

WILBO



Raport za 3 kwartał

2009 roku

Listopad 2009 r.

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 III kwartał 2009 roku.

1. Forma prawna :

Wilbo Spółka Akcyjna

Siedziba : 81-029 Gdynia, ul. Przemysłowa 8

Podstawowy przedmiot działalności: PKD-10.20.Z Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków.

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 III kwartały 2009 roku 1 Euro = 4, 3993 PLN (średnia arytmetyczna)
- Pozycje bilansowe na dzień 30.09.2009 rok przeliczono 1 Euro= 4, 2226 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2008 roku 1 Euro=3,4237 PLN, a dane bilansowe za III kwartały okres porównywalny 1 Euro=3, 4083 PLN

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

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 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 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 raporcie półrocznym za 2009 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 rok wynosił 1 041 tys. PLN

Stan na 30/09/2009 roku wynosi 1 439 tys. PLN.

Emitent utworzył rezerwy na przyszłe zobowiązania, które wynikają z umów handlowych i dotyczą kosztów bieżącego okresu.

5. Zobowiązania

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 30/09/2009 roku wynosi – 13 004 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.

Spółka za 3 kwartały osiągnęła stratę w wysokości 720 tys. PLN i był to wynik gorszy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 3 045 tys. PLN.

Spadek ten jest w głównej mierze spowodowany pogorszeniem się marży na sprzedaży o 7,1% do 21,8%, który jest wynikiem oddziaływania następujących czynników rynkowych:

- wzrostu cen zakupu surowca rybnego oraz opakowań blaszanych
- wzrostu kosztów zmiennych produkcji m.in. energii elektrycznej, pary wodnej
- osłabienia polskiej waluty wobec USD i EUR. Spółka rozlicza w walutach obcych, znaczną część zakupów, stąd w bieżącym roku na podwyższony koszt materiałów miało również wpływ osłabienie się polskiej waluty w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W związku z wyższymi kosztami pozyskania surowców i towarów Zarząd podjął decyzję w drugim kwartale br. o podwyżce cen produktów. Podwyżka efektywnie weszła w życie w trzecim kwartale tego roku, co znajduje odzwierciedlenie we wzroście marży brutto na sprzedaży w okresie sprawozdawczym z 19,2% do 27,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2009 roku.

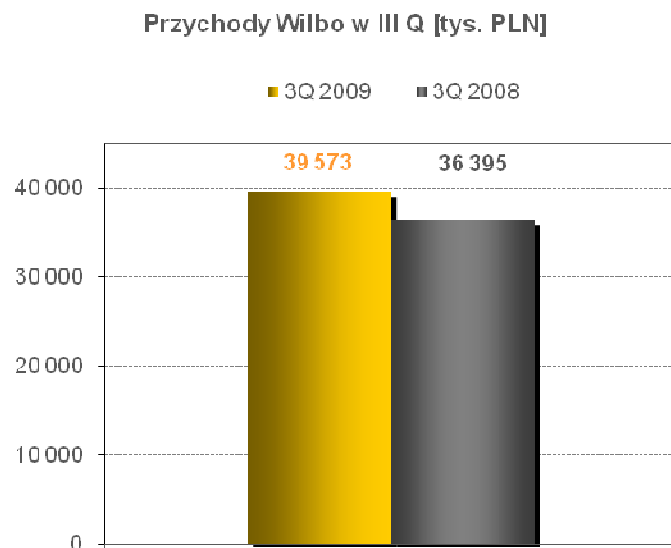
Mimo znacznej podwyżki cen Spółce udało się zanotować wzrost sprzedaży rok do roku o 14,7%, a kwartał do kwartału 8,7%.

Zarząd spodziewa się dalszego wzrostu sprzedaży w kolejnym kwartale z uwagi na kontynuację projektu rewitalizacji marki Neptun.

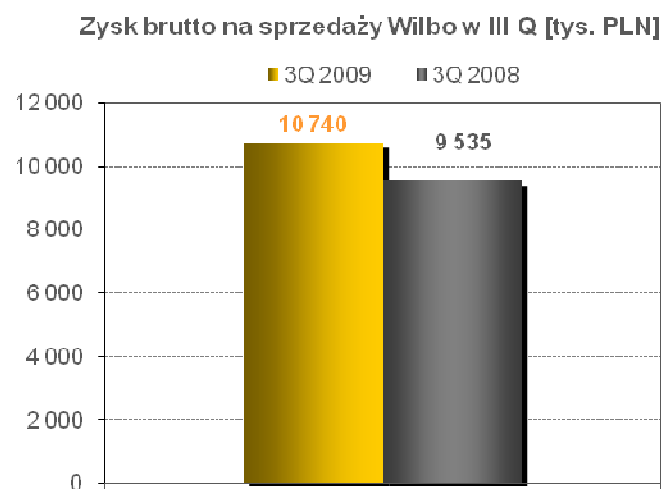
Dodatkowy pozytywny wpływ na marże w przyszłości będzie wywierać stabilizacja na rynku walutowym.

W dniu 01września 2009 roku Emitent rozpoczął produkcję ryb mrożonych i panierowanych w nowej lokalizacji. Do końca okresu sprawozdawczego na projekt poniesiono nakłady

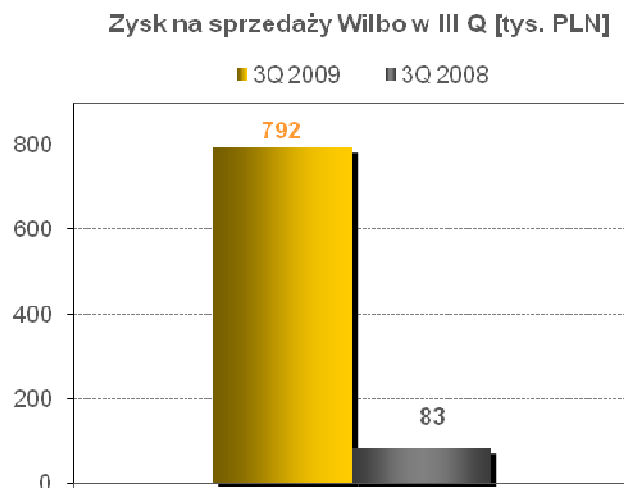
w wysokości 2 448 tys. PLN. W związku z tym projektem Spółka spodziewa się obniżenia kosztów wytworzenia produktów oferowanych pod marką Dal Pesca.



Spółka w III kwartale 2009 roku uzyskała wyższe przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów o 3 178 tys. PLN



Spółka zakończyła projekt przeniesienia produkcji ryb mrożonych do nowej lokalizacji i zanotowano pierwsze efekty poprawy rentowności produkcji.



W konsekwencji m. in. działań marketingowych w zakresie wzmocnienia marek własnych Wilbo poprawiło wynik na działalności operacyjnej o 584 tys. PLN w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku.

Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych za 3 kwartały 2009 roku
w porównaniu do 3 kwartałów 2008 roku

Wskaźnik	Opis	3Q 2009	3Q 2008
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	21,8%	26,9%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	-1,0%	2,2%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	0,1%	2,6%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	-0,6%	2,1%

Na spadek rentowności Wilbo SA w bieżącym roku istotny wpływ miały obiektywne czynniki oddziałujące na wzrost kosztów produkcji i nabycia surowców do produkcji:

- znaczny wzrost cen surowców i materiałów do produkcji, szczególnie surowiec rybny i opakowania blaszane
- kursy walutowe. Średnioroczny kurs EUR w 2009 roku wrósł z 3,42 PLN/EUR do 4,39 PLN/EUR w porównaniu do roku poprzedniego
- wyższe koszty zmienne produkcji: energia elektryczna, para wodna

Emitent pracuje nad poprawą rentowności produkcji poprzez wzmocnienie wizerunku marek własnych, efektywną politykę cenową oraz poprawę kosztów produkcji.

Porównanie wskaźników płynności na koniec 3 kw. 2009 w porównaniu do 3 kw. 2008.

Wskaźnik	Opis	3Q 2009	3Q 2008
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,85	3,08
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy - Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,50	1,85

W przypadku wyliczenia obu wskaźników nie bierzemy pod uwagę rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych. Oba wskaźniki pokazują zdolność emitenta do regulowania zobowiązań. Ich poziom za 3 kwartały 2009 roku spadł w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego, co jest wynikiem poprawy efektywności zarządzania majątkiem obrotowym. Emitent nie ma problemów z obsługą bieżących zobowiązań handlowych jak również z obsługą kredytu bankowego. W 2009 roku dodatnie przepływy operacyjne wyniosły 7 289 tys. PLN, które posłużyły finansowaniu inwestycji. Przepływy pieniężne netto za rok 2009 pokazują wzrost środków o 4 979 tys. PLN

Porównanie wskaźników rotacji za 3 kwartały 2009 roku w porównaniu do roku poprzedniego 2008

Wskaźnik	Opis	III Q 2009	III Q 2008
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Stan zapasów} * 270 \text{ dni}}{\text{KWS}}$	89	89
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Stan należności} * 270 \text{ dni}}{\text{Przychody netto}}$	59	69
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Stan zobowiązań bieżących} * 270 \text{ dni}}{\text{KWS}}$	50	53

Do zobowiązań bieżących nie zostały wliczone kredyty bankowe.

Cykl konwersji gotówki został skrócony ze 105 dni w 2008 roku do 98 dni w bieżącym okresie sprawozdawczym. Jest to wynikiem głównie poprawy zarządzania zapasami oraz ściągalności należności. Dzięki temu Spółce udało się w zmniejszyć zapotrzebowanie na kapitał obrotowy o kwotę 5 829 tys. PLN.

8. Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany we władzach Spółki.

Jednoosobowy Zarząd Spółki reprezentuje

– **Pan Leszek Stypułkowski** – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, nieuwjęte 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.

10. 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 13 004 tys. PLN, które dotyczą wartości otwartych akredytyw na zakup towarów i surowca rybnego.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy.

Nie dotyczy emitenta.

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

Emitent w omawianym okresie sprawozdawczym przeprowadził subskrypcję akcji serii E, które wyemitowane zostały w ramach realizacji pierwszego etapu Programu Opcji Menedżerskich dla Kadry zarządzającej Wilbo SA.

Program Opcji Menedżerskich jest realizowany zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wilbo SA z dnia 30 czerwca 2008 roku w oparciu o Regulamin Programu Opcji Menedżerskich, który zatwierdzony został przez Radę Nadzorczą emitenta.

Latami obrotowymi, za które zgodnie z Programem Opcji mogą być przyznane warranty, a następnie w wykonaniu praw z tych warrantów, akcje Spółki, są lata 2008, 2009, 2010.

Uczestnicy Programu Opcyjnego są uprawnieni do objęcia łącznie w całym okresie trwania Programu Opcyjnego nie więcej niż 549 934 warrantów subskrypcyjnych Spółki.

W pierwszym etapie realizacji Programu Opcyjnego subskrypcją objętych zostało 183 311 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Cena po jakiej papiery wartościowe były nabywane przez osoby uprawnione wyniosła 1,30 PLN za jedną akcję. Zapisy złożone zostały przez 15 osób objętych Programem Opcji Menedżerskich.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 238 304,30 PLN.

Łączne koszty emisji akcji serii E wyniosły 22 000 PLN.

W związku z objęciem akcji w warunkowo podwyższonym kapitale przez osoby uprawnione kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 16 199 960 PLN do kwoty 16 383 271 PLN.

Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Uchwałą nr 427/2009 z dnia 26 października 2009 roku KDPW postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 183 311 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 16/2000 WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2008 roku oraz oznaczyć je kodem PLWILBO00019 pod warunkiem podjęcie decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Do Sądu rejonowego w Gdańsku złożony został wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 183 311 PLN w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

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.

Zdaniem Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Realizacja zobowiązań przebiega bez zakłóceń i emitentowi nie są znane żadne fakty, które mogą spowodować istotne zagrożenie jej działalności.

Istotne ryzyko, na jakie narażona jest Spółka to różnice kursowe związane z brakiem stabilności złotówki. Największe zagrożenie występuje na kursie USD/PLN, w której to walucie Spółka płaci za surowiec rybny i towary.

W celu zminimalizowania zagrożenia Emitent stosuje zabezpieczenia. Na dzień sporządzania raportu Spółka posiada otwarte kontrakty forward oraz opcje na zakup waluty na kwotę 605 tys. USD. Wszystkie transakcje zabezpieczające odnoszą się do przyszłych potwierdzonych zobowiązań za zakup surowca rybnego.

Zarząd Wilbo SA realizując uchwałę nr 15/2009 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2009 roku podjął decyzję o uruchomieniu z dniem 26 sierpnia 2009 roku Programu skupu akcji własnych celem ich umorzenia.

Zgodnie z Programem Skupu Akcji Własnych wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 9 300 000 PLN, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji pochodzą będą ze środków własnych Spółki.

Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 16 czerwca 2011 roku.

17. 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 30 września 2009 roku oraz na dzień przekazania raportu kwartalnego, następujący akcjonariusze posiadali, co najmniej 5% głosów na WZA:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
Dariusz Bobiński	3 422 760	20,89%	9 620 300	33,42%
Waldemar Wilandt	3 422 760	20,89%	9 620 300	33,42%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany 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 84 800 sztuk akcji Emitenta,

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające zmienił się w porównaniu z raportem za I półrocze 2009 roku w związku z objęciem przez Pana Leszka Stypułkowskiego 65 993 sztuk akcji emitenta w ramach realizacji I etapu Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Wilbo SA.

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 emitenta

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 I półroczem 2009 roku.