

NEPTUN®

Raport kwartalny

WILBO S.A.

za III kwartał 2015 roku



Data publikacji, Gdynia, 10 listopada 2015 roku

Spis treści:

1	WPROWADZENIE.....	3
1.1	Podstawowe informacje o WILBO S.A.	3
1.2	Wybrane dane finansowe	4
1.3	Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w III kwartale 2015 r.....	5
1.4	Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych.....	5
2	SPRAWOZDANIE FINANSOWE WILBO S.A.....	6
2.1	Rachunek zysków i strat.....	6
2.2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
2.3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
2.4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
2.5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	10
2.6	Informacja dodatkowa	11
3	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	14
3.1	Omówienie wyników Spółki na koniec III kwartału 2015 r.....	14
3.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	19
4	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	20
4.1	Opis działalności Spółki.....	20
4.2	Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży	21
4.3	Udział poszczególnych marek w sprzedaży	23
4.4	Geograficzna struktura sprzedaży	23
4.5	Opis istotnych zdarzeń.....	25
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	25
4.7	Informacje o poręczeniach i gwarancjach.....	25
5	PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	25
5.1	Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.....	25
5.2	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27
5.3	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	28
5.4	Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka.....	28
6	INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE.....	30
6.1	Struktura kapitału zakładowego.....	30
6.2	Struktura akcjonariatu	31
6.3	Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	31
7	POZOSTAŁE INFORMACJE	31
7.1	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
7.2	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	35
8	PODPIS.....	35
9	DANE TELEADRESOWE.....	35

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 zakładach wyposażonych w nowoczesne linie produkcyjne. Działalność Spółki obejmuje produkcję i sprzedaż konserw rybnych i 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 tym roku podjęliśmy decyzję o certyfikowaniu konserw rybnych. Dnia 29 września 2015 r. niezależna jednostka certyfikacyjna przeprowadziła audit w zakładzie produkcji konserw rybnych i pozytywnie oceniła nasz proces produkcji konserw z łososia, śledzia i makreli. Obecnie raport z audytu jest przeglądany przez organizację MSC.

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	
		I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 721	27 984	6 907	6 694
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	216	215	52	51
III.	Zysk (strata) brutto	92	91	22	22
IV.	Zysk (strata) netto	92	91	22	22
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-86	-111	-21	-27
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-46	-57	-11	-14
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29	-61	-7	-15
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-161	-229	-39	-55
IX.	Aktywa razem *	28 768	27 879	6 787	6 541
X.	Zobowiązania długoterminowe i rezerwy*	17 635	17 816	4 161	4 180
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe *	6 964	5 986	1 643	1 404
XII.	Kapitał własny *	4 169	4 077	984	957
XIII.	Kapitał zakładowy *	16 223	16 223	3 827	3 806
XIV.	Liczba akcji	16 222 932	16 222 932	nd	nd
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,006	0,006	0,001	0,001
XVI.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,25	0,059	0,06

* Dane na dzień 30 września 2015 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 września 2015 (1 EUR = 4,2386 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 września 2015 r. (1 EUR = 4,1585 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2014 (1 EUR = 4,1803 PLN).

1.3 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w III kwartale 2015 r.

Poniżej prezentujemy najważniejsze osiągnięcia oraz niepowodzenia, jakie w ocenie Spółki miały miejsce w okresie III kwartału 2015 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

Osiągnięcia Spółki:

- utrzymanie dodatniego wyniku finansowego,
- wzrost sprzedaży, w tym wzrost udziału sprzedaży eksportowej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zwiększenie wiarygodności w kontaktach z dostawcami wyrażone w udzielaniu Spółce kredytu kupieckiego,
- terminowa spłata kolejnej raty wierzytelności układowych.

Niepowodzenia Spółki w III kwartale 2015 r.

Spółce nie udało się osiągnąć założonych poziomów sprzedaży, co miało wpływ na uzyskane wyniki. Pomimo zwiększenia wiarygodności handlowej ostrożne podejście klientów do Spółki nie pozwoliło na osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu rozwoju działalności handlowej. Powyższe wynika w szczególności z potrzeb gotówkowych Spółki niezbędnych do osiągnięcia optymalnego poziomu majątku obrotowego. Intencją Zarządu jest natomiast pozyskanie środków zewnętrznych, które zostaną wykorzystane do współfinansowania bieżącej działalności, co powinno doprowadzić do stopniowej poprawy sytuacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

1.4 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych

Raport za III Q 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 III kwartał 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 (z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2015 r. przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE WILBO S.A.

2.1 Rachunek zysków i strat

	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 264	28 721	40 433	8 882	27 984
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 080	28 116	38 062	8 646	26 946
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	184	605	2 371	236	1 038
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 783	23 909	34 125	7 236	23 101
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 580	23 378	31 929	7 052	22 173
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	203	531	2 196	184	928
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 481	4 812	6 308	1 646	4 883
IV. Koszty sprzedaży	831	2 670	3 477	894	2 375
V. Koszty ogólnego zarządu	666	2 083	3 059	655	2 185
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-16	59	-228	97	323
VII. Pozostałe przychody	175	482	1 150	100	367
VIII. Pozostałe koszty	133	325	620	91	475
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26	216	302	106	215
X. Przychody finansowe	51	103	151	9	58
XI. Koszty finansowe	71	227	320	95	182
XII. Zysk/Strata brutto	6	92	133	20	91
XIII. Podatek dochodowy	0	0	0	0	0
XIV. Zysk/strata z działalności gospodarczej	6	92	133	20	91
XV. Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0		
XVI. Zysk/strata za rok obrotowy	6	92	133	20	91

2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
1. Zysk/Strata brutto	6	92	133	20	91
2. Podatek dochodowy					
3. Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	6	92	133	20	91
4. Zysk/Strata z działalności zaniechanej					
5. Zysk/strata	6	92	133	20	91

2.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
A k t y w a						
I. Aktywa trwałe - długoterminowe		10 226	10 431	10 893	11 091	11 324
1. Wartości niematerialne		30	27	29	28	30
2. Rzeczowe aktywa trwałe		10 183	10 395	10 852	11 050	11 279
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0	0	0
5. Udzielone pożyczki długoterminowe		0	0	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13	9	12	13	15
II. Aktywa obrotowe - krótkoterminowe		18 542	18 245	16 986	16 757	17 777
1. Zapasy		7 649	8 959	6 510	8 238	8 281
2. Krótkoterminowe należności		10 654	9 031	10 201	8 002	9 020
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0	0
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0	0	0	0
5. Udzielone pożyczki		0	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		73	61	234	312	266
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		166	194	41	205	210
III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu		0	0	0	0	0
Aktywa razem		28 768	28 676	27 879	27 848	29 101
P a s y w a						
I. Kapitał własny		4 169	4 163	4 077	4 035	4 014
1. Kapitał akcyjny		16 223	16 223	16 223	16 223	16 223
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0	0	0	0
3. Akcje własne		0	0	0	0	0
4. Kapitał rezerwowy i zapasowy		19 555	19 555	19 555	19 555	19 555
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		53	53	53	53	53
6. Zysk/strata z lat ubiegłych		-31 754	-31 754	-31 888	-31 888	-31 888
7. Zysk/strata netto roku bieżącego		92	86	133	91	71
8. Zyski zatrzymane						
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy		17 635	17 695	17 816	10 379	10 311
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0	0	0
2. Pozostałe rezerwy		54	54	54	1 825	1 825
3. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe		2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
4. Zobowiązania długoterminowe		9 236	9 236	9 236	4 012	4 012
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 845	5 905	6 026	2 042	1 974
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 964	6 818	5 986	13 434	14 776
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		219	198	145	0	0
2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		0	0	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		6 241	6 116	5 321	12 859	14 071

5.	Fundusze na rzecz pracowników	263	263	279	334	335
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	241	241	241	241	370
Pasywa razem		28 768	28 676	27 879	27 848	29 101

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływu środków pieniężnych -	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I Zysk (strata) netto	6	92	133	20	91
II Korekty razem	43	-178	-269	72	-202
1 Amortyzacja	235	715	1 106	241	868
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0		0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10	27	73	36	54
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	3	0	-1
5 Zmiana stanu rezerw	0	0	-1 771	0	0
6 Zmiana stanu zapasów	1 310	-1 139	1 529	43	-198
7 Zmiana stanu należności	-1 623	-452	-3 525	1 018	-1327
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	146	977	-6 780	-1 213	814
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-35	-306	3 737	-53	-412
10 Inne korekty	0	0	5 359	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	49	-86	-136	92	-111
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I Wpływy	0	2	10	1	8
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	2	0	1
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
3 Z aktywów finansowych, w tym:	0	2	8	1	7
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	2	8	1	7
- zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0
- odsetki	0	2	8	1	7
4 Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0	0
II Wydatki	26	48	100	10	65
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	48	100	10	65
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	

3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-26	-46	-90	-9	-57
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I	Wpływy	0	0	0	0	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0	0
II	Wydatki	11	29	81	37	61
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0	0
8	Odsetki	11	29	81	37	61
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11	-29	-81	-37	-61
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12	-161	-307	46	-229
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	12	-161	-307	46	-229
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	61	234	541	266	541
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	73	73	234	312	312
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1	126	126	126

2.5 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.09.2014
Kapitał własny na początek okresu	4 163	4 077	3 943	4 014	3 943
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	4 163	4 077	3 943	4 014	3 943
Kapitał akcyjny na początek okresu	16 223	16 223	16 223	16 223	16 223
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	16 223	16 223	16 223	16 223	16 223
Udziały akcje własne na początek okresu (-)	0	0	0	0	0
Zwiększenie - <i>skup akcji własnych</i>	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
Udziały akcje własne na koniec okresu	0	0	0	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	0	0	0	0	0
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	0	0	0	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	53	53	53	53	53
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - <i>zbycie środków trwałych</i>	0	0	0	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	53	53	53	53	53
Kapitał zapasowy na początek okresu	19 555	19 555	19 555	19 555	19 555
Zwiększenie - <i>zbycie środków trwałych</i>	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - <i>pokrycie straty</i>	0	0	0	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	19 555	19 555	19 555	19 555	19 555
Kapitały rezerwowe pozostałe na początek okresu	0	0	0	0	0
Zwiększenie - <i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>	0	0	0	0	0
<i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>	0	0	0	0	0
<i>przeniesienie z kapitału zapasowego</i>	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<i>przeniesienie na kapitału zapasowy</i>	0	0	0	0	0
<i>umorzenie akcji</i>	0	0	0	0	0
Kapitały rezerwowe pozostałe na koniec okresu	0	0	0	0	0
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu	-31 754	-31 887	-31 887	-31 817	-31 888
Zwiększenie	86	0	0	0	0
Zmniejszenie - <i>przeniesienie na k. zapasowy</i>	0	133	0	0	0
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu na koniec okresu	-31 668	-31 754	-31 887	-31 817	-31 888

Wynik finansowy bieżącego okresu	6	92	133	20	91
Kapitał własny na koniec okresu	4 169	4 169	4 077	4 035	4 035

2.6 Informacja dodatkowa

2.6.1 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie sprawozdawczym nie tworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów. Posiadane zapasy posiadają aktualne terminy przydatności.

2.6.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiana stanu rezerw na 30.09.2015 (w tys. PLN)

a) stan na początek okresu	54
- koszty handlowe	0
- koszty zobowiązań	54
- odsetki od zobowiązań	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0
- koszty handlowe i pozostałe	0
odsetki od kredytu	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0
koszty handlowe i pozostałe	0
odsetki od kredytu	0
d) stan na koniec okresu	54

2.6.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W III Q 2015 nie tworzono odpisów aktualizujących wartość aktywów, w tym aktywów trwałych. W okresie sprawozdawczym dokonano natomiast odwrócenia odpisów z tego tytułu w wysokości 5 tys. PLN.

Poniżej zamieszczono informację nt. odpisów aktualizujących wartość należności.

Odpisy aktualizujące należności na 30.09.2015 roku (w tys. PLN)

Stan na początek okresu	7 452
a) zwiększenia (z tytułu)	62
- na należności budżetowe	0
- na należności sądowe	28
- na należności wątpliwe	34
b) zmniejszenia (z tytułu)	47
- spłacone należności sądowe	19

- wykorzystane rezerwy na należności wątpliwe				28
Stan odpisów aktualizujących	wartość	należności		
krótkoterminowych				7 467

2.6.4 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dokonano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży aktywów trwałych.
W okresie sprawozdawczym wydatkowano kwotę 26 tys. PLN na remont budynku.

2.6.5 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych.

2.6.6 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.
Z tytułu spraw sądowych rozliczono jedynie kwotę 19 tys. PLN.

2.6.7 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.6.8 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Emitent nie posiada zobowiązań i aktywów warunkowych.

2.6.9 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Aktualnie Emitent nie identyfikuje tego rodzaju okoliczności.

2.6.10 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Emitent nie posiada instrumentów finansowych, które byłyby wyceniane w wartości godziwej.

2.6.11 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

2.6.12 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

2.6.13 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Wszystkie informacje, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego zostały zawarte w prezentowanym raporcie.

2.6.14 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Aktualnie Emitent nie identyfikuje tego rodzaju okoliczności.

2.6.15 Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje;

Emitent nie wypłacał, jak również nie deklarował wypłaty dywidendy.

2.6.16 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie kwoty.

2.6.17 Segmenty działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów.

2.6.18 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Dotychczas sprzedaż ryb i przetworów rybnych miała charakter sezonowy i związana była głównie z tradycjami świątecznymi, stąd zauważalne dwa sezonowe szczyty sprzedaży przypadały przed Wielkanocą oraz przed Bożym Narodzeniem, jednak w ostatnim czasie zauważalne są zmiany tej tendencji.

2.6.19 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe

Informacje nt. czynników i zdarzeń, które miały znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w okresie trzech kwartałów 2015 roku zostały zamieszczone w punkcie 3. *Omówienie wyników finansowych* poniżej.

2.6.20 Pozycje pozabilansowe

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

2.6.21 Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wskazane powyżej zdarzenia i okoliczności.

2.6.22 Naruszenie postanowień umów dotyczących finansowania

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsce naruszenia postanowień w odniesieniu do umów dotyczących finansowania działalności.

2.6.23 Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca tego rodzaju przesunięcia.

2.6.24 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Poza pozycjami opisanymi w niniejszym raporcie nie istnieją inne pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

2.6.25 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

W okresie po zakończeniu III kwartału 2015 roku nie wystąpiły żadne okoliczności lub zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na Emitenta, a które nie zostałyby zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym.

3 KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 Omówienie wyników Spółki na koniec III kwartału 2015 r.

3.1.1 Wyniki finansowe

Pozycja	01.01.2015 30.09.2015 (tys. zł)	01.01.2014 30.09.2014 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	28 721	27 984	737	2,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 909	23 101	808	3,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 812	4 883	-71	-1,5%
Koszty sprzedaży	2 670	2 375	295	12,4%
Koszty ogólnego zarządu	2 083	2 185	-102	-4,7%
Zysk (strata) na sprzedaży	59	323	-264	-81,7%

Pozostałe przychody	482	367	115	31,3%
Pozostałe koszty	325	475	-150	-31,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	216	215	1	0,5%
Przychody finansowe	103	58	45	77,6%
Koszty finansowe	227	182	45	24,7%
Zysk/Strata brutto	92	91	1	1,1%
Podatek dochodowy	0	0	0	nd
Zysk/strata z działalności gospodarczej	92	91	1	1,1%
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0	nd
Zysk/strata za rok obrotowy	92	91	1	1,1%

W okresie trzech kwartałów 2015 roku Spółka wypracowała 28 721 tys. PLN przychodów ze sprzedaży i były one wyższe o 737 tys. PLN w porównaniu do sprzedaży wygenerowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost przychodów związany jest z konsekwentną realizacją przez Spółkę działań skupiających się na intensyfikacji sprzedaży. Rezultatem tych działań było osiągnięcie z współpracującymi ze Spółką kontrahentami znaczących obrotów handlowych.

W okresie styczeń – wrzesień 2015 roku wartość kosztu sprzedanych produktów i materiałów wyniosła 23 909 tys. PLN i była wyższa o 808 tys. PLN od analogicznych kosztów w okresie porównawczym. Na wyższą dynamikę wzrostu kosztu wpływ miał w szczególności wzrost cen m.in. surowca rybnego oraz wzrost cen walut, w których Emitent zakupuje surowce, co przy zwiększonej sprzedaży w omawianym okresie przełożyło się na wzrost kosztu wytworzenia. Ponadto, z uwagi na ograniczone możliwości finansowe Spółka praktycznie nie utrzymywała zapasów surowców do produkcji, a co więcej zmuszona była dokonywać interwencyjnych ich zakupów celem realizacji wcześniej zawartych kontraktów. Powyższe skutkowało zwiększeniem jednostkowej ceny zakupu surowców przy jednoczesnym braku możliwości zrekompensowania sobie powstałej różnicy w cenach produktów, co miało wpływ na uzyskaną marżę na sprzedaży.

W konsekwencji po 9 miesiącach 2015 r. Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 4.812 tys. PLN, co stanowiło wartość nieznacznie mniejszą (spadek o 71 tys. PLN) od zysku ze sprzedaży z okresu trzech kwartałów 2014 roku.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku wzrosły koszty sprzedaży (wzrost o 295 tys. PLN z 2.375 tys. PLN do 2.670 tys. PLN), co związane było m.in. ze zwiększonymi kosztami energii elektrycznej, transportu, usługami poligraficznymi i kosztami remontów.

Równolegle obniżeniu o 102 tys. PLN (spadek z 2.185 tys. PLN do 2.083 tys. PLN) uległy koszty ogólnego zarządu, co głównie wynika z braku kosztów wynagrodzenia nadzorca sądowego w związku z zakończonym postępowaniem układowym.

Tym samym w okresie trzech kwartałów 2015 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 59 tys. PLN i był niższy o 264 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie I-IIIQ 2015 roku pozostałe przychody operacyjne były wyższe o 115 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 r. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym obniżyły się pozostałe koszty operacyjne (spadek o 150 tys. PLN), głównie nastąpiło zmniejszenie strat w procesach produkcyjnych.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 216 tys. PLN.

Po trzech kwartałach 2015 roku Spółka osiągnęła stratę na działalności finansowej w wysokości 124 tys. PLN (przychody finansowe w wysokości 103 tys. PLN, a koszty finansowe w wysokości 227 tys. PLN), która ukształtowała się na poziomie straty z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk brutto w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniósł 92 tys. PLN. Z uwagi na brak obciążeń podatkowych wynikających z nierozliczonych strat lat ubiegłych zysk netto okresu był równy zyskowi brutto.

Poniżej zaprezentowano informację nt. kosztów rodzajowych narastająco za 3 Q 2015 roku.

Koszt rodzajowy (tys. zł)	30.09.2015	30.09.2014	Zmiana
Amortyzacja	715	868	-153
Zużycie materiałów i energii:	19 626	16 363	3 263
Usługi obce	2 205	2 099	106
Podatki i opłaty	236	233	3
Wynagrodzenia	5 244	4 972	272
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia z tytułu wynagrodzeń	1 042	978	64
Pozostałe koszty	401	423	-22
RAZEM	29 469	25 936	3 533

Największy przyrost kosztów rodzajowych za III kwartały 2015 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014, miał miejsce w kategorii *Zużycie materiałów i energii*, wzrost o 3 263 tys. PLN, co wiąże się ze wzrostem cen materiałów do produkcji i energii.

3.1.2 Sytuacja majątkowa

Aktywa	30.09.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)
Aktywa trwale - długoterminowe	10 226	10 893
<i>Wartości niematerialne</i>	<i>30</i>	<i>29</i>
<i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	<i>10 183</i>	<i>10 852</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>13</i>	<i>12</i>
Aktywa obrotowe - krótkoterminowe	18 542	16 986
<i>Zapasy</i>	<i>7 649</i>	<i>6 510</i>
<i>Krótkoterminowe należności</i>	<i>10 654</i>	<i>10 201</i>
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>73</i>	<i>234</i>
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>166</i>	<i>41</i>
<i>Aktywa trwale przeznaczone do obrotu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Aktywa razem	28 768	27 879

Pasywa	30.09.2015	31.12.2014
	(tys. zł)	(tys. zł)
Kapitał własny	4 169	4 077
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	17 635	17 816
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0
<i>Pozostałe rezerwy</i>	54	54
<i>Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe</i>	2 500	2 500
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	9 236	9 236
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	5 845	6 026
Zobowiązania krótkoterminowe	6 964	5 986
<i>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w tym</i>	219	145
<i>Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek</i>	0	0
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	6 241	5 321
<i>Fundusze na rzecz pracowników</i>	263	279
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	241	241
Pasywa razem	28 768	27 879

Na dzień 30 września 2015 roku suma bilansowa wyniosła 28.768 tys. PLN i była nieznacznie wyższa (wzrost o 889 tys. PLN tj. 3,2%) od sumy bilansowej na koniec 2014 r.

W kategorii aktywów trwałych miał miejsce spadek rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 667 tys. PLN) związany w szczególności z okresowymi odpisami amortyzacyjnymi majątku trwałego. Wartość aktywów obrotowych w okresie styczeń – wrzesień 2015 r. uległa zwiększeniu o 1.556 tys. PLN, na co wpływ miał w szczególności wzrost o 1.139 tys. PLN zapasów. Powyższe wynikało z zakupu surowców i zwiększeniu stanów produktów na przewidywane w IV kwartale zamówienia.

W obszarze źródeł finansowania pozycja zobowiązań długoterminowych praktycznie nie uległa zmianie względem końca 2014 roku i na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 17.635 tys. PLN. Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe uległy zwiększeniu (wzrost o 978 tys. PLN) w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014 r. W szczególności na powyższą wartość wpływ miało zwiększenie o 920 tys. PLN pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, co częściowo związane było z odbudową zaufania dostawców wyrażonym w udostępnianiu Spółce kredytu kupieckiego.

3.1.3 Sytuacja pieniężna

Rachunek przepływu środków pieniężnych -	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
	(tys. zł)	(tys. zł)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-86	-111
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-46	-57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29	-61
Przepływy pieniężne netto razem	-161	-229

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

porównawczym.

3.1.4 Analiza wskaźnikowa

Tabela - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych narastająco za 3Q 2015

Wskaźnik	Opis	I-III Q 2015	I-III Q 2014
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	16,8%	17,4%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	0,2%	1,2%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	0,8%	0,8%
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> Przychody netto	0,3%	0,3%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	0,3%	0,3%
ROE	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	2,2%	2,3%

Wskaźniki rentowności sprzedaży Spółki narastająco za trzy kwartały 2015 uległy obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego z uwagi na spadek zysku ze sprzedaży.

Pozostałe kategorie rentowności pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do tego samego okresu w roku poprzedzającym.

Tabela - Wskaźniki płynności narastająco za 3Q 2015

Wskaźnik	Opis	I-III Q 2015	I-III Q 2014
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,66	1,25
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,56	0,63

Tabela - Wskaźniki rotacji narastająco za 3Q 2015

Wskaźnik	Opis	I-III Q 2015	I-III Q 2014
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 270 dni</u>	86	96
	KWS		
Rotacja należności handlowych w dniach	<u>Stan należności handlowych * 270 dni</u>	94	68
	Przychody netto		
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	<u>Stan zobowiązań handlowych* 270 dni</u>	58	124
	KWS		

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach pozwala ocenić przez ile dni w przedsiębiorstwie magazynuje się zapasy. W omawianym okresie sprawozdawczym odnotowano obniżenie wskaźnika rotacji zapasów. Niższy poziom wskaźnika wskazuje na szybszy obrót zapasami.

Wskaźnik rotacji należności w dniach wskazuje ilość dni jaka upływa od chwili sprzedaży do chwili otrzymania zapłaty. W okresie sprawozdawczym wskaźnik ten uległ wzrostowi osiągając wielkość 94 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach prezentuje przeciętny termin regulowania zobowiązań.

3.1.5 Opis inwestycji

W omawianym okresie Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji.

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

W okresie sprawozdawczym w ocenie Emitenta nie wystąpiły żadne zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

4.1 Opis działalności Spółki

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

Marka Neptun

Zajmuje 17 miejsce wśród najsilniejszych marek 2012 (Ranking Rzeczypospolitej 2012, Najsilniejsze Marki 2012).

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.



DAL PESCA

W 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. Spółka świadczy również usługi produkcyjne oraz usługę przepakowania dla firm zewnętrznych.

Rozwój oferty produktowej

W trzecim kwartale 2015 roku konsekwentnie utrwalaliśmy w świadomości odbiorców pozytywny wizerunek marki Neptun, jednocześnie pracując nad zwiększaniem numeryki produktów marki Neptun kontynuując realizację przyjętych założeń strategicznych, w tym głównych celów sprzedażowych i wizerunkowych. W okresie tym rozszerzyliśmy nasz asortyment o dwie nowe pozycje tj. Neptun sardynki norweskie w złocistym oleju z plasterkiem jalapeno oraz Neptun sardynki norweskie z czarną oliwką, potwierdzając, iż świadomość kulinarna naszych odbiorców zdecydowanie wzrosła i konsumenci coraz częściej szukają innowacji smakowych, a marka Neptun wychodzi naprzeciw takim oczekiwaniom. Powyższe dowodzi, iż dokładamy wszelkich starań by kategoria naszych konserw rybnych była atrakcyjna i innowacyjna.

Dla konsumentów ceniących nasze tradycyjne receptury dużą popularnością, zwłaszcza w okresie wakacyjnym, cieszą się nasze topowe produkty, stąd w tym okresie realizowaliśmy działania wspierające ich sprzedaż w punktach sprzedaży, w tym promocje i degustacje.

Jednocześnie nie pozostając obojętnym na zmiany w dynamicznym otoczeniu rynkowym i inspirując się zmieniającymi się trendami kulinarnymi na świecie, opracowaliśmy nieszablonowe receptury kremów pomidorowych, które pod marką Neptun systematycznie będziemy wprowadzać na rynek w najbliższym czasie, urozmaicając i rozszerzając portfolio naszej mainstreamowej marki Neptun.

Nasze plany na najbliższy czas to konsekwentna praca wdrożeniowa nad poszerzaniem i urozmaicaniem oferty marki Neptun o nowe, funkcjonalne kategorie w obrębie konserw rybnych oraz wprowadzenie na rynek innowacyjnych rozwiązań asortymentowych, wpisujących się w trend lekkiego i racjonalnego sposobu odżywiania.

4.2 Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży

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

Grupa asortymentowa	3Q 2015	3Q 2014	Zmiana	Narastająco za 3Q 2015	Narastająco za 3Q 2014	Zmiana
Konserwy rybne	8 000	7 262	10%	22 743	22 566	0,8%
Ryby mrożone	1 402	1 048	34%	3 861	3 695	4%
Owoce morza	0	0	nd	0	5	-100%
Sprzedaż komercyjna	9 402	8 310	13%	26 604	26 266	1%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	862	572	51%	2 117	1 718	23%
Razem	10 264	8 882	16%	28 721	27 984	3%

Z punktu widzenia trzech kwartałów okresu sprawozdawczego nastąpił wzrost sprzedaży o 3 %. Wyłącznie w III Q 2015 roku nastąpił wzrost sprzedaży 16 %.

Wzrost sprzedaży w 3 kwartale nastąpił głównie dzięki sprzedaży w kanale eksportowym produktów Spółki w marce Dal Pesca dla dwóch nowych klientów z Białorusi oraz sprzedaży w marce własnej dla klienta z Rosji.

Całkowita sprzedaż konserw rybnych w 3 kwartale 2015 roku była wyższa niż w tym samym kwartale roku ubiegłego o 10 %. Od początku roku do końca września 2015 roku wartość sprzedaży konserw rybnych wzrosła w stosunku do tego samego okresu w roku poprzedzającym o 0,8 %.

Całkowita sprzedaż ryb mrożonych w 3 kwartale 2015 roku była wyższa niż w tym samym kwartale roku ubiegłego o 34 %. Od początku roku do końca września 2015 roku wartość sprzedaży ryb mrożonych wzrosła w stosunku do tego samego okresu w roku poprzedzającym o 4 %.

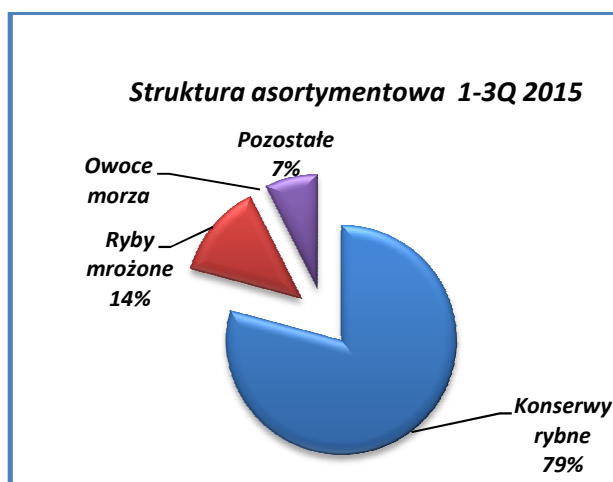
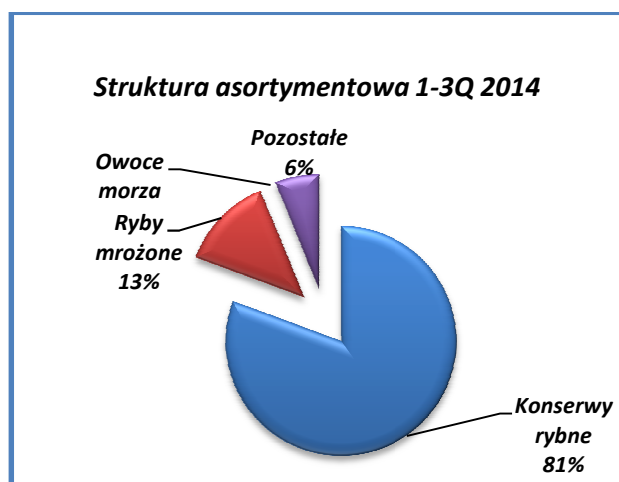
Całkowita sprzedaż w grupie „pozostałe surowce, materiały i usługi” w 3 kwartale 2015 roku była wyższa niż w tym samym kwartale roku ubiegłego o 51 %. Od początku roku do końca września 2015 roku wartość sprzedaży w tej grupie asortymentowej wzrosła o 23 %.

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

Emitent prowadzi sprzedaż w dwóch głównych grupach asortymentowych tj. konserwy rybne oraz ryby mrożone. W strukturze sprzedaży Spółki największy udział ma nadal konserwa rybna, która stanowi 79 % ogółu sprzedaży.

Natomiast ryby mrożone stanowią 14% ogólnych przychodów wypracowanych w okresie sprawozdawczym.

Poniższe diagramy prezentują udział grup asortymentowych w sprzedaży narastająco za trzy kwartały 2014 i 2015 roku.



4.3 Udział poszczególnych marek w sprzedaży

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

Marka	3Q 2015	3Q 2014	Zmiana	Narastająco za 3Q 2015	Narastająco za 3Q 2014	Zmiana
Dal-Pesca	556	339	64%	1 318	1 365	-3%
Neptun	2 976	4 012	-26%	11 328	13 477	-16%
Taaka Ryba	347	454	-24%	1 288	2 066	-38%
Pozostałe marki	5 523	3 505	58%	12 670	9 358	35%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	862	572	51%	2 117	1 718	23%
Razem	10 264	8 882	16%	28 721	27 984	3%

W trzecim kwartale 2015 roku znacznie wzrosła sprzedaż produktów oferowanych pod markami własnymi produkowanymi na zlecenie sieci handlowych krajowych i zagranicznych.

Emitent odnotował wzrost sprzedaży private labels o 58%. Z punktu widzenia trzech kwartałów okresu sprawozdawczego nastąpił wzrost sprzedaży o 35%.

Wzrost sprzedaży marek pozostałych odnotowano w eksporcie, co jest spowodowane wysoką sprzedażą do rosyjskiego kontrahenta CAPTAIN NEMO, dla którego Spółka w 2015 realizowała sprzedaż pod jego marką własną.

W omawianym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wiodącej marki Neptun. Spadek ten głównie miał miejsce w kanale eksportowym. Został on częściowo zniwelowany wzrostem sprzedaży produktów oferowanych pod pozostałymi markami oraz pod marką Dal Pesca.

Sprzedaż marki Dal Pesca w 3 kwartale 2015 roku była wyższa niż w tym samym kwartale roku ubiegłego o 64 %. Pomimo tego, od początku roku do końca września 2015 roku wartość sprzedaży tej marki spadła w stosunku do tego samego okresu w roku poprzedzającym o 3 %. Wzrost sprzedaży w 3 kwartale marki Dal Pesca nastąpił w kanale eksportowym, co jest to konsekwencją podpisania dwóch nowych kontraktów z kontrahentami z rynku białoruskiego.

Spadek sprzedaży zanotowano również dla marki Taaka Ryba, która z uwagi na niezadawalającą marżę była wypierana przez sprzedaż pod markami z portfolio Spółki charakteryzującymi się wyższą marżą.

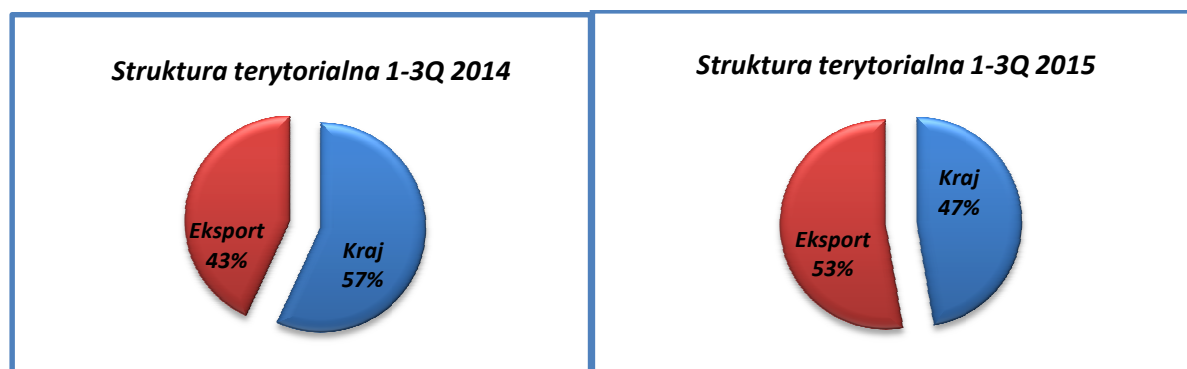
4.4 Geograficzna struktura sprzedaży

Tabela - Terytorialna struktura sprzedaży Wilbo SA [tys. PLN]

Struktura terytorialna	3Q 2015	3Q 2014	Zmiana	Narastająco za 3Q 2015	Narastająco za 3Q 2014	Zmiana
Kraj	3 552	4 633	-23%	13 595	15 919	-15%
Eksport	6 712	4 249	58%	15 126	12 065	25%
Razem	10 264	8 882	16%	28 721	27 984	3%

Spółka sprzedaje swoje produkty na rynku krajowym oraz na rynkach eksportowych. W okresie trzech kwartałów 2015 roku głównym rynkiem zbytu była sprzedaż eksportowa, która stanowiła 53% całkowitych przychodów. Sprzedaż z udziałem 47% realizowana była na rynek krajowy.

Od początku roku do końca września 2015 roku sprzedaż na eksport wzrosła o 25 %. W związku z jednoczesnym spadkiem sprzedaży krajowej udział eksportu uległ zwiększeniu aż o 10 p. p. w ogólnej sprzedaży Spółki.



Poza terytorium Polski Wilbo SA sprzedaje na rynki takich krajów jak Włochy i Wielka Brytania.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku największym zagranicznym rynkiem zbytu były niezmiennie dwa kraje: Włochy i Wielka Brytania. Do Włoch miała miejsce sprzedaż ryb mrożonych panierowanych i produktów konserwowych w postaci sałatki tuńczykowej i fileta z łososia. Natomiast do Wielkiej Brytanii sprzedaliśmy wyłącznie konserwy rybne.

Tabela - Udział sprzedaży eksportowej wg krajów [tys PLN]

Kraj	Narastająco za 3Q 2015 [tys. PLN]	Struktura narastająco za 3Q 2015 [%]
WŁOCHY	4 389	29,0%
WIELKA BRYTANIA	2 894	19,1%
ROSJA	2 814	18,6%
WĘGRY	923	6,1%
BOŚNIA HERCEGOWINA	642	4,2%
SERBIA	586	3,9%
CZECHY	417	2,8%
RUMUNIA	413	2,7%
Pozostałe	2 048	13,6%
Razem	15 126	100%

4.5 Opis istotnych zdarzeń

W związku z przyjęciem w dniach 3 lipca oraz 30 września 2015 roku do realizacji zamówień na dostawę na rzecz Grupy Bałtyckiej sp. z o.o. produktów, wyrobów i towarów handlowych znajdujących się w ofercie Emitenta, wartość obrotów pomiędzy Spółką, a Grupą Bałtycką osiągnęła w okresie ostatnich dwunastu miesięcy równowartość ok. 8 mln PLN. Kwota ta obejmuje zarówno przychody Emitenta z tytułu sprzedaży produktów i wyrobów Emitenta oraz świadczenia na rzecz Grupy usług, jak również koszty Spółki wynikające z zakupu od Grupy opakowań i materiałów do produkcji. O obrotach z Grupą Bałtycką Spółka informowała w raportach bieżących nr 19/2015 z 3 lipca 2015 r. oraz nr 22/2015 z 30 września 2015r.

W związku z przyjęciem w dniu 21 sierpnia 2015 roku do realizacji zamówienia na dostawę przez Spółkę do spółek 000 Capitan oraz Captain NEMO Ltd, wchodzącymi w skład Grupy 000 Parus, produktów rybnych Emitenta, wartość obrotów pomiędzy Spółką, a Grupą 000 Parus osiągnęła w okresie ostatnich dwunastu miesięcy równowartość 4,105 mln PLN. Na ww. wartość składają się obroty kosztowe, w których Emitent występuje jako odbiorca produktów Captain (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 Captain Nemo Ltd w łącznej wysokości 2,891 mln PLN. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2015 z 21 sierpnia 2015 r.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku Spółka spłaciła drugą ratę wierzytelności w grupie wierzycieli do 30 tys. PLN. Kwota spłaty tej raty wyniosła 287 627,44 PLN, zaś w ramach tej grupy wierzycieli Spółka dokonała spłat na łączną kwotę 577 768,37 PLN.

4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne transakcje, które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe.

4.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym, jak również do dnia publikacji raportu za III kwartał 2015 roku, Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji, których wartość stanowi, co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta, jak również na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie posiada udzielonych poręczeń lub gwarancji w ww. wartości.

5 PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

5.1 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 satysfakcjonująco 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 intencją Zarządu jest 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.

5.2 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 4 682 tys. PLN, (spłacono w okresie sprawozdawczym 287 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*. Spłata zaległości objętych układem jest odroczone w czasie, co daje możliwość intensyfikacji działań związanych z wypracowaniem nadwyżki finansowej. Jednocześnie, biorąc pod uwagę długi 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 przeliczenia 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.

5.3 Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

5.4 Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka

5.4.1 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 kontrakty handlowe z kontrahentami z Rosji i Kazachstanu, które Emitent zawarł na początku 2014 roku, Zarząd Emitenta zamierzał intensywnie rozwijać sprzedaż eksportową w ww. kierunkach. Efektem podjętych inicjatyw było m.in. osiągnięcie w trzecim kwartale br. rekordowej sprzedaży do Rosji. Jednakże w związku z nałożeniem przez służby weterynaryjne Rosji zakazu sprowadzania konserw rybnych z Polski obecnie Spółka nie ma możliwości realizacji sprzedaży do Rosji i na Białoruś. Oczekujemy, że sytuacja zmieni się w pierwszym kwartale 2016 roku. Spółka natomiast ma możliwość utrzymywania eksportu do Kazachstanu. Niezależnie od powyższego Spółka zamierza skoncentrować swoją aktywność eksportową na innych rynkach zagranicznych.

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 jednakże na dzień dzisiejszy 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.

5.4.2 Czynniki wewnętrzne

Ryzyko związane z niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji

Proces produkcyjny w zakładach 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 zakładach produkcyjnych

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.

6 INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE

6.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu 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
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		

6.2 Struktura akcjonariatu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki 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
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.

6.3 Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Pani Bożena Serzycka pełniąca 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 III kwartał 2015 roku osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta oraz uprawnień do nich.

7 POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Postępowania dotyczące wiarygodności Spółki na dzień 30.09.2015r.

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 września 2015r					
1	PRORYB Sp. z o.o.	O zapłatę 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 30.09.2015 – toczy się egzekucja z nieruchomości na etapie planu podziału	Wobec wielości wierzycieli, zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie
	Insel Holding AG Beethoven strasse 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.
	Insel Holding AG Beethoven strasse 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	24 czerwca 2015r. odbyło się posiedzenie w sprawie zawezwania do próby ugodowej. Do zawarcia ugody nie doszło	Nie doszło do zawarcia ugody. Sprawa rokuje negatywnie.
2	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 30.09.2015 - Toczy się postępowanie egzekucyjne	Wobec zbiegu egzekucji zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie
3	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	16.09.2015- postanowienie o umorzenia postępowania egzekucyjnego spłata zadłużenia w całości	Sprawa zakończona spłata całej wierzytelności
4	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	30.09.2015 – prowadzone są czynności wyegzekwowania należnych kwot nastąpiło skuteczne zajęcie wierzytelności	Sprawa rokuje pozytywnie A. Graczyk posiada wierzytelności, które zostały zajęte

5	ASUNTO GROUP Sp. z o.o.	O zapłatę 27.622,11 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku Jan Staszewski sygn. akt Km 2680/15	10.02.2015r.- pozew w postępowaniu upominawczym 20.03.2015r. - nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym 30.06.2015r. - uprawomocnienie się nakazu zapłaty 10.07.2015 – wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego Spłacono część wierzytelności do zapłaty pozostała kwota 10.822,11 27.08.2015r. - wniosek o ograniczenie egzekucji	Sprawa rokuje pozytywnie
	Jakub Kubaszewski	O zapłatę 408.639,00 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym Poznań Grunwald i Jeżyce Piotr Tomaszewski sygn. akt KM 1614/15	ponowny wniosek egzekucyjny z dnia 11 sierpnia 2015 .r	Sprawa rokuje negatywnie
6	CITYBOARD MEDIA Sp. z o.o.	O zapłatę 4.612,50 zł	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy sygn. akt VI GNc 4083/15	18.08.2014r. - pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym 21.09.2015r.- nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym 14.10.2015r. - zapłacono należność główną do zapłaty pozostały koszty postępowania oraz odsetki;	Sprawa rokuje pozytywnie
	Upadły	<u>Postępowania upadłościowe, w których WILBO jest wierzycielem na dzień 30 września 2015r.</u>			
1.	Anna Kulig Pietrzko prowadząca działalność gospodarczą pod firmą: ATK Investments w Mysłowicach	Zgłoszenie wierzytelności i 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 Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie
2.	Przedsiębiorstwo Handlowe „ARKO” Sp. z o.o. w	Zgłoszenie wierzytelności i w postępowaniu upadłościowym	Sędzia Komisarz SSR Anna Hrycaj Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział	20 lutego 2012 r. - zgłoszenie wierzytelności. 10.12.2013 r. zatwierdzono listę	Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie

	Komornikach ul. Poznańska 165, 62-052 Komorniki	m na kwotę 3716,18 zł	Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych XI Gup 61/11	wierzytelności. 30.09.2015 – prognozowane zakończenie na przełom 2015 i 2016r.	
3.	Firma Handlowa JAGO S.A. w upadłości układowej ul. Klimka 74, 44-213 Książenice	Zgłoszenie wierzytelność i w postępowaniu upadłościowy m 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.
4.	LUDWINEX Ludwik Wąs Sp. j. Z siedzibą w Łańcucie ul. Piłsudskiego 70/30, 37-100 Łańcut	Zgłoszenie wierzytelność i w postępowaniu upadłościowy m 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
5.	Bomi S.A. ul. Gryfa Pomorskiego 71, 81-572 Gdynia	Zgłoszenie wierzytelność i w postępowaniu upadłościowy m 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
6.	R.K.W Foods Limited Company Voluntary Arrangement	Zgłoszenie wierzytelność i w postępowaniu upadłościowy m 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
7.	Rabat Service S.A. ul. Zastawna 31, 83-000 Pruszcz Gdański	Zgłoszenie wierzytelność i w postępowaniu upadłościowy m 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.

7.2 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

8 PODPIS

Data przyjęcia do publikacji – 9 listopada 2015 r.

Bożena Serzycka

.....
Prezes Zarządu
Wilbo S.A.

9 DANE TELEADRESOWE

WILBO S.A.

ul. Przemysłowa 8

81-029 Gdynia

www.wilbo.pl

biuro@wilbo.pl