

KOMENTARZ ZARZĄDU WILBO S.A. DO RAPORTU ZA II KWARTAŁ 2008 ROKU

Zgodnie z par. 91 ust. 3 i 4 oraz ust 6 i 8 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku (Dz.U. Nr 209 poz.1744) Zarząd Wilbo S.A. z siedzibą we Władysławowie podaje dodatkowe informacje dotyczące wyników za II kwartał 2008 roku.

1. Forma prawna : Wilbo Spółka Akcyjna
Siedziba : 84-120 Władysławowo ul. Skandynawska 7
Podstawowy przedmiot działalności: EKD-1520 przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa.
2. Kursy EURO zastosowane do przeliczeń wybranych danych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych:
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za II kwartały 2008 roku 1 Euro = 3,4776 PLN
 - pozycje bilansowe na dzień 30.06.2008 rok przeliczono 1 Euro= 3,3542 PLN
3. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości z późn. zmianami oraz w oparciu o Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto zasadę kontynuacji działalności przez Spółkę w niezmienionym zakresie.

Sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o zasadę kosztu historycznego z uwzględnieniem ewentualnej trwałej utraty wartości.

Sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych.

W celu dostosowania swojej polityki rachunkowości do zasad zgodnych z MSSF emitent zmienił zasadę rozliczenia wyrobu gotowego z metody rzeczywistej wyceny na koszt standardowy. Różnica między kosztem standardowym wyrobu gotowego, a faktycznym kosztem produkcji rozliczana jest miesięcznie poprzez rozliczenie stanu odchyłeń.

Wartość materiałów wycenia się w cenach planowanych.

Różnica pomiędzy ceną planowaną, a faktyczną ceną zakupu rozliczana jest również poprzez odchylenia. Wskaźnik rozliczenia odchyłeń wyliczony jest stosunkiem salda odchyłeń na koniec każdego miesiąca do wartości zapasu materiałów.

W ten sposób rozliczone odchylenia księgowane są w koszty produkcji.

Przyjęte zasady, zdaniem zarządu są zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Pełen opis stosowanej polityki rachunkowości zawarto w sprawozdaniu rocznym za 2007 rok. Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniła zasad prowadzenia rachunkowości.

Szczegółowy opis stosowanych zasad Rachunkowości opisano w sprawozdaniu za 2007 rok.

4. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania

Stan rezerw na przyszłe zobowiązania na dzień 01/01/2008 rok wynosił 10 tys. PLN
Stan na 30/06/2008 roku wynosi 1 359 tys. PLN i zwiększył się o 1 349 PLN.

Emitent utworzył rezerwy na przyszłe koszty związane z obsługą kanału rynku nowoczesnego, które wynikają z umów handlowych.

W II kwartale 2008 roku dokonano odpisów aktualizujących majątek obrotowy na kwotę 383 tys. PLN.

5. W rachunku przepływów pieniężnych Emitent dokonał korekty dotyczącej zakupu aktywów finansowych na kwotę 1 010 tys. PLN.

W raporcie za 1Q 2008 ten wydatek wpisano w części CII 2. W sprawozdaniu za 2Q br. za okres od 01/01 do 30/06/2008 nabycie papierów wartościowych wpisano w części BII 2. Zainwestowana kwota nie uległa zmianie.

6. Opis istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Emitent w 2Q 2008 roku wypracował zysk w wysokości 116 tys. PLN, a narastająco za pierwsze półrocze 2008 roku 1 960 tys. PLN.

Zysk wypracowany w 2Q br. jest mniejszy w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego, jednak na wynik 2Q 2007 roku istotny wpływ miało zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży nieruchomości w Gdyni na ul. Hryniewieckiego 8A, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Mrożonek DAL PESCA.

Spółka w 2007 roku uzyskała dochód ze sprzedaży środków trwałych w wysokości 14 692 tys. PLN oraz poniosła stratę w wysokości 2 420 tys. PLN z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej MEWA sp. z o.o. z siedzibą w Nidzicy.

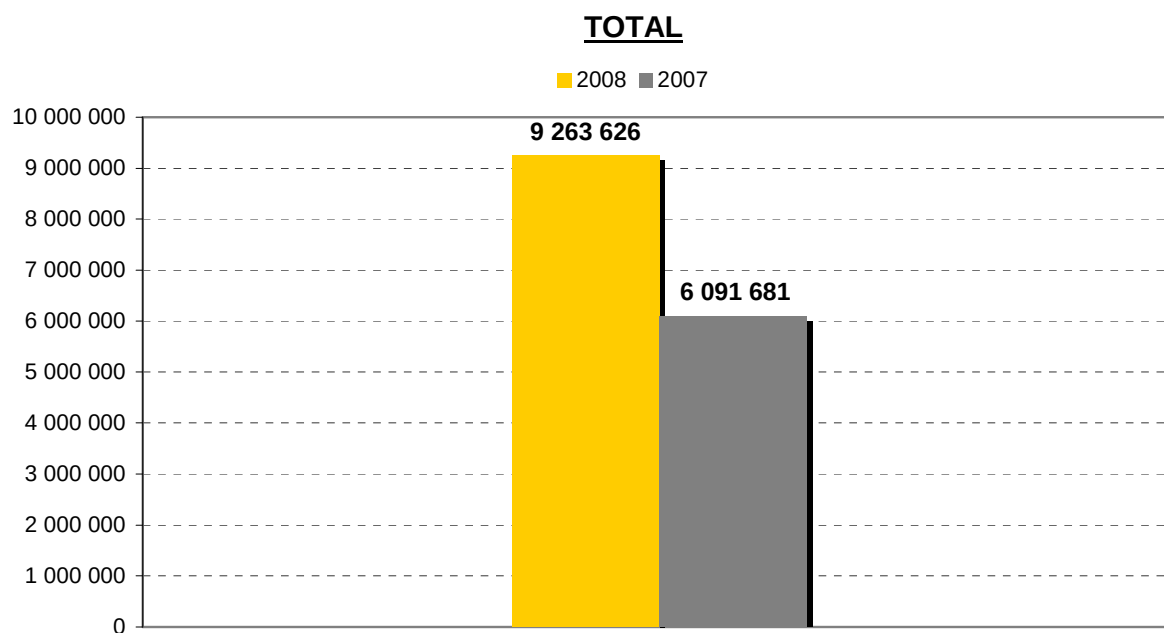
W 2Q 2007 roku WILBO osiągnęło zysk w kwocie 7 238 tys. PLN, jednak gdyby nie zdarzenia, o których mowa powyżej strata na działalności podstawowej Emitenta wyniosłaby 5 035 tys. PLN.

W ocenie Zarządu poniższe czynniki miały istotny wpływ na zysk wypracowany w omawianym okresie sprawozdawczym:

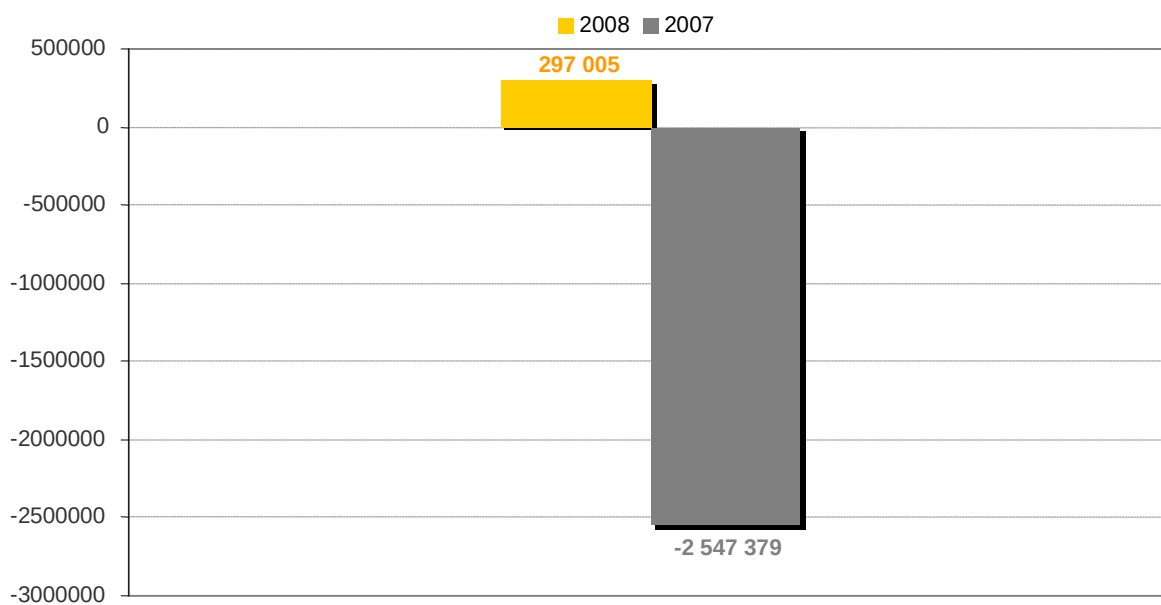
- 1) Poprawa rentowności netto na sprzedaży o 2 844 tys. PLN dzięki konsekwencji w realizacji działań Zarządu zmierzającej do uzyskania lepszej rentowności poprzez zmianę organizacji pracy oraz wyeliminowanie nierentownych kontraktów
 - 2) Wprowadzenie elektronicznego systemu planowania produkcji i zakupów, co pozwoliło na zminimalizowanie zapasów magazynowych
 - 3) Zmniejszenie kosztów finansowych poprzez minimalizację kosztów kredytów.
- Zarząd pozytywnie ocenia obecną sytuację finansową Spółki.
Na dzień 30 czerwca 2008 roku WILBO uzyskało dodatni wynik w wysokości 3 506 tys. PLN na działalności operacyjnej w rachunku przepływów finansowych.

W sprawozdaniu finansowym za omawiany okres Emitent założył rezerwy w wysokości 1 359 tys. PLN na przyszłe koszty związane z zawartymi umowami handlowymi.

Rentowność brutto na sprzedaży II Q 2008 vs. II Q 2007



Zysk netto na sprzedaży II Q 2008 vs. II Q 2007



7. Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany we władzach Spółki.

Dwuosobowy Zarząd Spółki reprezentują:

- **Pan Leszek Stypułkowski** – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny
- **Pani Lidia Matusik** – Członek Zarządu/Dyr. ds. finansowych

8. Po dniu sporządzenia raportu kwartalnego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięty wynik.
9. Emitent nie ma żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka posiada zobowiązania pozabilansowe w wysokości 3 493 tys. PLN, które dotyczą wartości otwartych akredytyw na zakup surowca.
10. Zarząd Wilbo S.A. nie publikował prognoz finansowych.
11. Wilbo S.A. nie jest stroną postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, którego wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.
12. Łączna wartość postępowań odrębnie dla grupy zobowiązań jak i grupy wierzytelności, nie przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.
13. W omawianym okresie Emitent nie udzielił żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.
14. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy.
Nie dotyczy emitenta.
15. Informacja dotycząca emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.
Nie dotyczy emitenta.
16. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W ocenie Emitenta żadne istotne wydarzenia nie wystąpiły.

17. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień przekazania raportu kwartalnego, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na WZA:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
Dariusz Bobiński	3 347 760	20,66%	9 545 300	33,38%
Waldemar Wilandt	3 347 760	20,66%	9 545 300	33,38%
Trigon Central and Eastern European Fund z Estonii	1 580 444	9,76%	1 580 444	5,53%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła żadna zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta.

18. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

18.1 Osoby zarządzające

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające kształtował się następująco:

- **Pan Leszek Stypułkowski** – Prezes Zarządu – posiadał 18 807 sztuk akcji Emitenta,
- **Pani Lidia Matusik** – Członek Zarządu – posiada 40 akcji Emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające zmienił się w porównaniu z 1Q 2008 roku.

W dniu 30/04/2008 roku Pan Leszek Stypułkowski nabył 5 693 akcje Emitenta.

18.2 Osoby nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące kształtował się następująco:

- **Pan Andrzej Zwara** – Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji WILBO
- **Pan Jacek Jerzemowski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji emitenta
- **Pani Barbara Kreft** – Członek Rady Nadzorczej posiadała 40 akcji emitenta
- **Pan Stanisław Wójtowicz** – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji emitenta
- **Pan Jerzy Nacel** – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące nie zmienił się w porównaniu z 1Q 2008 roku.