

WILBO



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności gospodarczej
Wilbo S.A.
w I półroczu 2008 roku**

wrzesień 2008

1. Opis działalności gospodarczej Wilbo S.A.

W I półroczu 2008 roku Wilbo S.A. kontynuowało działalność gospodarczą z lat poprzednich. Koncentrowało się na dotychczasowych grupach asortymentowych – konserwach rybnych i rybach mrożonych.

Poniższa tabela przedstawia wartościową strukturę sprzedaży w I półroczu 2007 i 2008 roku.

Tabela 1.1.

Struktura sprzedaży Wilbo S.A. wg grup asortymentowych za I półrocze 2006 i 2007 w tys. PLN

Grupa asortymentowa	I półrocze 2007	I półrocze 2008	Zmiana	Struktura 2007	Struktura 2008
Konserwy rybne	41 011	39 521	96%	49%	54%
Konserwy mięsne i pasztety	3 186	1 478	46%	4%	2%
Ryby mrożone	32 425	25 446	78%	39%	35%
Owoce morza	5 073	4 782	94%	6%	7%
Pozostałe towary handlowe	279	2	1%	0%	0%
Ryba świeża i wędzona	94	631	671%	0%	1%
Sprzedaż komercyjna	82 068	71 860	88%	98%	98%
Surowce, materiały i usługi	1 344	1 187	88%	2%	2%
Razem	83 412	73 047	88%	100%	100%

Podstawowym rynkiem zbytu Wilbo w I półroczu 2008 był rynek krajowy – 82,3%, natomiast sprzedaż eksportowa stanowiła 17,7%.

W I półroczu 2008 roku nie zaszły żadne istotne zmiany zarówno na rynkach zbytu, jak i rynkach zaopatrzenia oraz wśród głównych odbiorców produktów i towarów oferowanych przez Wilbo S.A.

2. Planowane inwestycje

Spółka w I półroczu 2008 sfinalizowała inwestycję w Zakładzie Neptun. Inwestycja miała na celu modernizację infrastruktury Zakładu i zastosowanie technik zmniejszających negatywne oddziaływanie na środowisko, poprzez zastosowanie systemu zamkniętego obiegu wody oraz otrzymywanie gorącej wody z ciepła odpadowego.

Źródłem finansowania były środki własne oraz dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Rybołówstwo i przetwórstwo ryb 2004 – 2006”, w wysokości 70% wartości kosztów kwalifikowanych.

3. Charakterystyka wyników finansowych oraz zasad sporządzenia sprawozdania finansowego

Rentowność

Tabela 1.2.

Wskaźniki rentowności Wilbo S.A. w I półroczu 2008 i 2007

Wskaźnik	Opis	I Półrocze 2007	I Półrocze 2008
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	17,9 %	27,2 %
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	-1,1 %	3,2 %
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	15,3 %	3,3 %
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> Przychody netto	11,3 %	2,5 %
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	9,7 %	2,7 %
ROE	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	10,8 %	2,6 %

Analiza wskaźników rentowności pokazuje, że w I półroczu 2008 roku rentowność sprzedaży zdecydowanie się poprawiła.

Należy zauważyć, że na wysokość wskaźników rentowności operacyjnej oraz zysku brutto i netto w I półroczu 2007 roku miało wpływ zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży nieruchomości na ul. Hryniewieckiego w Gdyni, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Mrożonek Dal_Pesca.

Płynność finansowa

Tabela 1.3.

Wskaźniki płynności finansowej Wilbo S.A. w I półroczu 2008 i 2007

Wskaźnik	Opis	I Półrocze 2007	I Półrocze 2008
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,28	3,18
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,32	1,60

Wskaźnik płynności bieżącej w I półroczu 2008 zdecydowanie wzrósł do poziomu 3,18. Tak wysoki poziom wskaźnika spowodowany jest spadkiem zobowiązań krótkoterminowych firmy .

Wskaźnik płynności szybkiej w I półroczu 2008 wzrósł z 1,32 do 1,60

Wzrost wskaźników informuje o poprawie płynności finansowej Spółki.

Rotacja majątku obrotowego

Tabela 1.4.

Wskaźniki rotacji majątku obrotowego Wilbo S.A. w I półroczu 2008 i 2007

Wskaźnik	Opis	I Półrocze 2007	I Półrocze 2008
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 180 dni</u> Przychody netto	66	70
Rotacja należności w dniach	<u>Stan należności * 180 dni</u> Przychody netto	87	66
Rotacja zobowiązań w dniach	<u>Stan zobowiązań bieżących* 180 dni</u> Przychody netto	69	72

W I półroczu 2008 Spółka odnawiała swoje zapasy dla zrealizowania określonej sprzedaży po 70 dniach.