


NEPTUN®

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI WILBO S.A.

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku



Data publikacji - 27 sierpnia 2015 roku
Gdynia

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	3
1.1	Podstawowe informacje o WILBO S.A.	3
1.2	Wybrane dane finansowe	4
1.3	Komentarz do kluczowych danych finansowych	5
1.4	Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I półroczu 2015 r.	5
1.5	Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych	6
2	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	7
2.1	Opis działalności Spółki	7
2.2	Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży	9
2.3	Udział poszczególnych marek w sprzedaży	10
2.4	Geograficzna struktura sprzedaży	11
2.5	Opis istotnych zdarzeń	12
2.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	14
2.7	Informacje o poręczeniach i gwarancjach	14
3.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	15
3.1	Prezentacja wyników Spółki za I półrocze 2015 r.	15
3.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	21
3.3	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz	21
4.	PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	21
4.1	Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.	21
4.2	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	22
4.3	Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka	23
5.	INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE	26
5.1	Struktura kapitału zakładowego	26
5.2	Struktura akcjonariatu	27
5.3	Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE	27
6.1	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
6.2	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta	30
7.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	30
7.1	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności	30
7.2	Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	31
8.	PODPISY OSÓB ZATWIERDZAJĄCYCH	31
	DANE TELEADRESOWE	31

1 WPROWADZENIE

1.1 Podstawowe informacje o WILBO S.A.

Wilbo S.A. (dalej: „WILBO”, „EMITENT”, „SPÓŁKA”) powstała w roku 1987, a od 1998 roku jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Dzięki lokalizacji w bliskim sąsiedztwie morza, działalność prowadzona jest w czystym, morskim klimacie. WILBO prowadzi działalność w dwóch doskonale działających zakładach z nowoczesnymi liniami produkcyjnymi. Działalność Spółki obejmuje produkcję i sprzedaż konserw rybnych, owoców morza, ryb mrożonych. Nasze wiodące marki to:



Produkcja odbywa się zgodnie z wymogami systemu HACCP, dając gwarancję klientom, że produkty w procesie technologicznym są wnikliwie analizowane i nadzorowane. Firma dba o jakość, więc stawia swoim dostawcom bardzo wysokie wymagania. Dzięki temu powstają produkty naturalne i zdrowe. Najwyższa jakość produktów WILBO jest efektem pracy wysoko wykwalifikowanej kadry pracowników. Sprzedaż produktów prowadzona jest bezpośrednio z centrali firmy. Stamtąd kierowana jest do wszystkich kanałów sprzedaży. Prężnie działa i wciąż rozwija się eksport. W roku 2001 WILBO uzyskało uprawnienia do eksportu swoich wyrobów na rynki UE i Stanów Zjednoczonych. W sierpniu 2014 roku po przeprowadzonym audycie Spółka uzyskała certyfikat MSC dla produktów oferowanych pod marką Dal Pesca, który jest wymagany przez wiele europejskich sieci handlowych, co podyktowane jest chęcią spełnienia oczekiwań konsumentów, którzy coraz częściej wybierają produkty certyfikowane. Certyfikacja MSC obejmuje kompletny łańcuch dostaw „od łowiska do talerza”, a jednym z najważniejszych ogniw w tym łańcuchu są zakłady przetwórcze, które, aby móc umieścić logo MSC na swoich produktach, muszą spełnić szereg wymagań określonych standardem MSC CoC Standard. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka wystąpiła z wnioskiem do jednostki certyfikującej o przeprowadzenie audytu celem uzyskania certyfikatu MSC również na konserwy rybne.

Emitent nie posiada jednostek zależnych, jednostek współzależnych oraz jednostek stowarzyszonych jak również oddziałów.

Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcji Konserw Rybnych zlokalizowany w Gdyni przy ul. Hutniczej 22;
- Zakład Produkcji Mrożonek i Mrożenia zlokalizowany w Gdyni przy ul. Przemysłowej 8.

1.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe		w tys. PLN		w tys. EUR	
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 456	19 102	4 464	4 572
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	189	109	46	26
III.	Zysk (strata) brutto	86	71	21	17
IV.	Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	86	71	21	17
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-134	-203	-32	-49
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21	-48	-5	-11
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18	-24	-4	-6
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-173	-275	-42	-66
IX.	Aktywa razem*	28 676	27 879	6 837	6 541
X.	Zobowiązania długoterminowe i rezerwy*	17 695	17 816	4 219	4 180
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe*	6 818	5 986	1 626	1 404
XII.	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej*	4 163	4 077	993	956
XIII.	Kapitał zakładowy *	16 223	16 223	3 868	3 806
XIV.	Liczba akcji *	16 222 932	16 222 932	Nd	nd
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)*	0,005	0,004	0,001	0,001
XVI.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)*	0,26	0,25	0,06	0,06

* dane na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2015 (1 EUR = 4,1944 PLN) i na dzień 31 grudnia 2014 r. (1 EUR= 4,2623 PLN);
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na

ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. (1 EUR = 4,1341 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 (1 EUR = 4,1784 PLN).

1.3 Komentarz do kluczowych danych finansowych

W I półroczu 2015 r. Spółka kontynuowała realizację procesu poprawy jakości portfela zamówień, co skutkowało poprawą marży brutto na sprzedaży. Powyższy proces realizowany był równoległe z dążeniem Spółki do zwiększenia portfela klientów, czego efektem było pozyskanie w I półroczu 2015 r. nowych kontraktów na rynkach zagranicznych. W konsekwencji powyższego nastąpiła poprawa marży brutto ze sprzedaży z poziomu 16,9% w pierwszym półroczu 2014 r. do 18,0% w okresie sprawozdawczym. Co ważne, poprawę rentowności portfela zamówień udało się osiągnąć przy utrzymaniu poziomu sprzedaży na poziomie porównywalnym z I półroczem 2014 r. (spadek przychodów netto ze sprzedaży zaledwie o 3,7%). Dzięki powyższym działaniom w kolejnym śródrocznym okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy.

1.4 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I półroczu 2015 r.

Poniżej prezentujemy Państwu najistotniejsze osiągnięcia jakie w ocenie Spółki miały miejsce w I półroczu 2015 r.

W związku z pozytywnym przeprowadzeniem postępowania układowego z wierzycielami, dnia 16 lutego 2015 r. Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku wydał postanowienie stwierdzające zakończenie postępowania upadłościowego WILBO S.A, które uprawomocniło się dnia 3 marca 2015 r.

Z uwagi na powyższe postanowieniem z dnia 20 marca 2015 r. ww. Sąd z urzędu dokonał zmian w rejestrze sądowym poprzez umieszczenie informacji o: zakończeniu postępowania upadłościowego, wykreśleniu z firmy Spółki oznaczenia "w upadłości układowej", a także wykreśleniu informacji o nadzorcy sądowym.

Możliwość występowania Spółki w obrocie gospodarczym bez oznaczenia „w upadłości układowej” bez wątplenia wpłynęła na umocnienie wiarygodności Emitenta w kontaktach z klientami oraz zwiększy jego szanse w pozyskaniu finansowania działalności, co z kolei jest kluczowe m.in. z punktu widzenia możliwości zwiększenia wolumenu produkcji w związku z planowanymi nowymi kontraktami tak z krajów Unii Europejskiej, jak i z Europy Wschodniej.

Dnia 18 marca 2015 r., zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami układowymi, Emitent rozpoczął spłatę wierzycieli układowych. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego dokonano drugiej z czterech rat płatności w grupie wierzycieli do 30 tys. PLN. Z kolei w czerwcu dokonana została spłata I raty wiarygodności w grupie powyżej 30 tys. PLN.

W 2015 r. Spółka zawarła istotne umowy sprzedaży produktów na rynek białoruski oraz rosyjski, które pozwolą na zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Poniżej prezentujemy podsumowanie najważniejszych osiągnięć jakie w ocenie Spółki miały miejsce w okresie I półrocza 2015 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

- Utrzymanie dodatniego wyniku finansowego;
- Efektywna optymalizacja struktury portfela produktów oraz klientów skutkująca poprawą marży na poziomie marży brutto ze sprzedaży oraz marży zysku operacyjnego;
- Zawarcie nowych kontraktów handlowych z klientami eksportowymi;
- Wzrost udziału sprzedaży eksportowej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8%
- Zwiększenie wiarygodności w kontaktach z dostawcami wyrażone w udzielaniu Spółce kredytu kupieckiego;
- Zakończenie procedury upadłościowej oraz rozpoczęcie w zaplanowanym terminie spłaty wierzycieli układowych.

1.5 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych

Raport za I półrocze 2015 r. został przygotowany zgodnie z:

- wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).
- w zakresie sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ((Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Raport Emitenta za pierwsze półrocze 2015 r. składa się z następujących elementów:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF,
- niniejsze Sprawozdanie zarządu z działalności WILBO S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. zawierające również wybrane dane finansowe, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 1 oraz oświadczenia, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych [...];
- raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2015 r.

2 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

2.1 Opis działalności Spółki

Spółka swój rynkowy portfel produktów buduje w oparciu o trzy kluczowe marki:

Marka Neptun



W portfelu Neptuna znajduje się asortyment konserw rybnych, past rybnych oraz owoców morza. Oferta konserw rybnych marki Neptun to ponad 40 pozycji asortymentowych w gramaturach 110g, 125g, 135g, 140g, 160g, 170g, 300g. Konkurenci od lat naśladują Neptuna, który wyznaczał i nadal wyznacza kierunek dla branży rybnej. Neptun od wielu lat jest najczęściej wybieraną przez Polaków marką – ceni on tradycyjne smaki i gusta Polaków, ale nie pozostaje obojętny na zmiany w dynamicznym otoczeniu rynkowym. Opakowania dostosowano do wymagań dzisiejszego Konsumenta, rozszerzono paletę smaków oraz porcje na wygodne, przekąskowe gramatury.

Marka Taaka Ryba



Marka konserw rybnych Taaka Ryba pełni w portfelu marek WILBO rolę marki ekonomicznej.

Jej asortyment składający się z 12 produktów zajmuje na półce miejsce adresowane do Konsumenta poszukującego połączenia dobrych składników z maksymalnie przystępną dla niego ceną.

DAL PESCA



W I półroczu 2014 r. Spółka wprowadziła nową, zrewitalizowaną linię produktów mrożonych panierowanych

oferowanych pod marką Dal Pesca. Nowa „Dal Pesca” to połączenie tradycji i nowoczesności, a nowy design marki Dal Pesca to opakowania wyróżniające się w ofercie nowoczesną stylistyką.

Marki private labels

Rozwój private labels jest obecnie priorytetem deklarowanym przez wszystkie sieci handlowe. Według danych branżowych, rynek marek własnych ma bardzo duży potencjał, a w najbliższych latach przewiduje się znaczny wzrost udziału tych produktów w rynku. Coraz większa liczba ankietowanych deklaruje, iż kupuje produkty z tego segmentu. WILBO jako producent jest czynnym uczestnikiem rozwoju tego segmentu rynku. Wszystkie wyżej wymienione grupy asortymentowe produkowane są przez Spółkę również pod markami własnymi dla krajowych i zagranicznych sieci super i hipermarketów.

Pozostała działalność

Poza sprzedażą konserw rybnych i ryby mrożonej Spółka uzyskuje przychody również z działalności usługowej na rzecz innych podmiotów (przerób uszlachetniający, pakowanie, mrożenie). Ponadto Spółka świadczy usługi najmu wolnych powierzchni placów, biur, magazynów chłodni.

Rozwój oferty produktowej

W pierwszym półroczu 2015 kontynuowaliśmy aktywną sprzedaż nowej, rewolucyjnej serii Neptun Delikatny, wprowadzonej na rynek w drugim półroczu 2014 r.

Bardzo dobre przyjęcie tej serii przez naszych Odbiorców, wsparte kampanią promocyjną w punktach sprzedaży, skłoniło nas do intensyfikacji działań sprzedażowych. Zwiększenie numeryki tej linii produktów, wzmożenie działań promocyjnych w punktach sprzedaży, edukacja personelu oraz przyciągnięcie nowej grupy odbiorców to główne zadania realizowane w pierwszym półroczu 2015.

Konsekwentna kontynuacja działań sprzedażowych oraz realizacja założeń przyjętej strategii marketingowej, w tym wsparcie kampanią TV w okresie Świąt Wielkanocnych, przyniosła pozytywny efekt, co zauważalne było w punktach sprzedaży rynku hurtowego, detalicznego oraz sieciowego. Miało to również przełożenie na pogłębienie świadomości marki wśród odbiorców oraz utrwalenie postrzegania firmy Wilbo jako lidera rynku podnoszącego atrakcyjność kategorii konserw rybnych.

Potwierdzeniem tego jest nominacja linii Neptun Delikatny do Godła „Teraz Polska” w XXV edycji Konkursu „Teraz Polska”, poświadczając wysoką jakość i innowacyjność produktów.

Jednocześnie systematycznie pracowaliśmy nad zwiększeniem sprzedaży mainstreamowej marki Neptun, wzbogacając portfolio o dwa nowe produkty: Neptun pikantna pasta z łososia oraz Neptun pasztet z tuńczyka, z dodatkiem błonnika. Ten ostatni produkt cieszył się uznaniem Konsumentów, którzy poszukiwali produktu funkcjonalnego, smacznego, a jednocześnie będącego źródłem błonnika - jest to nowość na rynku, niespotykana u konkurencji.

Sukces nowej linii zobligował nas do kontynuacji wyznaczonego kierunku zmian w kategorii konserw rybnych. Pierwsze półrocze 2015 r. to intensywne prace wdrożeniowe nad nowymi liniami konserw i specjałów rybnych. Niespotykany dotychczas na polskim rynku asortyment w nowoczesnym opakowaniu o niebanalnym designie z pewnością będzie należał do produktów wyróżniających się na półce sklepowej, zadowolając Konsumentów szukających propozycji z „wyższej półki”.

W drugim półroczu 2015 r. planujemy rozszerzyć portfolio Neptuna o nowe, wyraziste smaki zalew dla najbardziej popularnych gatunków ryb.

W sierpniu 2014 roku po przeprowadzonym audycie Spółka uzyskała certyfikat MSC dla produktów oferowanych pod marką Dal Pesca, który jest wymagany przez wiele europejskich sieci handlowych, a co podyktowane jest chęcią spełnienia oczekiwań konsumentów, którzy coraz częściej wybierają produkty certyfikowane. Certyfikacja MSC obejmuje kompletny łańcuch dostaw „od łowiska do talerza”, a jednym z najważniejszych ogniw w tym łańcuchu są zakłady przetwórcze, które aby móc umieścić logo MSC na swoich produktach, muszą spełnić szereg wymagań określonych standardem MSC CoC Standard. Spółka wystąpiła również z wnioskiem do jednostki certyfikującej o przeprowadzenie audytu celem uzyskania certyfikatu MSC na konserwy rybne.

2.2 Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży

Emitent prowadzi sprzedaż w dwóch głównych grupach asortymentowych tj. konserwy rybne oraz ryby mrożone generujących w I półroczu 2015 roku łącznie 93% przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wygenerowane były w grupie pozostałych surowców, materiałów i usług.

Tabela – Przychody ze sprzedaży wg grup asortymentowych [tys. PLN]

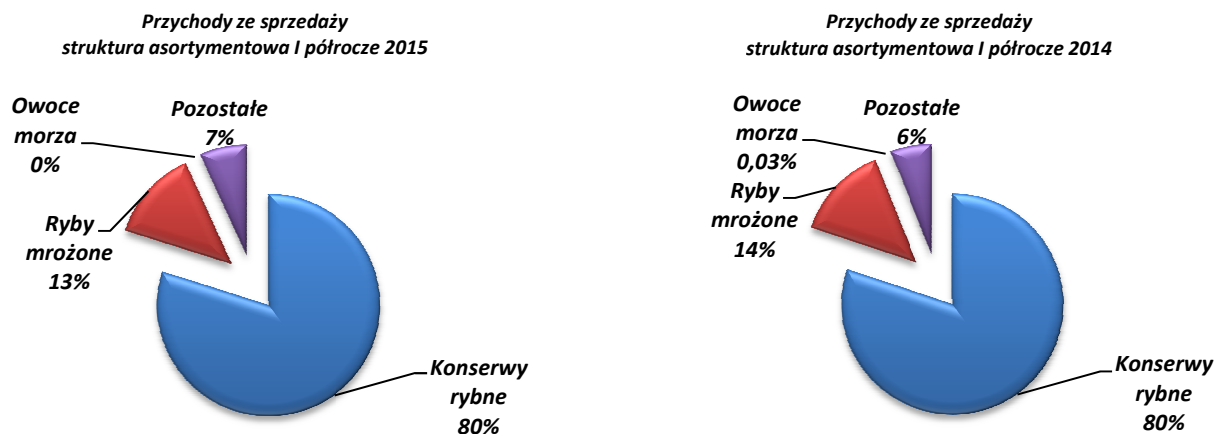
Grupa asortymentowa	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	Struktura I półrocze 2015	Struktura I półrocze 2014
Konserwy rybne	14 743	15 304	-4%	80%	80%
Ryby mrożone	2 459	2 647	-7%	13%	14%
Owoce morza	0	5	-100%	0%	0,03%
Sprzedaż komercyjna	17 202	17 956	-4%	93%	94%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	1254	1146	9%	7%	6%
Razem	18 456	19 102	-3%	100%	100%

W strukturze sprzedaży Spółki największy udział ma nadal konserwa rybna odpowiadająca za 80% wartości przychodów ze sprzedaży. Kolejną pod względem istotności grupą asortymentową w okresie sprawozdawczym były ryby mrożone panierowane. Ta kategoria asortymentu odpowiadała za 13% ogólnych przychodów wypracowanych w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała w grupie pozostałe surowce, materiały i usługi 1,254 mln PLN przychodów tj. o 9% więcej niż w porównywalnym okresie sprawozdawczym. Przychody w ramach tej grupy asortymentowej generowane były przez świadczenia usług (wynajem, dzierżawa, usługi produkcyjne, usługi przepakowania dla firm zewnętrznych) oraz przez sprzedaż surowców, opakowań i pozostałych materiałów.

W pierwszym półroczu 2015 roku miał miejsce spadek przychodów w segmencie owoców morza, co jest wynikiem wycofania z oferty handlowej tej kategorii produktów.

Poniższe diagramy prezentują strukturę asortymentową przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 i 2014 r.



2.3 Udział poszczególnych marek w sprzedaży

Tabela – Przychody ze sprzedaży - struktura wg marek [tys. PLN]

Marka	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	Struktura I półrocze 2015	Struktura I półrocze 2014
Dal-Pesca	762	1 026	-26%	4%	5%
Neptun	8 352	9 465	-12%	45%	50%
Taaka Ryba	941	1 612	-42%	5%	8%
Pozostałe marki	7 147	5 853	22%	39%	31%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	1 254	1 146	9%	7%	6%
Razem	18 456	19 102	-3%	100%	100%

W omawianym okresie sprawozdawczym wiodącą marką wśród konserw rybnych jest niezmiennie Neptun, mimo, iż nastąpił tutaj spadek sprzedaży w wysokości 1,11 mln PLN. Spadek w tej marce głównie miał miejsce w kanale eksportowym. Niższe przychody ze sprzedaży odnotowano również w markach Dal Pesca i Taaka Ryba. Spadek sprzedaży wiodących marek został częściowo zniwelowany wzrostem sprzedaży w perspektywicznej grupie asortymentowej produktów oferowanych pod markami własnymi, które najczęściej wytwarzane są na zamówienie dużych firm i sieci handlowych. Emitent odnotował wzrost sprzedaży w tej grupie o 22%, co skutkowało

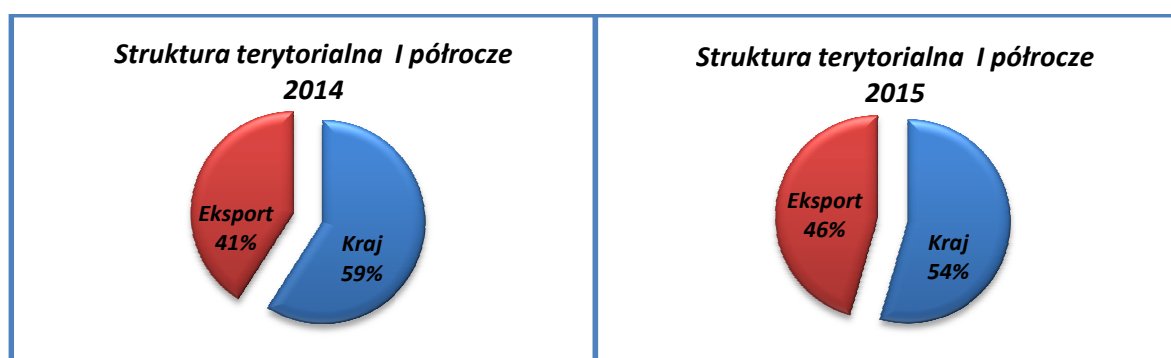
zwiększeniem udziału tej grupy w całości przychodów ze sprzedaży do poziomu 39%. W I półroczu br. Spółka dostarczała produkty m.in. do Auchan, Carrefour, Selgros.

2.4 Geograficzna struktura sprzedaży

Tabela – Terytorialna struktura sprzedaży [tys. PLN]

Struktura terytorialna	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana	Struktura I półrocze 2015	Struktura I półrocze 2014
Kraj	10 042	11 287	-11%	54%	59%
Eksport	8 414	7 815	8%	46%	41%
Razem	18 456	19 102	-3%	100%	100%

W okresie sprawozdawczym głównym rynkiem zbytu jest nadal sprzedaż krajowa, która stanowi 54% całkowitych przychodów. W pierwszym półroczu 2015 miał miejsce jednak wzrost sprzedaży na eksport o 8%. Wzrasta również udział eksportu w ogólnej sprzedaży Spółki (wzrost o 5 p.p. względem wyników I półrocza 2014 r.).



Poza terytorium Polski Wilbo S.A. sprzedaje na rynki takich krajów, jak: Włochy, Wielka Brytania, Węgry oraz rynki wschodnie. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała również pozytywną decyzję weterynarii w sprawie eksportu wyrobów Spółki na obszar Chińskiej Republiki Ludowej.

W omawianym okresie sprawozdawczym największym rynkiem zbytu były Włochy. Przychody ze sprzedaży do tego kraju stanowiły 37% całkowitych przychodów ze sprzedaży eksportowej. Do Włoch sprzedaliśmy ryby mrożone panierowane i produkty konserwowe w postaci sałatki tuńczykowej i fileta z łososia. Z uwagi na szczególną sytuację polityczną na rynkach wschodnich realizacja kontraktów na te rynki uległa przesunięciu na kolejne okresy, przy czym efekty przesunięć powinny być zauważalne w wynikach drugiego półrocza 2015 r.

Tabela – Udział sprzedaży eksportowej wg krajów [tys. PLN]

Kraj	2015	Struktura I półrocze 2015
WŁOCHY	3 114	37%
WIELKA BRYTANIA	2 003	24%
WĘGRY	505	6%
SERBIA	385	5%
DANIA	363	4%
BOŚNIA HERCEGOWINA	355	4%
RUMUNIA	346	4%
CZECHY	251	3%
ROSJA	239	3%
LITWA	168	2%
HOLANDIA	147	2%
POZOSTAŁE	538	6%
Razem	8 414	100%

2.5 Opis istotnych zdarzeń

2.4.1. Istotne zdarzenia w okresie I półrocza 2015 r.

Kontrakty handlowe zawarte w I półroczu 2015 roku

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła wskazane poniżej istotne kontrakty handlowe.

Pierwszy kontrakt został zawarty z UAB „FIBEX”, spółką zarejestrowaną w Wilnie i dotyczy sprzedaży na zasadach wyłączności produktów rybnych panierowanych Emitenta do trzech sieci handlowych działających na terenie Białorusi. Kontrakt został zawarty dnia 12 marca 2015r. i będzie realizowany w ciągu 36 miesięcy, a jego całkowita wartość wynosi 750 tys. euro. O zawarciu ww. umowy Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 6/2015 r. dnia 12 marca 2015r.

Drugi kontrakt zawarty został ze Spółką Morozprodukt zarejestrowaną na Białorusi i będącej liderem na rynku białoruskim w dystrybucji szerokiej gamy produktów z Rosji, Litwy i Polski. Kontrakt dotyczy sprzedaży produktów rybnych panierowanych Emitenta. Kontrakt został zawarty dnia 24 marca 2015r. i obowiązywać będzie do dnia 31 stycznia 2016r. Jego wartość wynosi 600 tys. euro. O zawarciu ww. umowy Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 9/2015r. dnia 24 marca 2015r.

Kolejny kontrakt Spółka zawarła z „Kapitan” sp. z o.o. zarejestrowaną w Kaliningradzie. Przedmiotem umowy jest sprzedaż konserw rybnych Emitenta na rynku rosyjskim.

Kontrakt został zawarty dnia 29 maja 2015r. i będzie realizowany do dnia 31 grudnia 2018 roku, a jego całkowita wartość wynosi 2 500 tys. euro. O zawarciu ww. umowy Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 17/2015r. dnia 29 maja 2015 r.

Ponadto w dniu 29 kwietnia 2015 r. Spółka zawarła umowę z Grupa Bałtycka Sp. z o.o., której przedmiotem jest ustalenie zasad oraz warunków stałej współpracy handlowej pomiędzy stronami, a w szczególności zasad i warunków zakupu przez Grupę Bałtycką produktów, wyrobów i towarów handlowych znajdujących się w aktualnej ofercie handlowej WILBO, zasad ich dystrybucji przez Grupę Bałtycką do odbiorców, z którymi współpracuje ona w oparciu o zawarte wcześniej umowy oraz określenie zasad i warunków zakupu przez Grupę Bałtycką na rzecz WILBO surowców i materiałów do produkcji. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2015 z 29 kwietnia 2015 r.

W związku z przyjęciem w dniu 18 maja 2015 roku do realizacji zamówienia na dostawę na rzecz Airone konserw rybnych, wartość obrotów pomiędzy Spółką, Airone SRL - Włochy - (Airone) osiągnęła w okresie ostatnich dwunastu miesięcy równowartość 4,8 mln zł. Na ww. wartość składają się obroty kosztowe, w których Emitent występuje jako odbiorca produktów Airone (w szczególności surowiec rybny oraz puszki) w wysokości 1,3 mln zł oraz obroty przychodowe, w których Emitent sprzedaje swoje produkty (głównie konserwy rybne) na rzecz Airone w łącznej wysokości 3,5 mln zł. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 18 maja 2015 r.

Inne istotne wydarzenia

W dniu 26 stycznia 2015 do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk Północ VI Wydział Gospodarczy w Gdańsku w sprawie zatwierdzenia układu opatrzone klauzulą stwierdzającą jego prawomocność. Prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu nastąpiło na mocy Zarządzenia Przewodniczącego sądu z dniem 19 grudnia 2014 r. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2015 z dnia 26 stycznia 2015 r.

W dniu 19 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy w Gdańsku z dnia 16 lutego 2015 r. w którym, zgodnie z art. 293 ust. 1 Prawa upadłościowego i naprawczego, postanowiono o zakończeniu postępowania upadłościowego. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 19 lutego 2015 r.

W dniu 3 marca 2015 r. Spółka otrzymała ww. postanowienie z klauzulą stwierdzającą jego prawomocność opatrzone datą 3 marca 2015r. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 3 marca 2015 r.

W dniu 20 marca 2015 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk Północ VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku z dnia 20 marca 2015 r. w sprawie ujawnienia z urzędu w rejestrze sądowym informacji o: zakończeniu postępowania upadłościowego, wykreśleniu z firmy Spółki oznaczenia "w upadłości układowej", a także wykreśleniu informacji o nadzorcy sądowym. W związku z powyższym Spółka będzie występować w obrocie gospodarczym bez dotychczasowego

oznaczenia "w upadłości układowej". O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2015 z dnia 20 marca 2015 r.

W związku z zakończonym postępowaniem upadłościowym dnia 18 marca br. Spółka rozpoczęła, zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami, spłatę wierzycieli układowych. Rozpoczęta spłata wierzycieli stanowiła pierwszą ratę spłat i dotyczyła wierzycieli do 30 tys. PLN. Liczba spłaconych w ramach pierwszej raty wierzycieli z tej grupy zawierała 185 pozycji i stanowiła kwotę 290 140,93 PLN. W dniu 19 czerwca 2015 r. została spłacona pierwsza tura wierzytelności w ramach drugiej grupy wierzycieli tj. wierzycieli powyżej 30 tys. PLN. Liczba spłaconych wierzycieli z tej grupy w ramach powyższej raty zawierała 39 pozycji i stanowiła kwotę 455 757,74 PLN.

2.4.2. Istotne zdarzenia po zakończeniu I półrocza 2015 r.

W związku z przyjęciem w dniu 3 lipca 2015 roku do realizacji kolejnego zamówienia na dostawę na rzecz Grupy Bałtyckiej produktów, wyrobów i towarów handlowych znajdujących się w aktualnej ofercie handlowej WILBO, łączna wartość zamówień w okresie od dnia zawarcia umowy ramowej z ww. podmiotem przekroczyła równowartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres wcześniejszych czterech kwartałów obrotowych i wyniosła ok. 4,02 mln PLN netto.

W dniu 18 sierpnia 2015 r. została spłacona druga tura wierzytelności dotyczących wierzycieli do 30 tys. PLN. Liczba spłaconych wierzycieli z tej grupy w ramach drugiej raty zawierała 185 pozycji i stanowiła kwotę 287 627,44 PLN. W ramach ww. grupy wierzycieli Spółka dokonała spłat na łączną kwotę 577 768,37 PLN. Płatności ostatnich dwóch rat w grupie wierzycieli do 30 tys. PLN planowane są odpowiednio na styczeń oraz czerwiec 2016 r.

W związku z przyjęciem w dniu 21 sierpnia 2015 roku do realizacji zamówienia na dostawę przez Spółkę produktów rybnych wartość obrotów pomiędzy Spółką, a spółkami OOO KAPITAN (KAPTAIN) oraz OOO KAPITAN NEMO (KAPITAN NEMO) wchodzącymi w skład Grupy OOO PARUS osiągnęła w okresie ostatnich dwunastu miesięcy równowartość 4,105 mln PLN netto. Na ww. wartość składają się obroty kosztowe, w których Emitent występuje jako odbiorca produktów KAPTAIN (w szczególności puszek i etykiet do produkcji) w wysokości 1,214 mln PLN oraz obroty przychodowe, w których Emitent sprzedaje swoje produkty rybne na rzecz KAPITAN NEMO w łącznej wysokości 2,891 mln PLN.

2.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie sprawozdawczym transakcje takie nie wystąpiły.

2.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym jak również do dnia publikacji raportu za I półrocze 2015 roku Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji, których wartość stanowi, co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta jak również na dzień 30 czerwca

2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie posiada udzielonych poręczeń lub gwarancji w ww. wartości.

3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 Prezentacja wyników Spółki za I półrocze 2015 r.

3.1.1 Wyniki finansowe

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 456	40 433	19 102
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 036	38 062	18 300
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	420	2 371	802
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 126	34 125	15 865
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 798	31 929	15 121
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	328	2 196	744
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 330	6 308	3 237
IV. Koszty sprzedaży	1 838	3 477	1 481
V. Koszty ogólnego zarządu	1 417	3 059	1 530
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	75	-228	226
VII. Pozostałe przychody	307	1 150	267
VIII. Pozostałe koszty	193	620	384
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	189	302	109
X. Przychody finansowe	53	151	49
XI. Koszty finansowe	156	320	87
XII. Zysk/Strata brutto	86	133	71
XIII. Podatek dochodowy	0	0	
XIV. Zysk/strata z działalności gospodarczej	86	133	71
XV. Zysk/strata z działalności zaniechanej			
XVI. Zysk/strata za rok obrotowy	86	133	71

W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 18 456 tys. PLN, co stanowi spadek o 646 tys. PLN w porównaniu do sprzedaży ogółem wypracowanej w okresie I półrocza 2014 roku. Za ww. spadek sprzedaży odpowiada w szczególności spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, który wynosi 382 tys. PLN.

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów uległa zmniejszeniu o kwotę 264 tys. PLN. Dzięki podjętym działaniom w obszarze optymalizacji procesów produkcji oraz posiadanego portfela zamówień zmniejszono natomiast koszty wytworzenia sprzedanych produktów, co przełożyło się na utrzymanie zysku ze sprzedaży na poziomie nieco wyższym niż w okresie porównawczym. W okresie sprawozdawczym o kwotę 357 tys. PLN, w porównaniu do I półrocza 2014, wzrosły koszty sprzedaży,

co związane było ze zwiększonymi kosztami energii elektrycznej, usług transportowych, usług agencyjnych oraz wynagrodzeń.

W konsekwencji powyższych okoliczności oraz w związku z nieznacznym spadkiem kosztów ogólnego zarządu, zysk ze sprzedaży w I półroczu wyniósł 75 tys. PLN.

Poprawę wyniku w okresie sprawozdawczym uzyskano z działalności operacyjnej. Wzrosły o 40 tys. PLN przychody operacyjne oraz zmniejszyły się o 191 tys. PLN koszty operacyjne, co było w głównej mierze efektem zmniejszenia kosztów zniszczeń i utylizacji w procesie produkcyjnym.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła wynik z działalności finansowej nieznacznie gorszy od uzyskanego w okresie porównawczym.

W konsekwencji powyższego Spółka wypracowała w okresie sprawozdawczym zysk brutto nieznacznie wyższy, bo o 15 tys. PLN niż w okresie porównawczym. Jednocześnie z uwagi na nierozliczone straty poprzednich okresów sprawozdawczych w I półroczu 2015 r. nie miało miejsca obciążenie Spółki podatkiem dochodowym. Tym samym zysk netto w okresie sprawozdawczym był równy zyskowi brutto i wyniósł 86 tys. PLN w porównaniu do 71 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

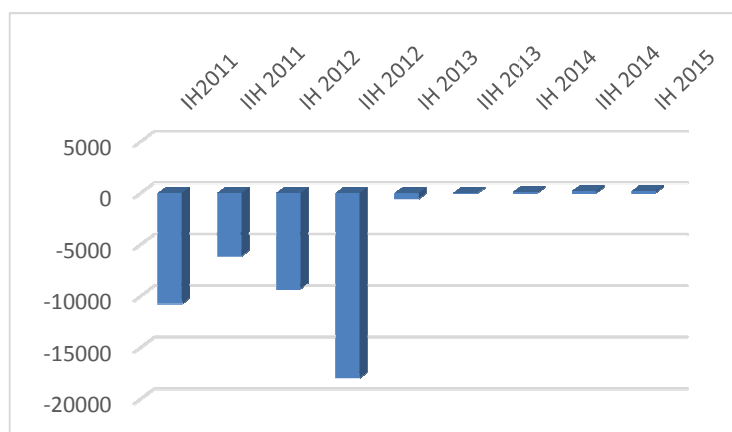
Poniżej zaprezentowano informację nt. kosztów rodzajowych w I półroczu 2015 r.

Koszt rodzajowy (tys. zł)	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana
Amortyzacja	480	627	-147
Zużycie materiałów i energii:	13 992	11 434	2 558
Usługi obce	1 445	1 198	247
Podatki i opłaty	159	157	2
Wynagrodzenia	3 571	3 422	149
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia z tytułu wynagrodzeń	719	669	50
Pozostałe koszty	311	382	-71
RAZEM	20 677	17 889	2 788

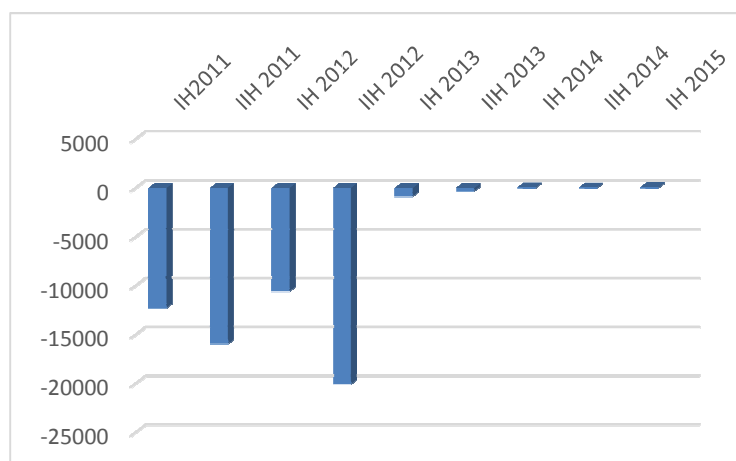
W I półroczu 2015 r. największy przyrost kosztów rodzajowych miał miejsce w kategorii *Zużycie materiałów i energii* – wzrost o 2.558 tys. PLN, co związane było w szczególności ze zwiększeniem kosztów materiałów wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych, których sprzedaż nastąpiła w miesiącach lipiec i sierpień br.

Poniżej zamieszczono informację nt. historycznych wartości odpowiednio zysku (straty) z działalności operacyjnej oraz zysku (straty) netto.

Zysk (strata z działalności operacyjnej (w tys. PLN)



Zysk (strata) netto (w tys. PLN)



3.1.2 Sytuacja majątkowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe - długoterminowe	10 431	10 893	11 324
1. Wartości niematerialne	27	29	30
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10 395	10 852	11 279
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	12	15
II. Aktywa obrotowe - krótkoterminowe	18 245	16 986	17 777
1. Zapasy	8 959	6 510	8 281
2. Krótkoterminowe należności	9 031	10 201	9 020
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
5. Udzielone pożyczki	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61	234	266
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194	41	210
III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu			
Aktywa razem	28 676	27 879	29 101
P a s y w a			
I. Kapitał własny	4 163	4 077	4 014
1. Kapitał akcyjny	16 223	16 223	16 223
2. Akcje własne	0	0	0
3. Kapitał rezerwowy i zapasowy	19 555	19 555	19 555
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	53	53	53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	-31 754	-31 888	-31 888
6. Zysk/strata netto roku bieżącego	86	133	71
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	17 695	17 816	10 311
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
2. Pozostałe rezerwy	54	54	1 825
3. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 500	2 500	2 500

4.	Zobowiązania długoterminowe	9 236	9 236	4 012
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 905	6 026	1 974
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 818	5 986	14 776
1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki:	198	145	0
2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 116	5 321	14 071
5.	Fundusze na rzecz pracowników	263	279	335
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	241	241	370
	Pasywa razem	28 676	27 879	29 101

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa ogółem Spółki wynosiły 28 676 tys. PLN, w tym aktywa trwałe w wysokości 10 431 tys. PLN (spadek o 462 tys. PLN w porównaniu do zakończenia 2014 roku), a aktywa obrotowe w wysokości 18 245 tys. PLN (wzrost o 1 259 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku). Zmiana wartości aktywów trwałych w wysokości 462 tys. PLN wynikała z dokonania odpisów amortyzacyjnych.

Z kolei w kategorii aktywów obrotowych największa zmiana dotyczyła pozycji zapasów (wzrost o 2.449 tys. PLN). Na wartość tą w głównej mierze składają się zapasy produktów przygotowane dla klientów zagranicznych, których wysyłki nastąpiły w miesiącu lipcu i sierpniu.

Natomiast spadek o 1 170 tys. PLN, w porównaniu do 31 grudnia 2014r., wykazuje stan należności, co wiąże się z jednej strony ze zmniejszeniem sprzedaży, ale również poprawą płatności głównych odbiorców.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku na pasywa składały się:

- kapitał własny w wysokości 4 163 tys. PLN, który uległ zwiększeniu w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku o wartość zysku netto wypracowanego w okresie sprawozdawczym;
- zobowiązania długoterminowe w wysokości 17 695 tys. PLN, uległy zmniejszeniu w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku o kwotę 121 tys. PLN. Zmniejszenie nastąpiło w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.
- zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 6 818 tys. PLN (wzrost o 832 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku), co wynikało w szczególności ze wzrostu o 579 tys. PLN wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

3.1.3 Sytuacja pieniężna

Rachunek przepływu środków pieniężnych - jednostkowy	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-134	-136	-203
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21	-90	-48
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18	-81	-24
Przepływy pieniężne netto razem	-173	-307	-275
Środki pieniężne na początek okresu	234	541	541
Środki pieniężne na koniec okresu	61	234	266

W okresie sprawozdawczym wartość przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności utrzymała się na poziomach zbliżonych do przepływów w okresie porównawczym.

3.1.4 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych.

3.1.5 Analiza wskaźnikowa

Tabela - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych za I półrocze 2015

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u>		
	Przychody netto	18,0%	16,9%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u>		
	Przychody netto	0,4%	1,2%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u>		
	Przychody netto	1,02%	0,6%
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u>		
	Przychody netto	0,5%	0,4%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u>		
	Przychody netto	0,5%	0,4%
ROE	<u>Zysk netto</u>		
	Kapitały własne	2,1%	1,7%

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Spółka w pierwszym półroczu 2015 roku osiągnęła poziom tego wskaźnika wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela - Wskaźniki płynności za I półrocze 2015

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem		
	Aktywa ogółem	0,85	0,86
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,67	1,20
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,36	0,64

Wskaźnik płynności bieżącej pokazuje zdolność firmy do regulowania zaciągniętych zobowiązań środkami obrotowymi.

Wskaźnik płynności szybkiej jest odzwierciedleniem natychmiastowej zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Wartości ww. wskaźników uległy znacznej poprawie w porównaniu do I półrocza 2014 r., co związane jest ze znaczną poprawą sytuacji finansowej oraz operacyjnej Spółki.

Tabela - Wskaźniki rotacji za I półrocze 2015

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 180 dni</u> KWS	107	94
Rotacja należności handlowych w dniach	<u>Stan należności handlowych * 180 dni</u> Przychody netto	78	74
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	<u>Stan zobowiązań handlowych * 180 dni</u> KWS	55	134

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach pozwala ocenić przez ile dni w przedsiębiorstwie magazynuje się zapasy. W I półroczu 2015 roku okres przechowywania zapasów na stanie magazynu uległ wzrostowi w relacji do I półrocza roku poprzedzającego, co związane jest ze zwiększeniem zapasów na potrzeby sprzedaży planowanej w lipcu i sierpniu 2015 r.

Wskaźnik rotacji należności w dniach wskazuje ilość dni jaka upływa od chwili sprzedaży do chwili otrzymania zapłaty. W okresie sprawozdawczym wskaźnik ten osiągnął wielkość 78 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach prezentuje przeciętny termin regulowania zobowiązań. Wartość tego wskaźnika w stosunku do I półrocza roku 2014 uległa istotnemu zmniejszeniu.

3.1.6 Opis inwestycji

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Emitenta. Żadna z działalności gospodarczych nie została zaniechana. Aktualnie nie są planowane żadne inwestycje długoterminowe.

3.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

W omawianym okresie sprawozdawczym nie zaszły tego typu zdarzenia.

3.3 Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

4. PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

4.1 Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.

Strategia rozwoju Emitenta i związane z nią plany inwestycyjne ukierunkowane są w głównej mierze na ugruntowanie pozycji Spółki jako wiarygodnego i solidnego producenta przetworów rybnych oraz na poprawę jej wyników finansowych, stąd działania Zarządu skupią się przede wszystkim na zwiększeniu dotychczasowych zdolności produkcyjnych, rozszerzeniu oferty asortymentowej oraz poprawie rentowności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Z sukcesem zakończone postępowanie upadłościowe Spółki i zawarty układ z wierzycielami dają Spółce możliwość przywrócenia stabilności finansowej, a w dłuższej perspektywie na efektywne kontynuowanie działalności gospodarczej.

W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego stabilnego rozwoju przedsiębiorstwa.

W swoich działaniach Zarząd skoncentruje się na restrukturyzacji tych obszarów funkcjonowania Spółki, które pozwolą na poprawę jej rentowności. W tym celu Zarząd dokona m.in. stosownych zmian w systemie zarządzania cyklem produkcyjnym, aby zminimalizować koszty wytworzenia produktów oraz w pełni wykorzystać moce produkcyjne zakładów. Głównym celem Zarządu będzie dążenie do zwiększenia przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym skupieniu uwagi na warunkach na jakich zawierane będą kontrakty z kluczowymi klientami Spółki. Mając na uwadze ten aspekt WILBO koncentrować się będzie przede wszystkim na sprzedaży produktów brandowych promujących marki Neptun i Dal Pesca, natomiast sprzedaż w markach własnych będzie realizowana w sytuacji kiedy kontrakty na sprzedaż w marce danej sieci handlowej będą dla Spółki rentowne.

Produkty z nowej oferty kierowane będą do konsumentów bardziej wymagających ceniących sobie przede wszystkim wysoką jakość i innowacyjność produktów, stąd będą to przede wszystkim produkty typu premium.

Strategia Spółki zakłada szeroką ekspansję zagraniczną na nowe wzrostowe rynki, ze szczególnym uwzględnieniem rynków Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej.

Skuteczna realizacja poszczególnych etapów strategii będzie wymagała poniesienia określonych nakładów finansowych, dlatego też Zarząd podejmie starania o pozyskanie zewnętrznego finansowania.

W strategii rozwoju przedsiębiorstwa Zarząd Spółki zakłada również modernizację zakładów produkcyjnych, zakup maszyn i urządzeń oraz rozbudowę infrastruktury produkcyjnej z wykorzystaniem dotacji w ramach środków z Unii Europejskiej.

W dłuższej perspektywie naszym celem będzie osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku przetworów rybnych, tymczasem jednak strategię działania opierać będziemy na metodzie małych kroków polegającej na wnikliwej analizie bieżących działań, która daje możliwość prowadzenia biznesu w oparciu o zmieniające się warunki otoczenia rynkowego i pozwala na szybkie weryfikowanie i eliminowanie wszelkich ryzyk i zagrożeń.

4.2 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki mają zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Spółki, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z jej działalnością.

W związku z zakończonym postępowaniem upadłościowym, istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na sytuację Spółki w perspektywie najbliższych kilku lat jest konieczność spłaty wierzycieli układowych. W ramach układu do spłaty w ciągu pięciu lat pozostaje kwota 4 972 tys. PLN, (spłacono w okresie sprawozdawczym 746 tys. PLN, a kwota 4.044 tys. PLN podlega umorzeniu. Jednocześnie realna redukcja ww. kwot będzie możliwa dopiero po zakończeniu realizacji postanowień układowych. Do tego czasu wspomniana powyżej kwota podlegająca umorzeniu wykazywana będzie w pozycji *Rozliczeń międzyokresowych*. Dodatkowo po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka spłaciła kolejną ratę w grupie wierzycieli do kwoty 30 tys. PLN.

Spłata zaległości objętych układem jest odroczone w czasie, co daje możliwość intensyfikacji działań związanych z wypracowaniem nadwyżki finansowej. Jednocześnie, biorąc pod uwagę długoletnią perspektywę czasową, w przypadku jakichkolwiek trudności, które mogą się pojawić w związku z terminową spłatą wierzycieli, dzięki zatwierdzonemu układowi, Spółka będzie miała zwiększoną dostępność do pozyskania finansowania zewnętrznego.

Utrzymanie satysfakcjonującego tempa rozwoju Emitenta jest ściśle związane z konsekwentną realizacją założonych planów restrukturyzacyjnych, których celem jest wzrost mocy produkcyjnych, stałe podnoszenie jakości oferowanych produktów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych produktów.

Realizacja założonych planów Emitenta będzie zależna od koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w krajach, do których WILBO eksportuje swoje produkty.

Ze względu na systematyczny wzrost eksportu produktów, ważnym aspektem dla kondycji finansowej Emitenta jest sytuacja na rynku walutowym. Występujące wahania kursów walut mają istotny wpływ na rentowność prowadzonej działalności

gospodarczej. Zmiana sytuacji makroekonomicznej, w tym w szczególności zmienność cen surowców i opakowań do produkcji, może przełożyć się na opłacalność produkcji i wymusić na Emitencie konieczność obniżenia cen przy ograniczonej możliwości przerzucenia wzrostów cen na klienta, co z kolei będzie miało wpływ na uzyskanie założonych marż na sprzedaży. Negatywne skutki zmiany cen surowców oraz opakowań Spółka stara się niwelować poprzez elastyczne podejście do polityki cenowej i asortymentowej. Doświadczenie Emitenta w prowadzeniu działalności pokazuje, iż istotne znaczenie ma również presja cenowa ze strony odbiorców, zwłaszcza z rynku nowoczesnego, co przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej oraz nie pozostaje bez wpływu na poziom sprzedaży produktów Emitenta oraz uzyskiwaną rentowność.

4.3 Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka

Występowanie ryzyk jest naturalnym zjawiskiem występującym w różnych procesach biznesowych oraz każdej branży. Samo występowanie ryzyk nie jest zatem czymś nienaturalnym, istotne jest natomiast, aby ryzyka były we właściwy sposób identyfikowane oraz zarządzane m.in. poprzez wyeliminowanie lub ograniczenie możliwości ich nieprzewidzianego wystąpienia. Wśród istotnych czynników ryzyka można wyróżnić te, które są niezależne od Emitenta, jak i związane bezpośrednio z jego działalnością. Kluczowe dla działalności Spółki zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego zostały opisane poniżej.

4.3.1 Czynniki i ryzyka zewnętrzne

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju oraz koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Działalność Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od ogólnej sytuacji makroekonomicznej, a zatem znaczący wpływ mają tu takie czynniki jak poziom inflacji, poziom stóp procentowych, tempo wzrostu PKB, poziom wydatków konsumpcyjnych, co oznacza że ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce może negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój, poziom przychodów i sytuację finansową Spółki. Wpływ na działalność Spółki ma również aktualna koniunktura gospodarcza, której pogorszenie może mieć negatywny wpływ na decyzje konsumentów i ograniczenie przez nich wydatków konsumpcyjnych, co z kolei może przełożyć się na spadek popytu na wyroby oferowane przez Spółkę.

Ryzyko związane z niepewnością na rynkach wschodnich

Biorąc pod uwagę zawarte kontrakty handlowe z kontrahentami z Rosji i Kazachstanu, Zarząd Emitenta podkreśla, iż fakt wprowadzenia przez Rosję embarga nie ma wpływu na działalność Spółki, z tego względu, że nie są nim objęte konserwy rybne, które są przedmiotem dostaw na rynek rosyjski. Spółka tymczasem realizuje wszystkie zawarte kontrakty z firmami z Rosji, chociaż zdajemy sobie sprawę z ryzyka w przypadku zmiany sytuacji polityczno-gospodarczej i zaostreżenia przez Rosję sankcji, w tym w szczególności wobec przetwórców rybnych. Ponadto istnieje ryzyko związane z utratą prawa do eksportu produktów Spółki na rynki wschodnie w związku z negatywną oceną uzyskaną po kontroli przeprowadzonej przez Federalną Służbę Nadzoru Weterynaryjnego i Fitosanitarnego Rosji (Rossielchoznadzor), która zaplanowała taką

kontrolę w stosunku do polskich zakładów przetwórstwa rybnego eksportujących swoje produkty do krajów Eurazjatyckiej Unii Gospodarczej (EUG). Kontrola ma być przeprowadzona w okresie od września do grudnia br., a jej celem jest ocena wiarygodności prowadzonej certyfikacji ryb, produktów rybnych i owoców morza, eksportowanych do krajów Eurazjatyckiej Unii Gospodarczej, którą tworzą Federacja Rosyjska, Białoruś, Kazachstan, Kirgistan i Armenia.

Zarząd podkreśla jednak, iż Rosja jest jednym z wielu odbiorców eksportowych, co oznacza, że w przypadku zmiany sytuacji aktywność eksportowa zostanie skoncentrowana na innych rynkach.

Ryzyko związane ze spłatą wierzycieli układowych

W związku z zakończeniem postępowania upadłościowego i obowiązkiem spłaty wierzycieli zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami układowymi, do głównych ryzyk zaliczyć należy terminowe wywiązywanie się Emitenta ze spłat wierzycieli układowych.

Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż spłata wierzycieli układowych rozłożona jest w dłuższym okresie czasu, ryzyko to zostało zminimalizowane. Intencją Zarządu jest, aby przyszły zysk w całości był przeznaczony na spłatę wierzycieli. Jednocześnie istnieje ryzyko, iż w kilkuletniej perspektywie mogą pojawić się okoliczności uniemożliwiające wypracowanie przez Spółkę zysku netto w wysokości umożliwiającej terminową spłatę ww. zobowiązań.

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców produkcyjnych

W przetwórczej części branży rybnej głównym kosztem jest koszt surowca - to on odpowiada za 80 proc. ceny. Po okresie znaczącego wzrostu cen surowców, sytuacja uległa stabilizacji. Nie można jednak wykluczyć, wystąpienia podobnego zjawiska w przyszłości, co będzie miało wpływ na koszty wytworzenia produktów Spółki.

Ryzyko o którym mowa powyżej uległo nieznacznemu zmniejszeniu, ponieważ Norweskim producentom m.in. łososia i pstrąga, Rosja, która jest ich największym zagranicznym odbiorcą nałożyła roczne embargo. Z tej przyczyny muszą mierzyć się oni ze spadkiem cen, który jest w tej sytuacji szansą dla polskich firm, które będą być może mogły nieznacznie obniżyć koszty zakupu surowca. Tańszy surowiec oznacza bowiem lepszą cenę na sklepowej półce przetworzonego produktu, a więc większą dostępność dla konsumenta.

Ryzyko związane z systemem podatkowym i prawnym w Polsce

Działalność Spółki reguluje szereg przepisów prawnych m.in. z zakresu podatków, ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, jak również specyficzne regulacje z zakresu produkcji żywności. Nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się rozwiązania prawne i podatkowe, które będą miały niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są firmy konkurencyjne z branży rybnej o dużym potencjale, z którymi Emitent musi konkurować w zakresie jakości produktów, ceny, rynków zbytu i pozycji rynkowej.

Ryzyko związane ze wzrostem cen mediów

Koszty zużycia energii oraz pary wodnej, która wykorzystywana jest przez Spółkę do ogrzewania budynków, stanowią istotny składnik w kosztach operacyjnych ogółem. Celem zminimalizowania kosztów Emitent usprawnia procesy w łańcuchu produkcji mające na celu ograniczenie tego rodzaju kosztów. Oczywiście ewentualny znaczący wzrost cen mediów (energia, woda, para wodna) będzie miał negatywne przełożenie na koszty wytworzenia produktów Spółki.

Ryzyko związane z dostawami surowca

Z uwagi na fakt, iż część surowca wykorzystywanego przez Spółkę w procesie produkcji pochodzi z importu, co z uwagi na rodzaj transportu (głównie drogą morską) może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw i jakości dostarczonego surowca.

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Z uwagi na fakt, iż Spółka dokonuje zakupu surowca z zagranicy oraz eksportuje produkty, działalność Spółki jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych.

Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce

Handel detaliczny podlega ciągłym zmianom. W ostatnim czasie zauważalny jest wzrost sieci dyskontów, które systematycznie zwiększają swój udział w rynku. Niestety ma to wpływ na dostawców, którzy zmuszani są do oferowania niskich cen celem utrzymania pozycji rynkowej.

4.3.2 Czynniki wewnętrzne

Ryzyko związane niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji

Proces produkcyjny w zakładzie Spółki jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada certyfikaty jakości, które są gwarancją produkcji na najwyższym poziomie. Mimo najwyższych środków ostrożności i kontroli nie można jednak wykluczyć, iż zakład produkcyjny Spółki opuści produkt, który nie będzie spełniał norm jakościowych.

Ryzyko awarii w zakładzie produkcyjnym

Działalność prowadzona przez emitenta wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii w procesie produkcji, która mogłaby zakłócić proces produkcyjny i utrudnić lub uniemożliwić Spółce wywiązanie się z zawartych umów, a opóźnienia w realizacji umów lub ich nierealizowanie mogłoby narazić Spółkę na roszczenia odszkodowawcze.

4.3.2 Ryzyko finansowe

Ryzyko zmiany cen

Spółka wykorzystuje do produkcji szeroką gamą surowców spożywczych. Zmiana cen tych surowców może przełożyć się na obniżenie marży ze sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych.

Szczegółowe informacje nt. poszczególnych kategorii ryzyka zmiany cen zostały zamieszczone w punkcie *Czynniki i ryzyka zewnętrzne* powyżej.

Ryzyko kredytowe

Z uwagi ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego aktualnie Spółka nie współpracuje z instytucjami finansowymi w zakresie finansowania bieżącej działalności.

Intencją Emitenta jest pozyskanie w przyszłości finansowania na rozwój działalności podstawowej w postaci kredytu bankowego.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółka finansuje swoją działalność głównie z bieżących wpływów. Jednocześnie ryzyko płynności w ww. obszarze ograniczane jest poprzez bieżący monitoring należności i prowadzenie bieżącej windykacji.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu transakcji zagranicznych, dokonuje eksportu swoich produktów oraz dokonuje importu surowców. Jednocześnie dzięki jednoczesnym realizowaniu transakcji importowych oraz eksportowych ryzyko walutowe jest częściowo eliminowane poprzez hedging naturalny. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w związku z ryzykiem walutowym.

5. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE

5.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił 16 222 932,00 PLN i dzielił się na 16 222 932 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN za sztukę.

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA
A1	Imienne uprzywilejowane -1 akcja - 5 głosów na WZA	1 632 660	8 163 300	10,06%	29,20%
A2	Imienne zwykłe	167 300	167 300	1,03%	0,6%
BA	Imienne uprzywilejowane - 1 akcja - 5 głosów na WZA	1 300 000	6 500 000	8,01%	23,25%
BB	Imienne zwykłe	3 600 000	3 600 000	22,19%	12,88%
C	Na okaziciela	2 500 000	2 500 000	15,41%	8,94%
D	Na okaziciela	6 839 661	6 839 661	42,16%	24,47%
E	Na okaziciela	183 311	183 311	1,13%	0,66%
RAZEM:		16 222 932	27 953 572		

5.2 Struktura akcjonariatu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki, na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 roku, na dzień 7 maja 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego następujący akcjonariusze posiadali, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
Seweryn Antosiewicz	558 512	3,44%	2 792 560	9,99%
Ewa Chmielak	1 666 040	10,27%	1 666 040	5,96%
Michał Grabowski	558 512	3,44%	2 792 560	9,99%
Adam Jastrzębski	558 512	3,44%	2 792 560	9,99%
Barbara Kanigowska	1 397 716	8,62%	2 792 560	9,99%
Agnieszka Markowicz	558 512	3,44%	2 792 560	9,99%
Piotr Ołdakowski	1 397 716	8,62%	2 792 560	9,99%

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 7 maja 2015 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących.

5.3 Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Pani Bożena Serzycka pełniąc funkcję Prezes Zarządu posiada 175.500 akcji Spółki. Osoba zarządzająca nie posiada uprawnień do akcji. W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego Pani Bożena Serzycka nie dokonywała transakcji na akcjach Spółki.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku tj. na dzień 7 maja 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015 roku osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta oraz uprawnień do nich.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania dotyczące wiarygodności Spółki na dzień 30.06.2015

Lp	Strona postępowania	Przedmiot postępowania i wartość przedmiotu sporu	organ i sygnatura sprawy	data wszczęcia	Stanowisko emitenta
Dłużnik Postępowania egzekucyjne dot wierzytelności WILBO na dzień 30 czerwca 2015 r.					
1	PRORYB Sp. z o.o.	50.000,00 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Wejherowie Edmund Fudalewski Km 1087/14	22 kwietnia 2015r. - postanowienie o umorzeniu postępowania z ruchomości, wierzytelności, rachunków bankowych 30.06.2015 – toczy się egzekucja z nieruchomości	Wobec wielości wierzycieli, zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
2	Insel Holding AG Beethovenstrasse 43, Zurych	zawezwanie do próby ugodowej ws. o zapłatę 1.001.468,08 zł	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy VI Gco 961/13	09 czerwca 2015r. odbyło się posiedzenie w sprawie zawezwania do próby ugodowej. Do zawarcia ugody nie doszło	Nie doszło do zawarcia ugody. Sprawa rokuje negatywnie.
3	Insel Holding AG Beethovenstrasse 43, Zurych	zawezwanie do próby ugodowej ws. o zapłatę 4.342.129,00 zł	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy VI GCo 116/15 Emitent wyjaśnia, iż w związku z tym, że postępowanie w stosunku do Insel Holding zostało zawieszona, a następnie podjęte zmieniła się sygnatura akt (w raporcie za IQ 2015 podano VI GCo 905/13)	24 czerwca 2015r dbyło się posiedzenie w sprawie zawezwania do próby ugodowej. Do zawarcia ugody nie doszło	Nie doszło do zawarcia ugody. Sprawa rokuje negatywnie.
4	Andrzej Obydź „FINWAL” P.H.U. ul. Obodrzycka 61 61-249 Poznań	o zapłatę 3.495,03 zł	Komornik Sądowy Przy Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda Paweł Śliwiński Km 13379/14	25.05.2015r. - zajęcie wierzytelności przez komornika Toczy się postępowanie egzekucyjne	Wobec zbiegu egzekucji zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
5	Arkadiusz Graczyk prowadzący działalność gospodarczą pod firmą: AMG-TDF Arkadiusz Graczyk	o zapłatę 367,52 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Białogardzie Waldemar Matuszak Km 80/15	30.06.2015 – prowadzone są czynności celem wyegzekwowania należnych kwot ; nastąpiło skuteczne zajęcie wierzytelności	Sprawa rokuje pozytywnie A. Graczyk posiada wierzytelności, które zostały zajęte

6	Arkadiusz Graczyk prowadzący działalność gospodarczą pod firmą: AMG-TDF Arkadiusz Graczyk	o zapłatę 6.205,78 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Białogardzie Waldemar Matuszak Km 2279/14	30.06.2015 – prowadzone są czynności celem wyegzekwowania należnych kwot nastąpiło skuteczne zajęcie wierzytelności	Sprawa rokuje pozytywnie A. Graczyk posiada wierzytelności, które zostały zajęte
7	WILBO c/a ASUNTO GROUP Sp. z o.o.	O zapłatę 27.622,11 zł	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy sygn. akt VI GNc 740/15	10.02.2015r.- pozew w postępowaniu upominawczym 20.03.2015r. - nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym 30.06.2015r. - uprawnienie się nakazu zapłaty	<i>Sprawa rokuje pozytywnie</i>
Upadły		Postępowania upadłościowe, w których WILBO jest wierzycielem na dzień 30 czerwca 2015r.			
8	Anna Kulig Pietrzko prowadząca działalność gospodarczą pod firmą: ATK Investments w Mysłowicach	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwoty 354.766,66 zł oraz 2.373,46 zł	Sędzia Komisarz SSR Gabriela Galusek Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy X Gup 31/11/06	9 listopada 2011 – zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilba S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
9	Przedsiębiorstwo Handlowe „ARKO” Sp. z o.o. w Komornikach ul. Poznańska 165, 62-052 Komorniki	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 3716,18 zł	Sędzia Komisarz SSR Anna Hrycaj Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych XI Gup 61/11	20 lutego 2012 r. - zgłoszenie wierzytelności. 10.12.2013 r. zatwierdzono listę wierzytelności. 30.06.2015 – prognozowane zakończenie na przełomie 2015 i 2016r.	Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
10	Firma Handlowa JAGO S.A. w upadłości układowej ul. Klimka 74, 44-213 Książenice	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 161.850,78 zł	Sędzia Komisarz SSR Gizela Jamróz Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych XIII Gup 4/12	12 kwietnia 2012 – zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. Została uznana Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie.
11	LUDWINEX Ludwik Wąs Sp. j. Z siedzibą w Łańcut ul. Piłsudskiego 70/30, 37-100 Łańcut	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 88.727,25 zł	Sędzia Komisarz SSR Witold Olech Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych V Gup 2/11	23 marca 2011 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie

12	Bomi S.A. ul. Gryfa Pomorskiego 71, 81-572 Gdynia	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 62.930,18 zł	Sędzia Komisarz SSR Ewa Kubiak Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy VI Gup 14/12	28 maja 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wilbo znajduje się na liście wierzytelności Wierzytelność WILBO została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
13	R.K.W Foods Limited Company Voluntary Arrangement	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 6.963,42 £	A.J. Whelan Supervisor Marks Bloom chartered accountants	23 kwietnia 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wilbo znajduje się na liście wierzytelności. Wierzytelność WILBO została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
14	Rabat Service S.A. ul. Zastawna 31, 83-000 Pruszcz Gdański	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 44.833,07 zł	Sędzia Komisarz SSR Aleksandra Stefanowska Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy VI Gup 24/12	28 grudnia 2012 r. - zgłoszenie wierzytelności	Lista wierzytelności nie została jeszcze sporządzona. Lista wierzytelności jest w trakcie sporządzania.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż nie toczą się żadne postępowania, w których WILBO byłoby stroną pozwaną, jak również nie toczą się żadne postępowania egzekucyjne, w których WILBO jest dłużnikiem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Spółki.

6.2 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta

Wszystkie informacje dotyczące oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta zostały zawarte w prezentowanym sprawozdaniu.

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności

Działając jednoosobowo jako Prezes Zarządu Wilbo SA zgodnie z par. 89 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadczam, iż wedle mojej najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2015 roku i dane porównywalne za pierwsze półrocze roku 2014 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7.2 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Działając jednoosobowo jako Prezes Zarządu Wilbo SA zgodnie z par. 89 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadczam, iż podmiot uprawniony do badania jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2015 roku, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Doradca Auditors z siedzibą w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212, dokonująca przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu o badanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

8. PODPISY OSÓB ZATWIERDZAJĄCYCH

Data przyjęcia do publikacji – 26 sierpnia 2015 r.

Bożena Serzycka

Prezes Zarządu
Wilbo S.A.

DANE TELEADRESOWE

WILBO S.A.

ul. Przemysłowa 8

81-029 Gdynia

www.wilbo.pl

biuro@wilbo.pl