

NEPTUN®

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
WILBO S.A. w 2015 roku**

Data publikacji: Gdynia, 21 marca 2016 roku

Spis treści:

LIST DO AKCJONARIUSZY	4
1 WPROWADZENIE	5
1.1 Podstawowe informacje o WILBO S.A.....	5
1.2 Powiązania organizacyjne i kapitałowe	5
1.3 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w 2015 r.....	6
1.4 Wybrane dane finansowe.....	7
1.5 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych.....	8
2 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	8
2.1 Opis działalności Spółki	8
2.2 Sprzedaż w podziale na marki	11
2.3 Grupy asortymentowe.....	12
2.4 Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia.....	13
2.5 Znaczące umowy i transakcje.....	15
2.6 Opis pozostałych istotnych zdarzeń	17
2.7 Informacje o pożyczkach i kredytach	18
2.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	18
2.9 Informacje o poręczeniach i gwarancjach	18
3 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	19
3.1 Omówienie wyników Spółki za 2015 r.	19
3.2 Opis inwestycji	25
3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi.....	25
3.4 Instrumenty finansowe.....	26
3.5 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	26
3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz	26
4 PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	26
4.1 Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.....	26
4.2 Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na przyszłe wyniki	28
4.3 Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka.....	29
5 ŁAD KORPORACYJNY	33
5.1 Określenie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	33
5.2 Zasady od stosowania, których Emitent odstąpił.....	34

5.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	38
5.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	38
5.5	Władze.....	41
5.6	Opis zasad zmiany statutu	44
5.7	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	44
6	POZOSTAŁE INFORMACJE	45
6.1	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	45
6.2	Zatrudnienie.....	45
6.3	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	46
6.4	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	46
6.5	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych....	49
6.6	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	50
7	PODPIS.....	50
8	DANE TELEADRESOWE.....	50
9	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	51

LIST DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Kolejny rok, jako Prezes Zarządu Wilbo mam przyjemność zaprezentować Państwu Raport Roczny Spółki.

Był to rok pełen wyzwań, okres kontynuacji restrukturyzacji działalności, poprawy asortymentu produktowego, poszerzenia rynków zbytu. Nie wszystkim jednak trudnościom w pełni sprostaliśmy, o czym świadczą uzyskane w roku 2015 wyniki finansowe, których niestety nie udało nam się w sposób istotny poprawić. W omawianym okresie sprawozdawczym zanotowaliśmy niewielki, w porównaniu do roku ubiegłego, spadek obrotów, co wynika m.in. z faktu, że Spółka działała w warunkach ograniczonego dostępu do finansowania potrzebnego na wsparcie bieżącej działalności gospodarczej. Wynik netto pozostał na dodatnim aczkolwiek niesatysfakcjonującym poziomie.

Kluczowym dla Spółki wydarzeniem w minionym roku było zakończenie postępowania upadłościowego, co stwierdzone zostało prawomocnym postanowieniem Sądu. W ocenie Zarządu możliwość występowania w obrocie gospodarczym bez oznaczenia „w upadłości układowej” bez wątplenia wpłynie na umocnienie wiarygodności Spółki w kontaktach z klientami oraz pozwoli na kontynuowanie działań restrukturyzacyjnych mających na celu poprawę kondycji finansowej. W związku z zakończonym postępowaniem układowym Spółka rozpoczęła spłatę wierzycieli układowych, która przebiega zgodnie z zatwierdzonym przez Sąd harmonogramem spłat – w roku 2015 przeznaczaliśmy na ten cel niemal 1,5 mln PLN.

W minionym roku Wilbo konsekwentnie i z sukcesem realizowało przyjęte w strategii rozwoju Spółki, założenie wzrostu sprzedaży eksportowej, co przyczyniło się m.in. do pozyskania nowych kontraktów handlowych oraz wzrostu udziału sprzedaży eksportowej o 17%.

Z uwagi na brak pozytywnych rozstrzygnięć związanych z pozyskaniem zewnętrznego finansowania, Zarząd podjął decyzję o koniczności zaktualizowania strategii rozwoju Spółki. Konsekwencją tego jest zatwierdzona dnia 3 marca 2016 roku przez Radę Nadzorczą Wilbo strategia na lata 2016-2017, która w swych głównych założeniach ma przyczynić się do poprawy efektywności i rentowności biznesu poprzez optymalizację posiadanych aktywów finansowych, zwiększenia przychodów ze sprzedaży, umocnienia pozycji rynkowej Spółki, odbudowy kapitałów własnych oraz poprawy jej wskaźników ekonomicznych.

W kolejnych okresach sprawozdawczych Zarząd z determinacją realizował będzie założenia zawarte w przyjętej strategii rozwoju Spółki, co mam nadzieję znajdzie odzwierciedlenie w wynikach finansowych, a w dalszej perspektywie przyczyni się do umocnienia pozycji oraz wartości rynkowej Spółki.

Z wyrazami szacunku
Bożena Serzycka
Prezes Zarządu Wilbo SA

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. Spółka posiada certyfikaty MSC dla oferowanych produktów tj. konserw rybnych i ryb mrożonych, które są wymagane 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.

1.2 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

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.

W 2015 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Emitenta jak również w zasadach zarządzania.

1.3 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w 2015 r.

Kluczowym dla Spółki wydarzeniem w omawianym okresie sprawozdawczym było pozytywne zakończenie postępowania układowego z wierzycielami, czego skutkiem jest wydanie dnia 16 lutego 2015 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku postanowienia stwierdzającego 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.

Dnia 18 marca 2015 r., zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami układowymi, Emitent rozpoczął spłatę wierzycieli układowych. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent dokonał spłaty wierzycieli na łączną kwotę 1 489 283,80 PLN.

W 2015 r. Spółka zawarła istotne umowy sprzedaży produktów na rynek białoruski oraz rosyjski, które pozwoliły na dywersyfikację geograficzną sprzedaży, jednak Emitent zwraca uwagę, iż sytuacja polityczna i nałożone embargo spowodowały, iż sprzedaż produktów Emitenta na rynek rosyjski została tymczasowo zablokowana. Poniżej prezentujemy podsumowanie najważniejszych osiągnięć jakie w ocenie Spółki miały miejsce w omawianym okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

- Utrzymanie dodatniego wyniku finansowego;
- Zawarcie nowych kontraktów handlowym z klientami eksportowymi;
- Zawarcie kontraktu z dużą siecią handlową (LIDL), co w ocenie Zarządu pozwoli w roku 2016 na istotne zwiększenie przychodów ze sprzedaży;
- Wzrost udziału sprzedaży eksportowej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 17%;
- Odzyskanie wiarygodności w kontaktach z dostawcami wyrażone w udzielaniu Spółce kredytu kupieckiego;
- Zakończenie procedury upadłościowej oraz rozpoczęcie w zaplanowanym terminie oraz realizacja spłat wierzycieli układowych;
- Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą aktualizacji strategii rozwoju Spółki na lata 2016-2017, której realizacja przez Zarząd pozwoli na zoptymalizowanie sposobu wykorzystania posiadanych aktywów, co skutkować będzie poprawą efektywności działania oraz rentowności biznesu.

Niepowodzenia Spółki w 2015 r.

Pomimo podjętych intensywnych działań Spółce nie udało się w 2015 r. uzyskać zewnętrznego finansowania, które pozwoliłoby na wsparcie finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Trudności związane z pozyskaniem środków obrotowych spowodowały, że Spółka nie realizowała założonych zwiększonych poziomów produkcji, przez co nie udało się poprawić przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji wyników. W tym świetle w dniu 3 marca 2016 roku podjęta została decyzja o aktualizacji strategii korporacyjnej na lata 2016-2017, na mocy której Spółka planuje dokonać optymalizacji sposobu zarządzania aktywami w konsekwencji czego pozyska środki na kapitał obrotowy oraz restrukturyzację zadłużenia.

1.4 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe		w tys. PLN		w tys. EUR	
		2015	2014	2015	2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 229	40 433	8 896	9 651
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	200	302	48	72
III.	Zysk (strata) brutto	30	133	7	32
IV.	Zysk (strata) netto	30	133	7	32
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-188	-136	-45	-32
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	56	-90	13	-21
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53	-81	-13	-19
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-185	-307	-44	-73
IX.	Aktywa razem	27 836	27 879	6 532	6 541
X.	Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	9 981	11 736	2 342	2 753
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 668	5 745	1 799	1 348
XII.	Kapitał własny	4 107	4 077	964	957
XIII.	Kapitał zakładowy	16 223	16 223	3 807	3 806
XIV.	Liczba akcji	16 222 932	16 222 932	nd	nd
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,002	0,008	0,0005	0,002

XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,25	0,06	0,06
---	------	------	------	------

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. 31 grudnia 2015 (1 EUR = 4,2615 PLN) i na dzień 31 grudnia 2014 r. (1 EUR= 4,2623PLN);
- 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 31 grudnia 2015 r. (1 EUR = 4,1848 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 (1 EUR = 4,1893PLN).

1.5 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych

Raport za 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 2015 r. zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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.

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, sałatek 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 naśladowują 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 portfolio 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

Pod marką Dal Pesca Spółka oferuje linię produktów mrożonych panierowanych, które stanowią 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 oczekiwanym 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. Spółka świadczy również usługi produkcyjne oraz usługę przepakowania dla firm zewnętrznych.

Pozostała działalność

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

Rozwój oferty produktowej

W 2015 roku kontynuowaliśmy sprzedaż wiodącej marki w portfolio Wilbo – marki Neptun, kładąc specjalny nacisk na promowanie 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 i edukacją personelu, konsekwentna kontynuacja działań sprzedażowych, zwiększanie numeryki tej linii produktów oraz realizacja założeń przyjętej strategii marketingowej, w tym kampania telewizyjna, przyniosły spodziewany efekt przyciągnięcia nowej grupy odbiorców.

Miało to również przełożenie na pogłębienie świadomości marki Neptun 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 prestiżowego Konkursu „Teraz Polska”, która poświadcza tym samym wysoką jakość i innowacyjność produktów.

Nowa linia Neptun Delikatny została również doceniona przez konsumentów w badaniu „NAJLEPSZY PRODUKT 2016 – WYBÓR KONSUMENTÓW”.

W badaniu konsumenckim marka Neptun zajęła III miejsce w kategorii „RYBY I PRZETWORY RYBNE”, potwierdzając, iż *Łosoś w lekkim sosie* to celna odpowiedź na poszukiwania przez Konsumentów nowinek rynkowych gwarantujących wysoką jakość.

Jednym z najbardziej popularnych produktów w linii Neptun Delikatny to *Łosoś kawałki w lekkim sosie z suszonymi pomidorami, czosnkiem i bazylią*. Produkt został nagrodzony certyfikatem „Doceń polskie” i tytułem TOP PRODUKT. Loża Ekspertów przyznała specjałowi marki Neptun maksymalną liczbę punktów za wszystkie oceniane aspekty, tj. smak, wygląd i stosunek jakości do ceny.

Jednocześnie systematycznie pracowaliśmy nad zwiększeniem sprzedaży mainstreamowej marki Neptun, wzbogacając portfolio o nowe produkty.

Pikantna pasta z łososia, pasztet z tuńczyka, z dodatkiem błonnika, sardynki norweskie z urozmaiconymi dodatkami takimi jak czarne oliwki czy papryczki piri piri to nowości potwierdzające, że Konsumenti coraz częściej szukają innowacji smakowych oraz produktów funkcjonalnych, a marka Neptun wychodzi naprzeciw takim oczekiwaniom, dowodząc, iż dokładamy wszelkich starań, by kategoria konserw rybnych była atrakcyjna.

Markę Neptun doceniono również poza granicami naszego kraju bowiem w październiku 2015 roku Golden Brands of Europe wyróżnił sałatki rybne Neptun tytułem The Best Popular Product, potwierdzając renomę marki Neptun w Europie.

Firma Wilbo stale obserwując otoczenie rynkowe, reaguje i wykorzystuje nisze rynkowe. Z naszych obserwacji wynika, iż zdrowy i racjonalny sposób odżywiania jest utrzymującym się trendem zdrowego stylu życia, a sukces nowej linii zobligował nas do kontynuacji wyznaczonego kierunku zmian w kategorii konserw rybnych w 2016 roku.

Nie pozostając obojętnym na zmiany w dynamicznym otoczeniu rynkowym i inspirując się zmieniającymi się trendami kulinarnymi na świecie, opracowujemy nieszablonowe receptury nowych linii, które pod marką Neptun systematycznie będziemy wprowadzać w 2016 roku, urozmaicając i rozszerzając portfolio marki Neptun o kolejne subbrandy.

W planach na 2016 rok mamy wprowadzenie zarówno produktów „premium”, zadowolając Konsumentów szukających wysublimowanych propozycji z „wyższej półki” jak i nowych propozycji dla lojalnych, ale i wymagających Konsumentów, ceniących tradycyjne receptury, poszukujących produktów naturalnych, o wysokich walorach smakowych.

Wszystkie te produkty będą wyróżniały się niebanalnym designem, nowoczesną formą opakowania, wyróżniając się na półce sklepowej wyglądem, rozwiązaniem asortymentowym oraz wysoką jakością oferowanych produktów.

Wpisując się w wyznaczony na 2016 rok trend racjonalnego sposobu odżywiania, będziemy zachęcać Konsumentów do spożywania większej ilości ryb i wprowadzenia ich do codziennego menu, mając przekonanie, iż nasze nowe propozycje przyciągną nowe, zróżnicowane grupy odbiorców.

2.2 Sprzedaż w podziale na marki

Poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży w podziale na poszczególne marki:

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

Marka	2015	2014	Zmiana	Udział 2015	Udział 2014
Dal-Pesca	1 847	1 879	-2%	5%	5%
Neptun	14 810	19 564	-24%	40%	48%
Taaka Ryba	1 398	2 713	-48%	4%	7%
Pozostałe marki (w tym private labels)	15 882	13 775	15%	43%	34%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	3 292	2 502	32%	8%	6%
Razem	37 229	40 433	-8%	100%	100%

W omawianym okresie sprawozdawczym znacznie wzrosła sprzedaż produktów oferowanych pod markami własnymi. Emitent odnotował tutaj wzrost o 15 %. Marki własne, czyli takie, które najczęściej wytwarzane są na zamówienie dużych firm i sieci handlowych, są zwykle tańszymi alternatywami dla dobrze znanych lokalnych lub międzynarodowych marek. Niestety nastąpiło zmniejszenie sprzedaży w kluczowej marce Neptun. Spadek sprzedaży marki Neptun miał miejsce głównie w kanale eksportowym. Został on częściowo zniwelowany wzrostem sprzedaży w eksporcie produktów oferowanych pod pozostałymi markami oraz pod naszą marką własną Dal Pesca. Spadek obrotów marki Neptun w eksporcie w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego był spowodowany przede wszystkim rozwiązaniem umowy współpracy z największym eksportowym klientem – firmą z Rumunii. W roku 2015 odnotowaliśmy także spadek obrotów u klienta z Wielkiej Brytanii, spowodowany brakiem dostępności asortymentowej. Do ogólnej sytuacji sprzedażowej w eksporcie przyczyniła się także niekorzystna koniunktura gospodarcza w krajach Europy Środkowej i na Bałkanach.

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

Wzrost sprzedaży marek pozostałych odnotowano głównie w eksporcie, co jest spowodowane wysoką sprzedażą do rosyjskiego kontrahenta CAPTAIN NEMO, dla

którego produkowaliśmy tylko pod jego marką własną oraz do włoskiej firmy AIRONE, dla której również miała miejsce produkcja tylko ich marki własnej.

2.3 Grupy asortymentowe

Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności. Niemniej na potrzeby produkcyjne oraz handlowe wydzielone zostały tzw. grupy asortymentowe.

Jednocześnie z uwagi na znaczącą różnorodność produktów wchodzących w skład poszczególnych grup asortymentowych, jak również różnorodność gramaturową produktów, Emitent nie prezentuje informacji o ilościowej sprzedaży. W ocenie Spółki prezentacja ww. informacji nie stanowiłaby wiarygodnej informacji nt. istotności sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych.

Poniżej zamieszczono informację nt. struktury sprzedaży w oparciu o wspomniane grupy asortymentowe.

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

Grupa asortymentowa	Rok 2015	Rok 2014	Zmiana	Udział 2015	Udział 2014
Konserwy rybne	28 137	32 650	-14%	76%	80,75%
Ryby mrożone	5 800	5 276	10%	16%	13,05%
Owoce morza	0	5	-100%	0%	0,01%
Sprzedaż komercyjna	33 937	37 931	-11%	92%	93,81%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	3292	2502	32%	8%	6,19%
Razem	37 229	40 433	-8%	100%	100%

W 2015 r. Emitent prowadził sprzedaż w dwóch głównych grupach asortymentowych tj. konserwy rybne oraz ryby mrożone generujących w roku 2015 łącznie 92 % przychodów ze sprzedaży. Spółka świadczyła również usługi produkcyjne oraz usługę przepakowania dla firm zewnętrznych. W omawianym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek sprzedaży o 8 % względem roku 2014.

Całkowita sprzedaż konserw rybnych była niższa niż w roku 2014 o 14 %. Na spadek sprzedaży w grupie konserw rybnych duży wpływ miało zahamowanie sprzedaży na rynek rosyjski w związku z nałożonym, w trzecim kwartale 2015 roku, przez Rosję embargiem na eksport na ten rynek produktów rybnych, w tym konserw. Ponadto niższa sprzedaż w grupie konserw wynika z braku wystarczających środków obrotowych, które pozwoliłyby na realizację założonych poziomów sprzedaży. Pomimo spadku ma ona w strukturze sprzedaży Spółki nadal największy udział stanowiący 76 % ogólnych przychodów.

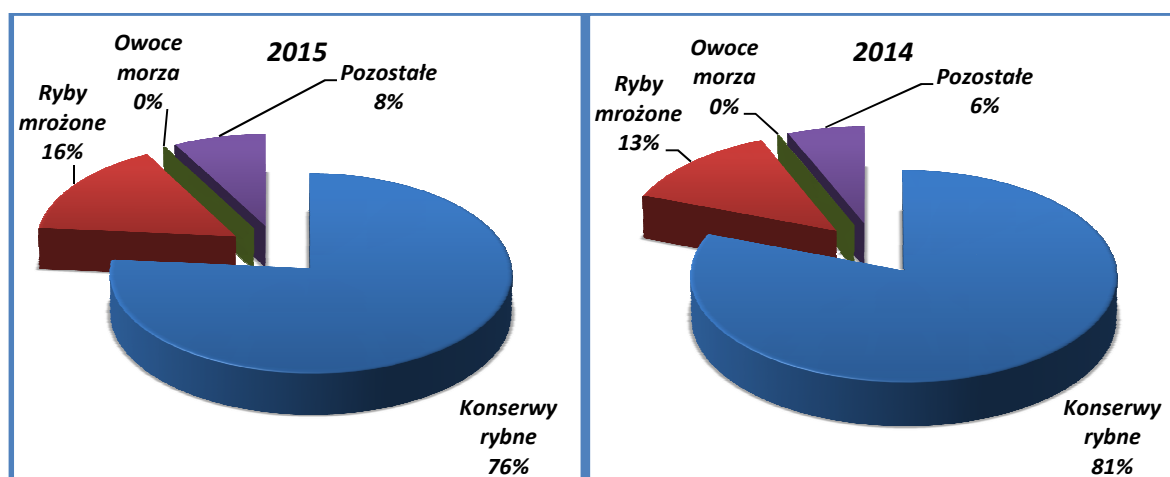
Pod względem istotności w przychodach ze sprzedaży Spółki na drugim miejscu plasowały się w 2015 r. ryby mrożone, które odpowiadały 16 % ogólnych przychodów. Całkowita sprzedaż ryb mrożonych w omawianym okresie sprawozdawczym była wyższa niż w analogicznym okresie o 10 %, niemniej jednak Spółka zwraca uwagę, że wzrost ten w ujęciu ilościowym odpowiada kwocie ok. 500 tys. PLN. Procentowy wzrost

udziału tej grupy asortymentowej w przychodach ze sprzedaży był więc w większym stopniu wynikiem spadku łącznej sprzedaży konserw rybnych, niż wzrostem znaczenia tej grupy asortymentowej.

Zanik przychodów w segmencie owoców morza jest spowodowany natomiast zainicjowanym w ubiegłych latach sukcesywnym wycofaniem z oferty handlowej tej kategorii produktu.

Spółka wypracowała w grupie pozostałe surowce, materiały i usługi 3,29 mln PLN przychodów tj. o 32 % więcej niż w porównywalnym okresie sprawozdawczym. Przychody w ramach tej grupy asortymentowej były generowane przez świadczenia usług (wynajem, dzierżawa, usługi produkcyjne), które w roku 2015 wzrosły przy jednoczesnym spadku sprzedaży surowców, opakowań i innych materiałów.

Poniższe diagramy prezentują udział grup asortymentowych w sprzedaży za 2014 i 2015 rok.



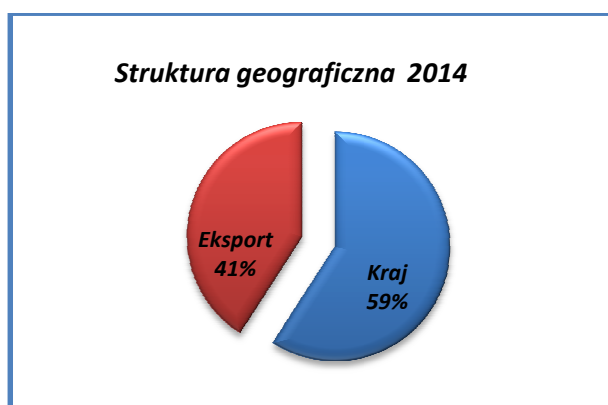
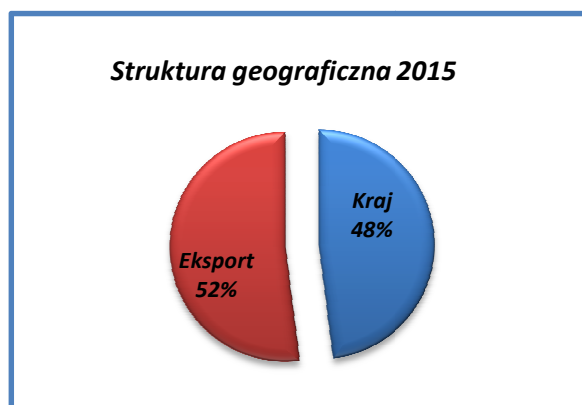
2.4 Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia

Poniżej zaprezentowano geograficzną strukturę sprzedaży w 2015 r.

Tabela 3 – Terytorialna struktura sprzedaży [tys. PLN]

Struktura terytorialna	Rok 2015	Rok 2014	Zmiana	Udział 2015	Udział 2014
Kraj	17 875	23 901	-25%	48%	59%
Eksport	19 354	16 532	17%	52%	41%
Razem	37 229	40 433	-8%	100%	100%

Spółka sprzedaje swoje produkty na rynku krajowym oraz na rynkach eksportowych. W okresie sprawozdawczym głównym rynkiem zbytu była sprzedaż eksportowa, która stanowiła 52% całkowitych przychodów. W roku 2015 sprzedaż na eksport wzrosła o 17 % (wzrost udziału sprzedaży eksportowej o 11 p. p. w porównaniu do sprzedaży zrealizowanej w 2014 roku). Pozostała sprzedaż z udziałem 48 % realizowana była na rynek krajowy.



Poza terytorium Polski, Wilbo prowadzi sprzedaż łącznie na kilkunastu rynkach zagranicznych takich jak: Włochy, Wielka Brytania, Rosja. W 2015 roku największym zagranicznym rynkiem zbytu były niezmiennie dwa kraje: Włochy i Wielka Brytania. Do Włoch sprzedaliśmy ryby mrożone panierowane i produkty konserwowe w postaci sałatki tuńczykowej i fileta z łososia. Natomiast do Wielkiej Brytanii miała miejsce sprzedaż konserw rybnych w marce Neptun.

Tabela - Udział sprzedaży eksportowej wg krajów

Kraj	2015[tys. PLN]	Udział 2015[%]
WŁOCHY	5 647	29,2%
WIELKA BRYTANIA	3 858	19,9%
ROSJA	2 814	14,5%
WĘGRY	1 296	6,7%
SERBIA	954	4,9%
BOŚNIA HERCEGOWINA	945	4,9%
Pozostałe	3 840	19,9%
Razem	19 354	100%

Poniżej zaprezentowano strukturę kosztów surowców produkcyjnych w 2015 roku.

Tabela

Materiał	Udział 2015[%]
Surowiec rybny	49,6%
Opakowania metalowe	27,9%
Warzywa i przyprawy	8,7%
Olej	5,5%
Pozostałe(w tym koncentrat pomidorowy, opakowania inne niż metalowe, inne dodatki)	8,3%
Razem	100%

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w produkcji jest surowiec rybny - udział w kosztach materiałów produkcyjnych w 2015 r. wyniósł 49,6 %.

Kolejną kategorię najistotniejszych materiałów wykorzystywanych do produkcji stanowią opakowania z największym udziałem w kosztach opakowań metalowych niezbędnych do produkcji produktów konserwowych (udział 27,9 %). Z kolei łączny udział kosztów wszystkich kategorii opakowań, a więc poza metalowymi również opakowania foliowe i kartonowe wyniósł w 2015 r. 33,6%.

Kolejne dwie pozycje istotnych materiałów do produkcji stanowią surowce spożywcze tj. warzywa i przyprawy oraz olej z udziałem odpowiednio 8,7% oraz 5,5%.

W 2015 roku Emitent współpracował z szerokim i zdywersyfikowanym gronem dostawców surowców produkcyjnych. Poszczególne kategorie materiałów do produkcji nabywane są tak od podmiotów krajowych jak i zagranicznych.

Z uwagi na niezakończoną współpracę i doświadczenia z dotychczasowymi kontrahentami, dostępność zamiennych surowców oraz indywidualnie ustalane warunki umów handlowych, w ocenie Zarządu nie występuje realne uzależnienie Spółki od żadnego z dostawców i odbiorców.

2.5 Znaczące umowy i transakcje

2.5.1 Umowy handlowe

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła wskazane poniżej istotne kontrakty handlowe.

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

Kontrakt zawarty ze Spółką Morozprodukt zarejestrowaną na Białorusi, która jest 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 2015 r.

Kontrakt zawarty 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. Jednocześnie Emitent informuje, iż z uwagi na nałożone przez Rosję embargo, sprzedaż produktów Spółki na rynek rosyjski została tymczasowo zablokowana, na co Emitent nie ma wpływu. O zawarciu ww. umowy Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 17/2015r. dnia 29 maja 2015 r.

Kontrakt zawarty z Lidl Sklepy Spożywcze sp. z o.o. na dostawę do krajowych magazynów Lidl konserw rybnych. Kontrakt zawarty został dnia 21 grudnia 2015 r., a uzgodniony termin jego realizacji przypada na 30 listopada 2016 r. Szacowana wartość kontraktu wynosi ok. 5,5 mln PLN. O zawarciu ww. umowy Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 27/2015 dnia 21 grudnia 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. W omawianym okresie sprawozdawczym obroty z tym podmiotem wyniosły 22 027 tys. PLN, przy czym kwota ta obejmuje zarówno przychody Emitenta ze sprzedaży produktów i wyrobów Emitenta oraz świadczenia na rzecz Grupy usług w kwocie 14 759 PLN, jak również koszty Spółki wynikające z zakupu od Grupy opakowań i materiałów do produkcji oraz towarów w wysokości 7 268 tys. PLN. 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 PLN. 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 PLN oraz obroty przychodowe, w których Emitent sprzedaje swoje produkty (głównie konserwy rybne) na rzecz Airone w łącznej wysokości 3,5 mln PLN. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 18 maja 2015 r.

W związku z przyjęciem w dniu 21 sierpnia 2015 roku do realizacji zamówienia na dostawę przez Spółkę do spółek OOO Capitan oraz Captain NEMO Ltd, wchodzącymi w skład Grupy OOO Parus, produktów rybnych Emitenta, wartość obrotów pomiędzy Spółką, a Grupą OOO 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.

2.5.2 Umowy ubezpieczenia

W 2015 r. Emitent nie zawierał istotnych umów ubezpieczeniowych.

2.5.3 Umowy współpracy lub kooperacji

W 2015 r. Emitent nie zawierał istotnych umów współpracy lub kooperacji innych niż opisane powyżej umowy handlowe.

2.6 Opis pozostałych istotnych zdarzeń

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 2015 r. Spółka rozpoczęła, zgodnie z zatwierdzonymi propozycjami, spłatę wierzycieli układowych. W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent spłacił wierzycieli układowych z grupy powyżej 30 tys. PLN na łączną kwotę 911 515,48 PLN, natomiast wierzyciele z grupy do 30 tys. PLN zostali spłaceni na łączną kwotę wynoszącą 577 768,37 PLN. Jednocześnie Emitent informuje, że dnia 18 stycznia 2016 roku spłacona została kolejna rata wierzycieli z grupy do 30 tys. PLN w kwocie 298 770,31 PLN, a zatem łączna kwota spłat wierzycieli z grupy do 30 tys. PLN wyniosła 876 538,68 PLN.

2.6.1 Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

Dnia 25 stycznia 2016r. Emitent zawarł dwie przedwstępne umowy warunkowe:

- Umowę dotyczącą zbycia nieruchomości przy ul. Przemysłowej 8 w Gdyni zawartą z GADUS sp. z o.o. (GADUS)

- Umowę dotyczącą zbycia ruchomości zawartej z A&D sp. z o.o.

Powyższe umowy przedwstępne zostały zawarte pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Emitenta na zbycie nieruchomości oraz rzeczy ruchomych, a przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości została zawarta pod dodatkowym warunkiem spłaty wszelkich zobowiązań zabezpieczonych hipotekami ustanowionymi na nieruchomości oraz przedłożenia drugiej stronie odpisu prowadzonej dla nieruchomości księgi wieczystej, poświadczającego, że działły trzeci i czwarty tej księgi wolne są od wpisów i wzmianek.

Zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, po spełnieniu opisanych powyżej warunków, na mocy odrębnej umowy przyrzeczonej Emitent sprzeda GADUS należącą do Emitenta nieruchomość (obejmującą grunt wraz z posadowionymi na nim budynkami) zlokalizowaną w Gdyni przy ul. Przemysłowej 8, na której znajduje się Zakład Mrożenia i Produkcji Mrożonek za cenę 18,0 mln PLN netto. Przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości zostanie zawarta w terminie do końca września 2016 r. Jednocześnie zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, na mocy odrębnej umowy przyrzeczonej i przy zastrzeżeniu dojścia do skutku przyrzeczonej umowy sprzedaży nieruchomości wskazane w tej umowie nieruchomości stanowiące aktywa produkcyjne wykorzystywane dotychczas przez Spółkę na potrzeby produkcji w Zakładzie Mrożenia i Produkcji Mrożonek, A&D nabędzie za cenę 2,0 mln PLN netto. Przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości zostanie zawarta w terminie do końca września 2016 r. O zawarciu ww. umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2016 r. dnia 3 marca 2016r.

2.7 Informacje o pożyczkach i kredytach

W roku sprawozdawczym Spółka nie zawarła ani nie wypowiedziała żadnych umów kredytowych, jak również nie udzieliła żadnych pożyczek.

2.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

2.9 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym, jak również do dnia publikacji raportu za 2015 roku, Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji, których wartość stanowi, co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta, jak również na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie posiada udzielonych poręczeń lub gwarancji w ww. wartości.

3 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

3.1 Omówienie wyników Spółki za 2015 r.

3.1.1 Wyniki finansowe

Pozycja	2015 (tys. zł)	2014 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	37 229	40 433	-3 204	-7,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31 154	34 125	-2 971	-8,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 075	6 308	-233	-3,7%
Koszty sprzedaży	3 540	3 477	63	1,8%
Koszty ogólnego zarządu	2 744	3 059	-315	10,3%
Zysk (strata) na sprzedaży	-209	-228	19	8,3%
Pozostałe przychody	824	1 150	-326	-28,3
Pozostałe koszty	415	620	-205	-33%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	200	302	-102	-33,8
Przychody finansowe	182	151	31	20,5%
Koszty finansowe	352	320	32	10,0%
Zysk/Strata brutto	30	133	103	-77,4
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności gospodarczej	30	133	-103	-77,4
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	30	133	-103	-77,4

W roku 2015 Spółka wypracowała 37 229 tys. PLN przychodów ze sprzedaży i były one niższe o 3 204 tys. PLN (spadek o 7,9%) w porównaniu do sprzedaży wygenerowanej w roku poprzednim. Spółka podejmowała działania związane z intensyfikacją sprzedaży. Rezultatem tych działań są zawarte nowe kontrakty handlowe i pozyskanie nowych klientów zagranicznych. Przychody z realizacji nowych kontraktów jeszcze w roku 2015 nie zwiększyły znacznie przychodów, realizacja największego kontraktu zawartego pod koniec bieżącego roku może mieć wpływ na wzrost przychodów w roku 2016.

W 2015 roku wartość kosztu sprzedanych produktów i materiałów wyniosła 31 154 tys. PLN i była niższa o 2 971 tys. PLN od analogicznych kosztów w okresie porównawczym. Jest to związane ze spadkiem sprzedaży.

W 2015 r. Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 6.075 tys. PLN, co stanowiło wartość blisko o 3,7% mniejszą (spadek o 233 tys. PLN) od zysku ze sprzedaży w 2014 roku.

W 2015 roku koszty sprzedaży ukształtowały się na nieco wyższym poziomie niż w roku 2014 r. Utrzymanie niemal identycznego poziomu kosztów sprzedaży w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku (63 tys. PLN) przy spadku przychodów związane jest m.in. ze zwiększonymi kosztami energii elektrycznej oraz wzrostem usług poligraficznych o ok. 60 tys. PLN.

Obniżeniu o 285 tys. PLN (spadek z 3 059 tys. PLN do 2 744 tys. PLN) uległy koszty ogólnego zarządu, co związane było z odniesieniem w koszty w roku 2014 kwoty około 300 tys. PLN stanowiącej wynagrodzenie nadzorcy.

Utrzymanie kosztów sprzedaży na poziomie analogicznym do roku ubiegłego przy jednoczesnym obniżeniu kosztów Zarządu nie wystarczyło jednak do utrzymania dodatniego wyniku na poziomie wyniku ze sprzedaży. Strata ze sprzedaży w roku 2015 wyniosła (-) 209 tys. PLN.

W okresie 2015 roku pozostałe przychody operacyjne były niższe o 326 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 r. Za spadek tej kategorii przychodów w szczególności odpowiada zmniejszenie odniesienia w przychody operacyjne przedawnionych zobowiązań o kwotę 146 tys. PLN.

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym obniżyły się pozostałe koszty operacyjne (spadek o 205 tys. PLN) m.in. koszty strat produkcyjnych (spadek o 172 tys. PLN, co w szczególności związane było ze zmniejszeniem w roku bieżącym przeklasyfikowań i zniszczeń na produkcji). Pozostałą kwotę spadku stanowi pozycja pozostałych kosztów operacyjnych.

W konsekwencji powyższego, w 2015 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 200 tys. PLN, niższy jednak o 102 tys. PLN od zysku osiągniętego w 2014 r.

W 2015 roku Spółka osiągnęła stratę na działalności finansowej w wysokości (-) 170 tys. PLN (przy przychodach finansowych w wysokości 182 tys. PLN i kosztach finansowych w wysokości 352 tys. PLN), która jest na poziomie straty w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (-) 169 tys. PLN.

Zysk brutto w okresie 2015 roku wyniósł 30 tys. PLN, co stanowiło spadek o 103 tys. PLN względem zysku w wysokości 133 tys. PLN w 2014 roku. Z uwagi na brak obciążeń podatkowych wynikających z nierozliczonych strat lat ubiegłych zysk netto okresu był równy zyskowi brutto.

3.1.2 Sytuacja majątkowa

A k t y w a	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	%
I. Aktywa trwałe	9 991	10 893	-902	8,2
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>30</i>	<i>29</i>	<i>1</i>	<i>3,4</i>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>9 949</i>	<i>10 852</i>	<i>-903</i>	<i>-8,31</i>
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
II. Aktywa obrotowe	17 845	16 986	859	5,1
<i>Zapasy</i>	<i>7 109</i>	<i>6 510</i>	<i>599</i>	<i>9,2</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>10 584</i>	<i>10 201</i>	<i>383</i>	<i>3,8</i>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>49</i>	<i>234</i>	<i>-185</i>	<i>-79,1</i>
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>103</i>	<i>41</i>	<i>62</i>	<i>151,2</i>
A k t y w a r a z e m	27 836	27 879	-43	0,15

P a s y w a	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	%
I. Kapitał własny	4 107	4 077	30	0,7
<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>16 233</i>	<i>16 223</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>19 555</i>	<i>19 555</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>53</i>	<i>53</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>-31 754</i>	<i>-31 888</i>	<i>134</i>	<i>0,42</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>30</i>	<i>133</i>	<i>-103</i>	<i>-77,4</i>

<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 729	23 802	-73	-0,3
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	54	54	0	0
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	9 981	11 736	-1 755	-15
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	7 668	5 745	1 923	33,5
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	6 026	6 267	-241	-3,8
P a s y w a r a z e m	27 836	27 879	-43	-0,15

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa wyniosła 27.836 tys. PLN i była porównywalna do sumy bilansowej na koniec 2014 r. (spadek o 43 tys. PLN tj. 0,15%).

W kategorii aktywów trwałych miał miejsce spadek aktywów trwałych (spadek o 902 tys. PLN) związany w szczególności z okresowymi odpisami amortyzacyjnymi majątku trwałego.

Wartość aktywów obrotowych w 2015 r. uległa zwiększeniu o 859 tys. PLN, na co wpływ miał w szczególności wzrost o 599 tys. PLN zapasów oraz o 383 tys. PLN krótkoterminowych należności. Powyższe wynikało ze zwiększenia w okresie sprawozdawczym udziału sprzedaży do klientów posiadających dłuższe terminy płatności za zakupione towary i produkty jak również nawiązaniem współpracy z zupełnie nowymi kontrahentami.

W obszarze źródeł finansowania pozycja zobowiązań długoterminowych uległa zmianie względem końca 2014 roku o kwotę (-)1 755 tys. PLN. tj. kwota spłaty wierzycieli i ZUS przypadająca na rok 2016.

Pozycję zobowiązań długoterminowych stanowią zobowiązania wobec wierzycieli układowych, których termin spłaty przypada po dniu 31 grudnia 2016 r. na kwotę 2 735 tys. PLN. Kwota 734 tys. PLN natomiast stanowi zobowiązanie wobec ZUS w układzie ratalnym, którego termin spłaty przypada po 2016 roku. Na pozycję tą składają się również pożyczka w kwocie 2 500 tys. PLN i zobowiązanie finansowe na kwotę 4 012 PLN, których termin spłaty również przypada po roku 2016.

W 2015 roku nie nastąpiła zmiana rezerw i nadal występuje w wartości 54 tys. PLN Powyższe wynika z niedostarczenia przez dostawcę z Chin zapłaconego towaru.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe uległy wzrostowi (o 1 923 tys. PLN). Na kwotę zmiany w ww. wysokości składa się m.in. wartość zobowiązań wynikająca z układu z wierzycielami i ZUS przeniesiona ze zobowiązań długoterminowych podlegająca spłacie w roku 2016.

3.1.3 Sytuacja pieniężna

Rachunek przepływu środków pieniężnych -	2015 (tys. zł)	2014 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-188	-136	-52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	56	-90	146
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53	-81	28
Przepływy pieniężne netto razem	-185	-307	122

W 2015 roku Spółka osiągnęła przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości (-) 188 tys. PLN, spadek o (-) 52 tys. PLN w porównaniu do roku 2014. W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 56 tys. PLN przy przepływach z tej działalności w okresie 2014 r. na poziomie (-) 90 tys. PLN. Na powyższy wzrost wpłynęła sprzedaż środków trwałych w kwocie 103 tys. PLN.

Wzrostowi uległy przepływy z działalności finansowej, które w 2015 r. wyniosły (-) 53 tys. PLN przy (-) 81 tys., PLN w analogicznym okresie 2014 roku.

Łączne przepływy pieniężne w 2015 roku wyniosły (-) 185 tys. PLN i były o 122 tys. PLN wyższe od łącznych przepływów uzyskanych w 2014 roku.

3.1.4 Analiza wskaźnikowa

Tabela - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych narastająco za 2015

Wskaźnik	Opis	2015	2014
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u>	16,3%	15,6%
	Przychody netto		
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u>	-0,6%	-0,6%
	Przychody netto		
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u>	0,5%	0,7%
	Przychody netto		
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u>	0,1%	0,3%
	Przychody netto		
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u>	0,1%	0,3%
	Przychody netto		
ROE	<u>Zysk netto</u>	0,7%	3,3%
	Kapitały własne		

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Spółka w roku 2015 osiągnęła poziom tego wskaźnika wyższy niż w roku 2014.

Za wyjątkiem wskaźnika dotyczącego rentowności brutto sprzedaży pozostałe wskaźniki pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela - Wskaźniki płynności i zadłużenia za 2015

Wskaźnik	Opis	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	0,85	0,85
	Aktywa ogółem		
	<u>Majątek obrotowy</u>		
Płynność bieżąca	Zobowiązania krótkoterminowe	2,39	2,96
	<u>Majątek obrotowy - Zapasy</u>		
Płynność szybka	Zobowiązania krótkoterminowe	1,44	1,82

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

Wskaźnik szybkiej płynności jest odzwierciedleniem natychmiastowej zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik ten powinien kształtować się na poziomie jedności, gdyż wówczas jest to potwierdzenie możliwości pokrycia przez firmę wymagalnych zobowiązań

Tabela - Wskaźniki rotacji narastająco za 2015

Wskaźnik	Opis	2015	2014
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 360 dni</u> KWS	82	69
Rotacja należności handlowych w dniach	<u>Stan należności handlowych * 360 dni</u> Przychody netto	97	83
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	<u>Stan zobowiązań handlowych* 360 dni</u> KWS	69	43

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach pozwala ocenić przez ile dni w przedsiębiorstwie magazynuje się zapasy.

Wskaźnik rotacji należności w dniach wskazuje ilość dni, jaka upływa od chwili sprzedaży do chwili otrzymania zapłaty. W 2015 roku wskaźnik ten osiągnął wielkość 97 dni. Wzrost wskaźnika wynikał z wydłużonego terminu płatności do znaczących klientów Spółki, w tym do jednego ze znaczących klientów eksportowych.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach prezentuje przeciętny termin regulowania zobowiązań. Wartość tego wskaźnika w stosunku do roku 2014 uległa zwiększeniu o 26%. Wzrost wskaźnika wynikał z faktu, iż Spółka po odzyskaniu zaufania dostawców w większym zakresie korzystała z tzw. kredytów kupieckich aniżeli miało to miejsce w roku ubiegłym.

3.2 Opis inwestycji

W omawianym okresie Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią na lata 2016-2017, opisaną w pkt 4.1 niniejszego sprawozdania, Emitent planuje budowę chłodni oraz modernizację zakładu produkcji konserw rybnych Neptun, która pozwoli na obniżenie kosztów produkcji oraz zakup maszyn i urządzeń, które pozwolą na obniżenie kosztów zakupu surowca i przełożą się na wyższą rentowność na sprzedaży

W 2015 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nie uzyskała żadnego finansowania zewnętrznego. Dysponowała środkami finansowymi z działalności bieżącej. Spółka nie posiada zobowiązań podatkowych ani przeterminowanych zobowiązań bieżących wobec ZUS. Realizujemy terminowo układ ratalny ZUS i spłatę wierzycieli.

W dniu 16 listopada 2015 r. zawarto z Bibby Financial Services Sp. z o.o. (Faktor) umowę faktoringu na mocy, której Faktor zobowiązał się do świadczenia usług faktoringowych polegających na nabywaniu wierzytelności Spółki przysługujących od odbiorców i spełniających określone kryteria a także świadczenia innych usług związanych z finansowaniem i obsługą wierzytelności. Umowa została zawarta na czas nieokreślony (nie krótszy jednak niż 12 miesięcy). Zgodnie z Umową, faktoringiem zostaną objęte wierzytelność eksportowe od odbiorców Spółki z wskazanych w Umowie z krajów Europy Zachodniej i Środkowej. Umowa nie spełnia kryterium umowy znaczącej, niemniej jednak jest istotna z punktu widzenia poprawy przepływow środków finansowych.

3.4 Instrumenty finansowe

Emitent zawarł w dniu 6 czerwca 2013 roku umowę, na mocy której otrzymał pożyczkę w kwocie 2,5 mln PLN, którą Emitent zobowiązany jest spłacić do dnia 18 maja 2018 roku. Zarówno część należności z tytułu dostaw robót i usług jak i część zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług wyrażona jest w walutach obcych. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi Spółka ocenia jako nieznaczące i w związku z tym nie stosuje się odrębnej rachunkowości zabezpieczeń.

W roku 2015 Spółka finansowała swoje wydatki z bieżących wpływów ze sprzedaży.

Spółka stosuje hedging naturalny, tj. wpływy w walutach osiągnane ze sprzedaży eksportowej są przeznaczane na spłatę zobowiązań wynikających z zakupów surowców od zagranicznych dostawców.

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

W okresie sprawozdawczym w ocenie Emitenta nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.6 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 ukierunkowana jest niezmiennie w głównej mierze na ugruntowanie pozycji Spółki jako wiarygodnego i solidnego producenta przetworów rybnych oraz na poprawę jej wyników finansowych. Analiza bieżących potrzeb i możliwości Spółki oraz stopnia realizacji założonych celów, w tym głównie sprzedażowych wymusiła konieczność aktualizacji strategii rozwoju Spółki. Dnia 3 marca 2016 r. Rada Nadzorcza w drodze stosownej uchwały zatwierdziła zaktualizowaną strategię Spółki, którą Zarząd będzie realizował w latach 2016-2017.

Główne cele zaktualizowanej strategii zakładają:

- Pozyskanie adekwatnego do sytuacji Spółki dodatkowego źródła finansowania działalności operacyjnej, w tym zasilenie kapitału obrotowego w związku z planami intensyfikacji produkcji konserw rybnych,
- Poprawę efektywności i rentowności biznesu poprzez optymalizację posiadanych aktywów biznesowych,
- Wzmocnienie rozwoju podstawowej grupy asortymentowej sprzedaży, tj. konserw rybnych,

- Zwiększenie wolumenów sprzedaży, w celu optymalizacji sposobu wykorzystania mocy produkcyjnych, umocnienia pozycji rynkowej oraz rozwoju firmy,
- Geograficzną dywersyfikację portfela – wzmocnienie pozycji na rynkach zagranicznych,
- Skuteczne wprowadzanie na rynek nowych produktów.

Kontynuując działania podjęte w ramach realizacji dotychczasowej strategii Zarząd Spółki planuje koncentrację przede wszystkim na sprzedaży produktów opierających się na marce Neptun. Produkty z nowej oferty kierowane będą do konsumentów bardziej wymagających, ceniących sobie przede wszystkim wysoką jakość i innowacyjność produktów. Strategia Spółki zakłada jednocześnie wzmocnienie ekspansji zagranicznej na nowe wzrostowe rynki, ze szczególnym uwzględnieniem rynków Europy Środkowo-Wschodniej, przy czym Spółka nie wyklucza penetracji rynków Dalekiego Wschodu. Skuteczna realizacja poszczególnych etapów strategii wymagała będzie jednakże poniesienia określonych nakładów finansowych. Dotychczasową intencją Zarządu było pozyskanie w tym celu niezbędnych środków w formie finansowania zewnętrznego, niemniej jednak z uwagi na sytuację makroekonomiczną oraz trwający proces spłaty wierzytelności układowych opcja ta okazała się trudna do realizacji na satysfakcjonujących warunkach. Na skutek tego, Spółka zmuszona była do przeprowadzenia optymalizacji sposobu wykorzystania posiadanych aktywów, co w ocenie Zarządu skutkować będzie poprawą efektywności działania oraz rentowności biznesu. W związku z powyższymi okolicznościami, w ramach i na mocy zaktualizowanej Strategii, Zarząd Spółki uzyskał od Rady Nadzorczej Spółki zgodę na zbycie nieruchomości przy ul. Przemysłowej w Gdyni, gdzie zlokalizowany jest Zakład Mrożenia i Produkcji Mrożonek. Decyzja o sprzedaży nieruchomości, a w następstwie również środków trwałych używanych dotychczas do produkcji mrożonek, skutkować będzie zaprzestaniem produkcji sumptem własnym ryb mrożonych panierowanych.

Sprzedaż nieruchomości na ul. Przemysłowej pozwoli na znaczne ograniczenie kosztów związanych z utrzymaniem zakładu oraz produkcją asortymentu w postaci ryb mrożonych panierowanych, których udział w ogólnej sprzedaży Emitenta nie był znaczący. W związku ze sprzedażą nieruchomości Spółka uzyska podstawową korzyść w postaci środków finansowych w kwocie ok. 20 mln PLN, które przeznaczone zostaną w części na restrukturyzację zadłużenia Spółki, a w pozostałej części na inwestycje oraz kapitał obrotowy. Sprzedaż nieruchomości na ul. Przemysłowej spowoduje, iż Spółka tymczasowo wynajmowała będzie powierzchnie biurowe oraz chłodnie od nabywcy. Docelowo po znalezieniu odpowiedniej lokalizacji planowane jest wybudowanie chłodni o pow. ok. 1 tys. m² oraz zaadaptowanie pomieszczeń na biura. Spółka nie wyklucza możliwości podjęcia rozmów w sprawie odkupienia nieruchomości przy ulicy Hutniczej w Gdyni, która w roku 2012 z uwagi na trudną sytuację finansową została zbyta.

W ramach realizacji zaktualizowanej strategii Spółka planuje zwiększenie wolumenów sprzedaży, co pozwoli na umocnienie pozycji rynkowej i zapewnienie stały, stabilny rozwój firmy poprzez efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów oraz mocy produkcyjnych w Zakładzie Produkcji Konserw Rybnych NEPTUN, które aktualnie z uwagi na brak wystarczających środków finansowych nie są w pełni wykorzystywane.

Spółka przewiduje również modernizację Zakładu Produkcji Konserw Rybnych NEPTUN z wykorzystaniem funduszy unijnych, co pozwoli na obniżenie kosztów produkcji, zakup maszyn i urządzeń, które pozwolą na obniżenie kosztów zakupu surowca na produkcję i przełożą się na wyższą rentowność na sprzedaży oraz utrzymanie produkcji na wysokim poziomie jakościowym.

Celem Spółki według zaktualizowanej Strategii będzie również m.in. geograficzna dywersyfikacja portfela zamówień poprzez zbudowanie silnej pozycji na rynkach zagranicznych w związku ze wzrostem wolumenów sprzedaży w kanale eksportowym, gdzie Spółka uzyskuje większe marże oraz poszukiwanie nowych, atrakcyjnych rynków zbytu. Ponadto wykorzystując pozyskane środki Spółka planuje rozbudowanie oferty o wysoko marżowe produkty dla klientów w wieku 25-35 lat, wprowadzenie do sprzedaży produktów nowych oraz podjęcie działań mających na celu dalszą poprawę postrzegania marek należących do WILBO.

Zatwierdzona aktualizacja strategii Spółki, którą Zarząd przyjął do realizacji, w ocenie Zarządu jest potwierdzeniem, iż obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego stabilnego rozwoju przedsiębiorstwa.

W swoich działaniach Zarząd nadal koncentrować się będzie 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.

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 przyszłe wyniki.

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, w okresie do roku 2019 do spłaty pozostaje kwota 3.939 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*.

Z kolei 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

4.3.1 Czynniki i ryzyka zewnętrzne

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.

ZAKUPY Z IMPORTU I WNT W WALUTACH RAZEM ZA 12 MIESIĘCY 2015 w tys. PLN

WALUTA	M-CE RAZEM W WALUCIE/ I-XII	KURS UŚREDNIONY	W PRZELICZENIU NA PLN	Wzrost kursu o 5%	Wartość po wzroście kursu	Różnica	Spadek kursu o 3%	Wartość po spadku kursu	Różnica
EUR	801	4,1848	3 352	4,3940	3 520	168	4,0592	3 251	101
GBP	32	5,7779	185	6,0668	194	9	5,6046	179	6
USD	451	3,7982	1 713	3,9881	1 799	86	3,6842	1 662	51
			5250		5513	263		5 092	158

Szacując zakupy surowców na podstawie danych z roku 2015 przyjmując uśrednione kursy walut możemy stwierdzić, że wzrost kursów o 5% spowoduje wzrost kosztów o kwotę 263 tys. PLN, natomiast spadek kursów o 3% spowoduje spadek kosztów o około 158 tys. PLN. Podobną sytuację obrazuje poniższa tabela dotycząca przychodów ze sprzedaży, które również bezpośrednio mają wpływ na wyniki Spółki. Wzrost kursów walut o 5% spowoduje wzrost przychodów o kwotę 755 tys. PLN, natomiast spadek kursów obniży wartość przychodów.

SPRZEDAŻ EXPORT I WNT W WALUTACH RAZEM ZA 12 MIESIĘCY 2015 w tys. PLN

WALUTA	M-CE RAZEM W WALUCIE/ I-XII	KURS UŚREDNIONY	W PRZELICZENIU NA PLN	Wzrost kursu o 5%	Wartość po wzroście	Różnica	Spadek kursu o 3%	Wartość po spadku	Różnica
EUR	3 538	4,1848	14 806	4,3940	15 546	740	4,0592	14 361	444
GBP	31	5,7779	179	6,0668	190	11	5,6046	174	5
USD	21	3,7982	80	3,9881	84	4	3,6842	77	3
			15 065		15 820	755		14 612	452

Przedstawione tabele zawierają jedyne mierniki możliwe do przeprowadzenia analizy wrażliwości dla przedstawionych ryzyk w formie liczbowej. Pozostałe ryzyka są bardzo trudne do przedstawienia w konkretnych liczbach i w naszej ocenie nie są istotne, stąd przedstawiono je w formie opisowej.

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 2015 r. 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 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 % 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 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 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.

4.3.3 Ryzyko finansowe

Ryzyko zmiany cen

Spółka wykorzystuje do produkcji szeroką gamę 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

Prowadzone postępowanie układowe oraz związane z tym ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego skutkowało zakończeniem współpracy z instytucjami finansującymi bieżącą działalność.

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 jednoczesnemu realizowaniu transakcji importowych oraz eksportowych ryzyko walutowe jest częściowo eliminowane poprzez hedging naturalny. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w związku z ryzykiem walutowym.

5 ŁAD KORPORACYJNY

5.1 Określenie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Wilbo w wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, podaje informacje dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2015 (dalej: „Oświadczenie”).

Wilbo jako Spółka, której akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: GPW), podlegała w 2015 roku Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., które obowiązywały do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Pełny tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” obowiązujący do końca 2015 roku jest publicznie dostępny w serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym: www.corp-gov.gpw.pl.

W dniu 13 października 2015 roku Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęła nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek

Notowanych na GPW 2016” (dalej „Dobre praktyki”). Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

5.2 Zasady od stosowania, których Emitent odstąpił

Poniżej Emitent wskazuje na te rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania Emitent odstąpił wraz z określeniem zakresu tego odstąpienia i wyjaśnieniem okoliczności i przyczyny odstąpienia.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Wyjaśnienie:

Przedmiotowa zasada nie była stosowana w Spółce w roku 2015. Spółka nie przewiduje stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości. Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie członków Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wyjaśnienie:

Spółka nie stosuje zasady parytetu kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kwalifikacji.

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Wyjaśnienie:

Zasada ta nie była stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki obowiązujące w Spółce zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie możliwości udziału w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione i przetestowane, a tym samym niesie za

sobą liczne ryzyka natury organizacyjno-technicznej mogące mieć istotny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia. Ponadto wprowadzenie tego sposobu przeprowadzania Walnych Zgromadzeń związane jest z koniecznością poniesienia przez Spółkę istotnych kosztów. W miarę zdobywania przez rynek doświadczenia w tym zakresie Zarząd Spółki rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

II. Dobre praktyki realizowane przez Zarządy spółek giełdowych

1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje Walne Zgromadzenie - udostępnione Spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Wyjaśnienie:

Emitent nie zamieszcza na swojej stronie internetowej udostępnionych Spółce uzasadnień kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi. Przedkładane Spółce uzasadnienia kandydatur wraz z życiorysami zawodowymi, prezentowane są podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Powyższa zasada nie jest stosowana, albowiem Spółka incydentalnie otrzymuje uzasadnienia kandydatur wraz z życiorysami, jak również incydentalnie występuje sytuacja, gdy na jedno stanowisko jest więcej niż jedna kandydatura. Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania powyższej zasady w przyszłości.

6) roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,

Wyjaśnienie:

Nie jest możliwe przeprowadzenie przez Radę Nadzorczą oceny pracy jej komitetów, gdyż takie nie zostały ustanowione w 2015 r. Uchwałą z dnia 23 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza mając na uwadze, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła włączyć zadania Komitetu Audytu do obowiązków całej Rady. Realizację zadań w tym zakresie Rada uwzględni w swoim sprawozdaniu rocznym.

7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Wyjaśnienie:

Spółka nie prowadzi szczegółowych zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń. O umieszczeniu poszczególnych spraw w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Wyjaśnienie:

Zasada nie była stosowana w przypadku Walnych Zgromadzeń Spółki, które miały miejsce w 2015 r. Spółka nie rejestrowała w 2015 r. obrad Walnych Zgromadzeń w formie audio lub wideo, ani nie planuje rejestracji Walnych Zgromadzeń w przyszłości z powodu braku możliwości technicznych, które pozwalałyby zrealizować tę zasadę na poziomie zapewniającym odpowiednią jakość i poziom nagrania.

Przebieg Walnych Zgromadzeń Spółki jest dokumentowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Treść uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach jest przekazywana przez Spółkę w formie raportów bieżących, a także zamieszczana na jej stronie internetowej. W ocenie Spółki przyjęte zasady zapewniają wystarczającą przejrzystość Walnych Zgromadzeń i chronią prawa wszystkich akcjonariuszy.

11) powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

Wyjaśnienie:

Jeżeli Zarząd będzie dysponował takim oświadczeniem informacja taka zostanie udostępniona.

14) informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Wyjaśnienie:

Zarząd Spółki oświadcza, że Spółka nie posiada obecnie na swojej stronie internetowej informacji o regule dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ze względu na jej nieustalenie. Zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki, która w swoich decyzjach nie stosuje stałej reguły dotyczącej zasad wyboru i zmiany ww. podmiotu, niemniej jednak przy podejmowaniu każdej decyzji, kieruje się własnym przekonaniem, co do słusznego interesu Spółki oraz jej akcjonariuszy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków Rad Nadzorczych

2. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi Spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

Wyjaśnienie:

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Członków Rady Nadzorczej obowiązuje zasada lojalności wobec Spółki, a w swych działaniach powinni oni kierować się jej interesem. Ponadto cel powyższej zasady zapewniony jest w Spółce poprzez stosowaną regułę wyłączenia się członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów.

6. *Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka Rady Nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.*

Wyjaśnienie:

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie zawiera i nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. Według opinii Zarządu skład osobowy Rady Nadzorczej właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Wyjaśnienie:

Powyższa zasada nie była stosowana, ponieważ w ramach Rady Nadzorczej w roku 2015 nie funkcjonowały żadne komitety.

Na dzień przekazania sprawozdania, zgodnie z dyspozycją zawartą w art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), zadania Komitetu audytu wykonywane są przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z powołanym przepisem spółka publiczna, której rada nadzorcza składała się z nie więcej niż pięciu członków może wykonywać zadania komitetu audytu. Rada Nadzorcza Spółki w roku 2015 składała się z 5 członków i wykonywała zadania Komitetu audytu kolegiálně.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) *transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) *dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia.*

Wyjaśnienie:

Według opinii Zarządu Spółki wprowadzenie możliwości udziału w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest

jeszcze dostatecznie rozpowszechnione, a tym samym niesie za sobą ryzyko natury organizacyjno-technicznej mogące zaburzyć sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia, jak również ryzyko ewentualnego podważenia podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w szczególności z powodu wystąpienia usterek technicznych. Spółka nie będzie stosowała tej zasady również w roku 2016.

5.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest szczegółową procedurą zarządzania ryzykiem przedsiębiorstwa, która opiera się na identyfikacji oraz ocenie ryzyk wynikających ze specyfiki działalności Emitenta oraz ich wpływu na jakość sprawozdań finansowych. Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Część procesu sporządzania sprawozdania finansowego oparta jest na kontrolach prewencyjnych w ramach zintegrowanego systemu finansowo - księgowego Movex. Spółka stosuje wewnętrzne procedury sporządzania miesięcznych sprawozdań finansowych, które są analizowane przez Zarząd Spółki. W związku z tym część zadań związanych z przygotowaniem rocznego Sprawozdania Finansowego wykonywana jest kilkakrotnie w trakcie trwania roku obrotowego na potrzeby sprawozdawczości śródrocznej. Dzięki temu maleje prawdopodobieństwo błędu w procesie zamknięcia rocznego oraz rośnie prawdopodobieństwo wykrycia błędu w trakcie roku.

W ten sposób zapewniana jest wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych na potrzeby sprawozdawczości finansowej i fiskalnej. Dane te są przekazywane członkom Rady Nadzorczej i omawiane na posiedzeniach Rady.

Dane finansowe, które Zarząd otrzymuje od Głównego Księgowego, w szczególności dotyczące kosztów i innych istotnych danych finansowych mających wpływ na wyniki Spółki będące podstawą sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo - finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu.

5.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

5.4.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia 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		

5.4.2 Struktura akcjonariatu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia 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%

5.4.3 Akcje i udziały 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 okresowego tj. raportu za III kwartał 2015r. Pani Bożena Serzycka nie dokonywała transakcji na akcjach Spółki.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień sporządzenia raportu za 2015 roku osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta jak również akcji/udziałów w podmiotach powiązanych.

5.4.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Wilbo nie istnieje system kontroli programów akcji pracowniczych.

5.4.5 Akcje własne

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

5.4.6 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Emitentowi nie są znane żadne umowy zawarte między akcjonariuszami, które byłyby istotne dla działalności Emitenta.

5.4.7 Umowy dotyczące akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitentowi nie są znane umowy zawarte między akcjonariuszami, które mogłyby w przyszłości doprowadzić do zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

5.4.8 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Akcjonariusze znaczący w osobach Panów Adama Jastrzębskiego, Seweryna Pawła Antosiewicz, Michała Grabowskiego, Piotra Ołdakowskiego oraz w osobach Pani Barbary Kanigowskiej oraz Pani Agnieszki Markowicz, posiadają akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, co uprawnia ich do wykonywania 5 głosów z 1 akcji na walnym zgromadzeniu.

5.4.9 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Akcje Emitenta nie są obciążone żadnymi ograniczeniami związanymi z wykonywaniem uprawnień z nich wynikających.

5.4.10 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych z zachowaniem ich uprzywilejowania wymaga zgody Rady Nadzorczej podjętej na wniosek akcjonariusza bezwzględną większością głosów. Zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych bez zgody Rady Nadzorczej lub zamiana ich na akcje na okaziciela powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania.

Żadne inne ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu nie występują.

5.5 Władze

5.5.1 ZARZĄD SPÓŁKI

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany we władzach zarządzających Spółką. Funkcje Prezesa Zarządu/ Dyrektora ds. Finansowych pełniła jednoosobowo pani Bożena Serzycka.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki składa się z od jednego do pięciu członków i powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, która uprawniona jest w każdej chwili do zmiany składu osobowego i liczebności Zarządu w granicach określonych w Statucie.

Mandaty członków Zarządu wybranych w czasie trwania jego kadencji wygasają razem z mandatami pozostałych członków Zarządu, z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok kadencji Zarządu. W przypadku odwołania całego Zarządu, Rada Nadzorcza powołuje nowy Zarząd wyznaczając jego kadencję, nie dłuższą jednak niż trzy lata, licząc rok, w którym ten Zarząd został powołany, jako pierwszy rok kadencji.

Zarząd jest powoływany przez Radę Nadzorczą na okres kadencji, która wynosi 3 lata.

Wszelkie decyzje Zarządu, w tym dotyczące podjęcia decyzji o emisji akcji są podejmowane w oparciu o Statut Spółki i regulacje zawarte w kodeksie spółek handlowych.

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi nie zawierają żadnych zapisów dotyczących rekompensat w przypadku rezygnacji złożonej przez osobę zarządzającą lub zwolnienia takiej osoby z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Do kompetencji Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone mocą Kodeksu spółek handlowych i Statutu dla innych organów Spółki, a w szczególności:

- 1) Reprezentowanie Spółki w Sądzie i poza Sądem.

- 2) Zwoływanie Walnych Zgromadzeń Spółki oraz proponowanie porządku obrad
- 3) Opracowywanie projektów uchwał WZ
- 4) Sporządzanie sprawozdań finansowych oraz sprawozdań ze swej działalności oraz przedkładanie ich do zbadania Radzie Nadzorczej oraz do zatwierdzenia przez WZ
- 5) Uczestniczenie w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz WZ
- 6) Składanie wniosków co do podziału zysków lub pokrycia strat Spółki
- 7) Wykonywanie uchwał WZ
- 8) Zatrudnianie i zwalnianie pracowników oraz ustalanie ich wynagrodzenia i zakresu działania
- 9) Powoływanie i odwoływanie prokurentów Spółki oraz jej pełnomocników

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest w przypadku Zarządu wieloosobowego współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu z prokurentem. Zarząd nie posiada kompetencji w zakresie podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Wynagrodzenie Zarządu

W 2015 roku wynagrodzenie osoby zarządzającej tj. Pani Bożeny Serzyckiej pełniącej funkcję Prezesa Zarządu wyniosło 176 282,24 PLN. Poza ww. kwotą w 2015r. Pani Bożena Serzycka nie uzyskała dodatkowych świadczeń ze strony Spółki.

5.5.2 Rada Nadzorcza

Skład osobowy

W omawianym okresie sprawozdawczym nie zaszły również żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Wilbo.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Radę Nadzorczą reprezentowali:

- Pan Marek Stejblis Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Stanisław Wójtowicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Łukasz Chmielak Członek Rady Nadzorczej
- Pan Sławomir Surdy Członek Rady Nadzorczej
- Pan Łukasz Żmijewski Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady oprócz spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych i postanowieniach szczegółowych niniejszego Statutu należy:

- Reprezentowanie Spółki w umowach i sporach, których drugą stroną są członkowie Zarządu lub Spółki nie posiadające osobowości prawnej, w których uczestniczą, członkowie Zarządu jako wspólnicy osobiście odpowiedzialni za ich zobowiązania, przy czym za Radę Nadzorczą podpisuje jej Przewodniczący lub inny jej członek umocowany odpowiednią uchwałą,
- Zatwierdzanie programów działania Spółki opracowanych przez Zarząd na okresy odpowiadające kadencjom Zarządu,

- Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- Rozpatrywanie i zatwierdzanie wniosków w sprawie utworzenia i likwidowania oddziałów Spółki na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami,
- Wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie udziałów, akcji lub innych praw do zysku i innych osobach prawnych podmiotach nie posiadających osobowości prawnej, a nadto zawarcie umowy lub przystąpienie do Spółki, w której Spółka występować będzie jako wspólnik odpowiedzialny całym majątkiem za jej zobowiązania.
- Wyrażanie zgody na sprzedaż środków trwałych Spółki, których wartość przekracza 1% wartości księgowej netto środków trwałych zarówno na podstawie pojedynczej umowy jak i na podstawie powiązanych ze sobą umów,
- Wyrażanie zgody na dokonanie darowizny w wysokości przekraczającej w stosunku do jednego obdarowanego lub w stosunku do wielu obdarowanych w okresie 6 następujących po sobie miesięcy, kwotę 150 tys. zł
- Wyrażenie zgody na zaciągnięcie kredytu bankowego lub pożyczki
- Wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki lub poręczenia w wysokości przekraczającej kwotę 50 tys. zł
- Wyrażenie zgody na obciążenie nieruchomości fabrycznej Spółki,
- Wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości przez Spółkę,
- Wyrażenie zgody na udzielenie przez Spółkę prokury,
- Opiniowanie sporządzonych przez Zarząd projektów uchwał przedstawianych Walnemu Zgromadzeniu oraz składanie sprawozdania z przeprowadzonego w trybie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych, badania sporządzonych przez Zarząd sprawozdań oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub sposobu pokrycia strat.

Działalność w zakresie Komitetu Audytu

W roku obrotowym 2015 jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych. W związku z pięcioosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach [...] wykonuje kolegiąlnie cała Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach (...), takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2015 r.

OSOBA NADZORUJĄCA	KWOTA (w zł)
Pan Marek Stejblis	12 000,00
Pan Stanisław Wójtowicz	6 000,00
Pan Łukasz Chmielak	6 000,00
Pan Sławomir Surdy	6 000,00
Pan Łukasz Żmijewski	6 000,00

5.6 Opis zasad zmiany statutu

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i odbywa się ona zgodnie z zasadami kodeksu spółek handlowych.

5.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Zgodnie z zapisem w Statucie Spółki Walne Zgromadzenie jest uprawnione do:

- 1) Rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok ubiegły,
- 2) Podejmowania wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu czy nadzoru,
- 3) Powzięcia uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 4) Udzielenia absolutorium organom Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
- 5) Emisji obligacji, w tym emisja obligacji zamiennych na akcje,
- 6) Wyboru i odwoływania członków Rady,
- 7) Wprowadzania zmian w Statucie,
- 8) Powzięcia uchwał w przedmiocie połączenia Spółek, przekształcenia Spółki, jej rozwiązania i likwidacji,
- 9) Podjęcia uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkownika,

- 10) Rozpatrywania i rozstrzygania wniosków przedstawionych przez Radę,
- 11) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie spółek handlowych i postanowieniach Statutu.

Opis praw akcjonariuszy wynikający z Regulaminu Walnego Zgromadzenia:

- 1) Każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w sprawie objętej porządkiem obrad.
- 2) Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy Spółki zobowiązani są do udzielenia, w ramach swoich kompetencji, wyczerpujących odpowiedzi i wyjaśnień na wszystkie zadane pytania.
- 3) Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.
- 4) Propozycje takie wraz z krótkim uzasadnieniem powinny być składane Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie, osobno dla każdego projektu uchwały, z podaniem imienia i nazwiska (firmy osoby prawnej) akcjonariusza.
- 5) Akcjonariusz nie może osobiście lub przez pełnomocnika ani jako pełnomocnik innej osoby głosować nad uchwałą dotyczącą:
 - a) jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium
 - b) przyznania mu wynagrodzenia
 - c) umów i sporów pomiędzy nim, a Spółką.

Poza uprawnieniami opisanymi powyżej jak również uprawnieniami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa nie istnieją szczególne uprawnienia akcjonariuszy.

6 POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie odnotował żadnych znaczących osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

6.2 Zatrudnienie

ZATRUDNIENIE	2015	2014
Ogółem	209	218
- pracownicy bezpośrednio produkcyjni	131	137
- pracownicy pozostali	78	81

6.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła żadnych wydatków związanych z ochroną środowiska, które byłyby istotne z punktu widzenia prezentowanych wyników finansowych.

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

Opis postępowań sądowych w rozbiciu na kategorie zobowiązań i wierzytelności, których stroną pozostaje WILBO znajduje się w zestawieniach poniżej.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółki na dzień 31.12.2015

Lp	Strona postępowania	Przedmiot postępowania i wartość przedmiotu sporu	Organ	Data wszczęcia	Stanowisko Emitenta
Dłużnik Postępowania egzekucyjne dot. wierzytelności WILBO na dzień 31 grudnia 2015 r.					
1	PRORYB Sp. z o.o.	O zapłatę 50.000,00 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Wejherowie Fudalewski	22 kwietnia 2015r. - postanowienie o umorzeniu postępowania ruchomości, wierzytelności, rachunków bankowych 30.09.2015 - toczy się egzekucja z nieruchomości na etapie planu podziału	Pismo komornika z dnia 14 grudnia 2015r. o zakończeniu postępowania egzekucyjnego
2	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.
3	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	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.
4	Andrzej Obydź	o zapłatę	Komornik Sądowy Przy Sądzie	25.05.2015r. - zajęcie wierzytelności przez	Wobec zbiegu egzekucji zaspokojenie

	„FINWAL” P.H.U. ul. Obodrzycka 61 61-249 Poznań	3.495,03 zł	Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda Paweł Śliwiński	komornika 30.09.2015 - Toczy się postępowanie egzekucyjne	wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie. Postanowieniem z dnia 30 grudnia 2015r. komornik umorzył postępowanie egzekucyjne
5	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	30.09.2015 – prowadzone są czynności celem wyegzekwowania należnych kwot nastąpiło skuteczne zajęcie wierzytelności	Sprawa rokuje pozytywnie A. Graczyk posiada wierzytelności, które zostały zajęte
6	ASUNTO GROUP Sp. z o.o.	O zapłatę 27.622,11 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym Gdańsk- Północ w Gdańsku Jan Staszewski	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 wszczenie postępowania egzekucyjnego Spłacono część wierzytelności do zapłaty pozostała kwota 10.822,11 27.08.2015r. - wniosek o ograniczenie egzekucji	<i>Sprawa rokuje pozytywnie</i>
7	Jakub Kubaszewski	O zapłatę 408.639,00 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym Poznań Grunwald i Jeżyce Piotr Tomaszewski	ponowny wniosek egzekucyjny z dnia 11 sierpnia 2015r.	<i>Sprawa rokuje negatywnie</i>
	Upadły	<u>Postępowania upadłościowe, w których WILBO jest wierzycielem na dzień 31 grudnia 2015r.</u>			
1.	Anna Kulig Pietrzko prowadząca	Zgłoszenie wierzytelność i w postępowaniu	Sędzia Komisarz SSR Gabriela Galusek Sąd Rejonowy	9 listopada 2011 – zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została

	działalność gospodarczą pod firmą: ATK Investments w Mysłowicach	upadłościowy m na kwoty 354.766,66 zł oraz 2.373,46 zł	Katowice Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy X Gup 31/11/06		uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie
2.	Przedsiębiorstwo Handlowe „ARKO” Sp. z o.o. w Komornikach ul. Poznańska 165, 62-052 Komorniki	Zgłoszenie wierzytelności i 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. listę zatwierdzono - wierzytelności. 30.09.2015 - prognozowane zakończenie na przełomie 2015 i 2016r.	Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie
3.	Firma Handlowa JAGO S.A. w upadłości układowej ul. Klimka 74, 44-213 Książenice	Zgłoszenie wierzytelności i 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.
4.	LUDWINEX Ludwik Wąs Sp. j. Z siedzibą w Łąncucie ul. Piłsudskiego 70/30, 37-100 Łąncut	Zgłoszenie wierzytelności i 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.
5.	Bomi S.A. ul. Gryfa Pomorskiego 71, 81-572 Gdynia	Zgłoszenie wierzytelności i 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.
6.	R.K.W Foods Limited Company Voluntary Arrangement	Zgłoszenie wierzytelności i w postępowaniu upadłościowym	A.J. Whelan Supervisor Marks Bloom chartered	23 kwietnia 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wilbo znajduje się na liście wierzytelności. Wierzytelność WILBO została uznana.

		m na kwotę 6.963,42 zł	accountants		Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie.
7.	Rabat Service S.A. ul. Zastawna 31, 83-000 Pruszcz Gdański	Zgłoszenie wierzytelności i w postępowaniu upadłościowym 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.

6.5 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z § 29 pkt 3 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza wybrała w dniu 15 grudnia 2015 r. spółkę DORADCA Auditors sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212 jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia odpowiednio badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 rok oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2016 roku. Wybór, o którym mowa powyżej został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Wybrany podmiot jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913.

Emitent korzystał z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych sprawozdań finansowych za lata 2004-2008 i 2011-2014 oraz przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocza lat 2005-2009 i 2012-2015. Ponadto wybrany podmiot świadczył usługi doradcze na rzecz Emitenta w latach 2011 – 2012.

Umowa na badanie ze Spółką DORADCA Auditors sp. z o.o. zawarta została dnia 16 grudnia 2015 roku.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

2015	
za badanie jednostkowego sprawozdania rocznego	15 000,00 pln netto
za przegląd półrocznego sprawozdania	9 000,00 pln netto
2014	

za badanie sprawozdania finansowego	15 000,00 pln netto
za śródroczne badanie sprawozdania finansowego	9 000,00 pln netto

6.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

7 PODPIS

Bożena Serzycka

Prezes Zarządu
Wilbo S.A.

8 DANE TELEADRESOWE

WILBO S.A.

ul. Przemysłowa 8

81-029 Gdynia

www.wilbo.pl

biuro@wilbo.pl

9 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Wilbo S.A. działając zgodnie z par. 91 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne za rok 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.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Wilbo S.A. działając zgodnie z par. 91 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok, spółka DORADCA Auditors sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu Wilbo S.A.

Bożena Serzycka

.....