

KOMENTARZ ZARZĄDU WILBO S.A. DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

Zgodnie z par. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz.U. Nr 33 poz.259), Zarząd Wilbo S.A. z siedzibą w Gdyni podaje dodatkowe informacje dotyczące wyników za I kwartał 2009 roku.

1. Forma prawna :

Wilbo Spółka Akcyjna

Siedziba : 81-029 Gdynia, ul. Przemysłowa 8

Podstawowy przedmiot działalności: EKD-15.20 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 I kwartał 2009 roku 1 Euro = 4,5994 PLN (średnia arytmetyczna)
- pozycje bilansowe na dzień 31.03.2009 rok przeliczono 1 Euro= 4,7013 PLN
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2008 roku 1 Euro=3,5578 PLN, a dane bilansowe za I kwartał okres porównywalny 1 Euro=3,5258 PLN

3. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie finansowe za I Q 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości z późn. zmianami oraz w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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 odchyleń.

Wartość materiałów wycenia się w cenach planowanych.

Różnica pomiędzy ceną planowaną, a faktyczną ceną zakupu rozliczana jest również poprzez odchylenia. Wskaźnik rozliczenia odchyleń wyliczony jest stosunkiem salda odchyleń 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 2008 rok. Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniła zasad prowadzenia rachunkowości.

4. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania

Stan rezerw na przyszłe zobowiązania na dzień 01/01/2009 roku wynosił 1 041 tys. PLN.

Stan na 31/03/2009 roku wynosi 1 691 tys. PLN.

Emitent utworzył rezerwy na przyszłe koszty, które wynikają z umów handlowych.

5. Zobowiązania

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 31/03/2009 roku wynosi 5 368 tys. PLN.

Kwota ta stanowi wartość otwartych akredytyw na zakup surowca rybnego. Obsługa akredytyw przebiega terminowo.

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

W 1Q 2009 roku Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży produktów i towarów w wysokości 47 525 tys. PLN, czyli o 7 632 tys. PLN więcej, niż w okresie porównywalnym. Uzyskanie przeszło 19% wzrostu obrotów jest sporym sukcesem Spółki. W okresie panującego kryzysu, gdzie spółki borykają się z gwałtownym spadkiem zamówień na swoje produkty, Wilbo S.A. notuje 19% wzrost sprzedaży.

Osiągnięty wynik na działalności operacyjnej Emitenta za I Q 2009 roku to kwota 710 tys. PLN i jest mniejsza od wypracowanego zysku operacyjnego za okres porównywalny o 1 386 tys. PLN.

Główny wpływ na pogorszenie rentowności sprzedaży to:

- wysoki kurs USD w stosunku do PLN i tym samym wzrost cen podstawowego surowca Spółki
- wzrost cen opakowań blaszanych
- brak możliwości podniesienia cen produktów i towarów bez znacznego zmniejszenia poziomu sprzedaży

Spółka zanotowała w sytuacji słabej złotówki bardzo dobre wyniki na działalności finansowej i tak w IQ 2009 roku uzyskano dochód w kwocie 222 tys. PLN, a w tym samym okresie roku poprzedniego Emitent zanotował stratę w wysokości 252 tys. PLN. Jest to efekt mniejszego kosztu pieniądza i pozytywnych rozliczeń różnic kursowych na towarach eksportowanych. Dodatkowo na spodziewane koszty handlowe utworzono rezerwę w wysokości 1 691 tys. PLN.

W obecnej trudnej sytuacji na rynkach finansowych, Wilbo posiada bardzo dobrą sytuację stanu aktywów finansowych. Zaangażowanie kredytowe wynosi 11% w stosunku do kapitałów własnych, a stan środków pieniężnych wynosi 4 557 tys. PLN oraz 1 010 tys. PLN w innych papierach wartościowych, których wartość jest całkowicie zagwarantowana.

Zarząd pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki i nie znajduje przesłanek, które mogłyby zagrozić stabilności Emitenta. Istotnym ryzykiem jest nadal słaby kurs PLN i w związku, z tym wyższe ceny surowca rybnego.

Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych w 1Q 2009 vs. 1Q 2008

Wskaźnik	Opis	1Q 2009	1Q 2008
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	20,00 %	26,61 %
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	0,88 %	5,06 %
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	1,49 %	5,25 %
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> Przychody netto	1,96 %	4,62 %

Porównanie wskaźników płynności za 1Q 2009 vs. 1Q 2008

Wskaźnik	Opis	1Q 2009	1Q 2008
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,57	2,83
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,44	1,64

Porównanie wskaźników rotacji za 1Q 2009 vs. 1Q 2008

Wskaźnik	Opis	I Q 2009	I Q 2008
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 90 dni</u> KWS	82	85
Rotacja należności w dniach	<u>Stan należności * 90 dni</u> Przychody netto	70	73
Rotacja zobowiązań w dniach	Stan zobowiązań bieżących* 90 dni / KWS	72	71

7. Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W omawianym okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany we władzach Spółki.

Do dnia 24 lutego 2009 roku dwuosobowy Zarząd Spółki reprezentowali:

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

Z uwagi na złożoną w dniu 24 lutego 2009 roku rezygnację Pani Lidii Matusik, Rada Nadzorcza Wilbo SA postanowiła, iż z dniem 25 lutego 2009 roku Zarząd Spółki jednoosobowo reprezentować będzie Pan Leszek Stypułkowski jako Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny.

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, nieujęte w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Po dniu sporządzenia raportu kwartalnego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięty wynik.

9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Emitent nie ma żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka posiada zobowiązania pozabilansowe w wysokości 5 368 tys. PLN, które dotyczą wartości otwartych akredytyw na zakup surowca.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Wilbo S.A. nie publikował prognoz finansowych.

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

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. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W omawianym okresie Emitent nie udzielił żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

13. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy.

Nie dotyczy emitenta.

14. Informacja dotycząca emisji, wykupu, spłaty nieudziałowych i kapitałowych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy Emitenta.

15. 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.

Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 4/2009 poinformował akcjonariuszy, że w 2008 roku przeprowadził transakcje zabezpieczające swoje zobowiązania w walucie USD. Operacje finansowe nigdy nie miały charakteru spekulacyjnego i ich wartość nie przekraczała zobowiązań Emitenta.

Spółka osiągnęła na omawianych transakcjach dodatni wynik w wysokości 254 tys. PLN.

W dniu sporządzania raportu Spółka dokonała rozliczenia otwartych pozycji zabezpieczających kurs USD z wynikiem dodatnim 24 tys. PLN.

Pewnym, istniejącym elementem ryzyka jest niestabilność PLN wobec USD.

Emitent importuje surowce i towary handlowe w walucie USD.

Spółka dokonuje typowych zabezpieczeń walutowych.

Inne zagrożenia na dzień sporządzenia raportu kwartalnego, zdaniem Zarządu nie występują.

16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własnościowej znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31 marca 2009 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	3 422 760	21,13%	9 620 300	33,64%
Waldemar Wilandt	3 422 760	21,13%	9 620 300	33,64%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.

17. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich 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.

17.1 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 – posiadała 40 akcji Emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające nie zmienił się w porównaniu z 4Q 2008 roku.

17.2 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 4Q 2008 roku.