pozostałego kapitału rezerwowego</i>	<i>1.509.811,94</i>	<i>2,00</i>
<i>Wyniku roku bieżącego</i>	<i>6.858.736,66</i>	<i>9,30</i>
Ogółem kapitały	73.811.394,05	100,00

W badanym okresie miały miejsce następujące zmiany w kapitałach własnych:

<i>Tytuł</i>	<i>BO</i>	<i>BZ</i>	<i>Zmiana</i>
<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>16.199.960,00</i>	<i>16.199.960,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>49.169.974,02</i>	<i>49.173.008,28</i>	<i>3.034,26</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>72.911,43</i>	<i>69.877,17</i>	<i>-3.034,26</i>
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>0,00</i>	<i>1.509.811,94</i>	<i>1.509.811,94</i>
<i>Strata z lat ubiegłych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>1.509.811,94</i>	<i>6.858.736,66</i>	<i>5.348.924,72</i>
Ogółem kapitały	66.952.657,39	73.811.394,05	6.858.736,66

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rodzaj zobowiązań i rezerw na zobowiązania	Stan na: 31.12.2007	Struktura %
Rezerwy na zobowiązania	10.551,47	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	32.744.926,78	88,90
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.103.042,13	11,10
Razem rezerwy i zobowiązania	36.858.520,38	100,00

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania na 31.12.2007 dotyczą zarachowanych odsetek od kredytów.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań krótkoterminowych	Stan na: 31.12.2007	Struktura %
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23.566.571,56	72,00
Kredyty i pożyczki	5.510.989,29	16,80
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	1.516.205,90	4,60
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.113.739,19	3,40
Inne zobowiązania	817.458,70	2,50
Fundusze specjalne	219.962,14	0,70
Razem zobowiązania krótkoterminowe	32.744.926,78	100,00

Wykazane w bilansie zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w przeważającej mierze zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych dotyczących podatku dochodowego od osób fizycznych, ubezpieczeń społecznych za grudzień 2007 oraz pozostałych zobowiązań o charakterze publicznoprawnym. Nie stwierdzono nieprawidłowości rozliczeń.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą płac za grudzień 2007 roku wypłaconych w styczniu 2008 roku. Jest to zgodne z przyjętymi w Spółce zasadami wypłaty wynagrodzeń.

Inne zobowiązania krótkoterminowe dotyczą przede wszystkim rozrachunków z tytułu leasingu.

Zobowiązania warunkowe i ryzyka

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku innych zobowiązań warunkowych poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wykazane w bilansie na 31.12.2007r. rozliczenia międzyokresowe w kwocie 4.103.042,13 zł mają charakter rozliczeń długo i krótkoterminowych i dotyczą dotacji SAPARD i SPO na sfinansowanie nakładów na środki trwałe.

Przychody i koszty

W ewidencji księgowej ujęto wszystkie koszty i przychody dotyczące badanego okresu.

Przychody

W roku 2007 osiągnięto przychody w wysokości 189.740.140,03 zł na które składały się:

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota</i>	<i>%</i>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	<i>135.233.562,91</i>	<i>71,30</i>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>37.401.759,65</i>	<i>19,70</i>
<i>Razem przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	<i>172.635.322,56</i>	<i>91,00</i>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>16.409.318,58</i>	<i>8,60</i>
<i>Przychody finansowe</i>	<i>695.498,89</i>	<i>0,40</i>
Ogółem przychody	189.740.140,03	100,00

Wykazane w rachunku zysków i strat za 2007 rok pozostałe przychody operacyjne dotyczą:

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota</i>	<i>%</i>
<i>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	<i>13.804.904,41</i>	<i>84,10</i>
<i>Przywrócenie wartości aktywów niefinansowych</i>	<i>841.887,24</i>	<i>5,20</i>
<i>Inne przychody operacyjne</i>	<i>730.190,27</i>	<i>4,50</i>
<i>Nadwyżki inwentaryzacyjne</i>	<i>516.186,67</i>	<i>3,10</i>
<i>Dotacje</i>	<i>516.149,99</i>	<i>3,10</i>
Razem	16.409.318,58	100,00

Na przychody finansowe w wysokości 695.498,89 zł składają się odsetki oraz prowizje na opcje.

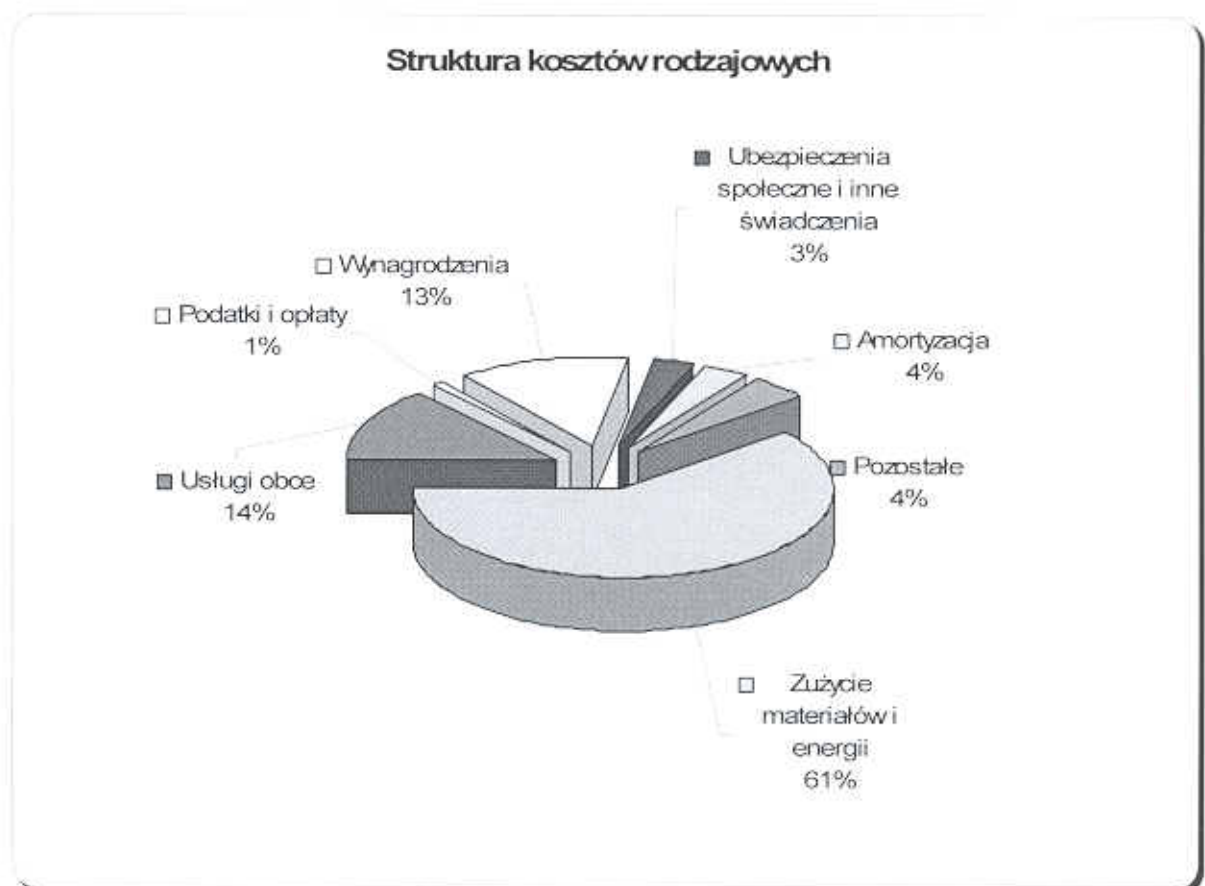
Koszty

Koszty ujmowano w przekroju rodzajowym i kalkulacyjnym. Rozbudowa szczegółowa kont jest prawidłowa i pozwala ustalić poszczególne rodzaje kosztów, w tym koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Rachunek kosztów jest dostosowany do specyfiki działalności Spółki.

Koszty działalności gospodarczej w roku 2007 wyniosły:

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota</i>	<i>%</i>
<i>Koszty sprzedanych produktów i towarów</i>	<i>139.009.815,23</i>	<i>76,20</i>
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>26.390.191,46</i>	<i>14,50</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>7.230.383,32</i>	<i>4,00</i>
<i>Razem koszt wytworzenia</i>	<i>172.630.390,01</i>	<i>94,70</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>5.078.951,81</i>	<i>2,80</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>4.523.099,55</i>	<i>2,50</i>
Ogółem koszty działalności operacyjnej	182.232.441,37	100,00

Na rysunku poniżej przedstawiono strukturę kosztów rodzajowych poniesionych w 2007 roku.



Struktura pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2007 przedstawia się następująco:

Tytuł	Kwota	%
<i>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>	2.230.866,37	43,90
<i>Koszty likwidacji działalności barów</i>	1.572.633,30	31,00
<i>Inne</i>	655.692,38	12,90
<i>Niedobory magazynowe</i>	471.355,23	9,30
<i>Darowizny</i>	148.404,53	2,90
Razem	5.078.951,81	100,00

Na koszty finansowe w wysokości 4.523.099,55 zł składają się:

Tytuł	Kwota	%
<i>Strata ze zbycia inwestycji</i>	2.420.000,00	53,50
<i>Odsetki</i>	1.288.255,51	28,50
<i>Strata na różnicach kursowych</i>	736.806,14	16,30
<i>Inne</i>	78.037,90	1,70
Razem	4.523.099,55	100,00

Wynik finansowy

W badanym okresie Spółka osiągnęła następujące wyniki:

Kategoria	Kwota w zł
Zysk ze sprzedaży	4.932,55
Zysk na działalności operacyjnej	11.335.299,32
Zysk z działalności gospodarczej	7.507.698,66
Zysk brutto	7.507.698,66
Zysk netto	6.858.736,66

Podatek dochodowy od osób prawnych

Przychody i koszty ich uzyskania w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym kształtowały się w 2007 roku następująco:

Razem przychody i zyski	196.523.485,91
<i>Przychody nie podlegające opodatkowaniu</i>	-2.094.585,13
<i>Przychody podlegające opodatkowaniu nie ujmowane w ewidencji księgowej bieżącego okresu</i>	331.194,80
Razem przychody i zyski zgodnie z ustawą podatkową	194.760.095,58
Razem koszty i straty	189.015.787,25
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	-6.530.443,51
<i>Koszty zwiększające koszt uzyskania przychodu nie ujmowane w ewidencji księgowej bieżącego roku</i>	2.438.903,05
Koszty uzyskania przychodów zgodnie z ustawą podatkową	184.924.246,79
Dochód	9.835.848,79
Odliczenia od dochodu	4.279.616,13
Dochód do opodatkowania	5.556.233,00
Należny podatek za rok 2007	1.055.684,00
<i>Korekta PDOP z lat ubiegłych</i>	-723,00
<i>Zmniejszenia o odroczony PDOP</i>	-405.999,00
Podatek wykazany w RZiS	648.962,00

Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej, zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z działalności oraz rachunku przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje w szczególności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne i poprawne oraz wykazuje powiązanie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości bezwzględne charakteryzujące działalność Spółki w latach 2007 – 2006.

Lp	Kategoria	2007	2006	Zmiana 2007-2006
1	Sumy bilansowe	110.669.914,43	119.988.413,75	-9.318.499,32
2	Aktywa trwałe	39.331.391,70	44.479.082,03	-5.147.690,33
3	Aktywa obrotowe	71.338.522,73	75.509.331,72	-4.170.808,99
4	Należności z tytułu dostaw i usług	34.151.519,27	34.458.204,85	-306.685,58
5	Kapitał własny	73.811.394,05	66.952.657,39	6.858.736,66
6	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36.858.520,38	53.035.756,36	16.177.235,98
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23.566.571,56	25.215.088,22	-1.648.516,66
8	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172.635.322,56	176.209.266,65	-3.573.944,09
9	Wynik na sprzedaży	4.932,55	671.889,05	-666.956,50
10	Wynik brutto	7.507.698,66	1.514.784,94	5.992.913,72
11	Wynik netto	6.858.736,66	1.509.811,94	5.348.924,72

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową WILBO S.A. w latach 2007 – 2006.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2007	2006
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	3,97%	0,86%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	0,00%	0,38%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	6,20%	1,26%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,18	1,55
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,32	0,81
Płynność gotówkowa	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,15	0,02
Obrotowość należności handlowych w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	79	78
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	68	100
Struktura aktywów	$\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$	55%	59%
Struktura finansowania majątku	$\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	70%	56%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{Kapitały obce} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	30%	44%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały wł. + Zob. i rezerwy długot.}}{\text{Aktywa trwałe}}$	198%	151%

Na wynik netto w roku 2007 decydujący wpływ ma przede wszystkim zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych.

Wskaźniki rentowności (deficytowości) pokazują ile zysku (straty) przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki.

Wskaźnik płynności w roku 2007 znacznie wzrosły i osiągnęły zalecane poziomy. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,5, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

Wskaźnik płynności gotówkowej na koniec 2007 roku wskazuje, że na dzień bilansowy Spółka mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 15% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Poziom wskaźnika obrotowości należności z tytułu dostaw i usług wynoszący 79 dni w roku 2007 oznacza, że Spółka jest w stanie zrealizować swoje należności przeciętnie w ciągu przeszło dwóch miesięcy.

Wskaźnik obrotowości zobowiązań w roku 2007 wynosi 68 dni. Jego wysokość wskazuje na to, że Spółka reguluje swoje zobowiązania w ciągu około dwóch miesięcy.

Wyliczony wskaźnik struktury aktywów wskazuje na wysoką elastyczność majątku Spółki w okresie objętym analizą - sygnałem znacznego unieruchomienia majątku jest wskaźnik przekraczający 100%.

Spadek wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami i odpowiadający mu wzrost współczynnika struktury finansowania majątku wynika ze spadku wartości zobowiązań i wzrostu kapitałów własnych w roku 2007. W roku 2007 jest spełniona tzw. złota reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe.

W analizowanym okresie sprawozdanie finansowe wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 38.593.595,95 zł.

Analiza wskaźnikowa pokazuje znaczną poprawę wyników finansowych WILBO S.A. w roku 2007. Wskaźniki finansowania, współczynniki płynności finansowej oraz współczynniki obrotowości majątku pozostają na zadowalającym poziomie.

W najbliższej przyszłości nie dostrzega się zagrożeń w kontynuowaniu działalności przez WILBO S.A.

Raport i opinia zawiera 24 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane.



Barbara Janic
Biegła Rewident
Nr 1348/3382



CZŁONEK ZARZĄDU
Zygmunt Cichocki

Gdańsk, 30 maja 2008r.

DORADCA AUDITORS
Spółka z o.o.
ul. Grunwaldzka 212
80-266 Gdańsk
tel./fax 553-81-58, 558-13-94