


NEPTUN®

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI WILBO S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku



Data publikacji - 30 sierpnia 2016 roku
Gdynia

Spis treści:

1	WPROWADZENIE.....	3
1.1	Podstawowe informacje o WILBO S.A.....	3
1.2	Wybrane dane finansowe	4
1.3	Komentarz do kluczowych danych finansowych.....	4
1.4	Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I półroczu 2016 r.....	5
1.5	Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych.....	6
2	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	7
2.1	Opis działalności Spółki.....	7
2.2	Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży	8
2.3	Udział poszczególnych marek w sprzedaży	10
2.4	Geograficzna struktura sprzedaży	11
2.5	Opis istotnych zdarzeń w tym o nietypowym charakterze.....	12
2.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	14
2.7	Informacje o poręczeniach i gwarancjach.....	14
3.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	14
3.1	Prezentacja wyników Spółki za I półroczu 2016 r.	14
3.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	20
3.3	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	20
4.	PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ	20
4.1	Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.....	20
4.2	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	22
4.3	Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka.....	23
5.	INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE	26
5.1	Struktura kapitału zakładowego.....	26
5.2	Struktura akcjonariatu	27
5.3	Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	27
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	28
6.1	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	28
6.2	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta.....	30
7.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	31
7.1	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności.....	31
7.2	Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	31
8.	PODPISY OSÓB ZATWIERDZAJĄCYCH.....	31
	DANE TELEADRESOWE	31

1 WPROWADZENIE

1.1 Podstawowe informacje o WILBO S.A.

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



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

Emitent nie posiada jednostek zależnych, jednostek współzależnych oraz jednostek stowarzyszonych jak również oddziałów. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne:

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

1.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe		w tys. PLN		w tys. EUR	
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 904	18 456	3 859	4 464
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	117	189	27	46
III.	Zysk (strata) brutto	10	86	2	21
IV.	Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10	86	2	21
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	154	-134	35	-32
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-118	-21	-27	-5
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45	-18	-10	-4
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-9	-173	-2	-42
IX.	Aktywa razem*	32 033	27 836	7 238	6 532
X.	Zobowiązania długoterminowe i rezerwy*	15 707	15 820	3 549	3 712
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe*	12 209	7 909	2 759	1 856
XII.	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej*	4 117	4 107	930	964
XIII.	Kapitał zakładowy *	16 223	16 223	3 666	3 807
XIV.	Liczba akcji *	16 222 932	16 222 932	Nd	Nd
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)*	0,0006	0,005	0,0001	0,001
XVI.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)*	0,25	0,25	0,06	0,06

* dane na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2016 (1 EUR = 4,4255 PLN), na dzień 31 grudnia 2015 r. (1 EUR= 4,2615 PLN) i na dzień 30 czerwca 2015 r. (1 EUR=4,1944 PLN)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. (1 EUR = 4,3805 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 (1 EUR = 4,1341 PLN).

1.3 Komentarz do kluczowych danych finansowych

W I półroczu 2016 r. Spółka kontynuowała realizację procesu utrzymania jakości portfela zamówień, co skutkowało utrzymaniem marży ze sprzedaży na takim samym

poziomie jak w okresie porównawczym. Wpływ na utrzymanie marży na takim poziomie miały niewątpliwie podjęte działania w obszarze optymalizacji procesów produkcji oraz posiadanego portfela zamówień, co przełożyło się na utrzymanie zysku brutto na sprzedaży w kwocie 3 033 tys. PLN.

Niestety z powodu braku wystarczających środków obrotowych oraz konieczności spłat 3 rat układowych w łącznej kwocie niemal 1,2 mln PLN, Spółka nie mogła zrealizować wszystkich zamówień sprzedażowych, co miało niewątpliwą wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży o 1 552 tys. PLN w porównaniu do sprzedaży ogółem wypracowanej w okresie I półrocza 2015 r.

Na wynik wpływ ma również spadek sprzedaży wiodących marek, który jednak został częściowo zniwelowany wzrostem sprzedaży w perspektywicznej grupie asortymentowej produktów oferowanych pod markami własnymi, Emitent odnotował wzrost sprzedaży w tej grupie o 2%, co skutkowało zwiększeniem udziału tej grupy w całości przychodów ze sprzedaży do poziomu 43 %.

W okresie sprawozdawczym o kwotę 268 tys. PLN, w porównaniu do I półrocza 2015 r., zmniejszyły się koszty sprzedaży, co związane było ze znacznym zmniejszeniem kosztów usług agencyjnych, energii elektrycznej, usług transportowych oraz usług poligraficznych, o kwotę 114 tys. PLN, zmniejszeniu uległy również koszty ogólnego zarządu. Nieznaczny spadek wyniku w okresie sprawozdawczym uzyskano z działalności operacyjnej. W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła wynik z działalności finansowej na poziomie uzyskanego w okresie porównawczym.

W konsekwencji powyższych okoliczności uzyskano zysk netto na sprzedaży w kwocie 159 tys. PLN tj. o 84 tys. PLN wyższy niż w I półroczu 2015 r.

1.4 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I półroczu 2016 r.

Poniżej prezentujemy Państwu podsumowanie najistotniejszych osiągnięć oraz niepowodzeń, jakie w ocenie Spółki miały miejsce w okresie I półrocza 2016 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

Osiągnięcia Spółki:

- Utrzymanie dodatniego wyniku finansowego;
- Utrzymanie zysku brutto na sprzedaży mimo niższych przychodów ze sprzedaży;
- Terminowa spłata kolejnych trzech rat wierzytelności układowych;
- Zaktualizowanie w marcu strategii korporacyjnej na lata 2016-2017, na mocy której Spółka rozpoczęła proces optymalizacji sposobu zarządzania aktywami, której konsekwencją jest pozyskanie środków na kapitał obrotowy oraz restrukturyzacja zadłużenia (na dzień publikacji niniejszego raportu finalizacja transakcji planowana jest do końca września br).
- Wyróżnienie w konkursie „Złoty Paragon 2016”, gdzie Łosoś kawałki w lekkim sosie z suszonymi pomidorami, czosnkiem i bazylią otrzymał prestiżowe wyróżnienie w konkursie „Złoty Paragon – Nagroda Kupców Polskich”.

Niepowodzenia Spółki w I półroczu 2016 r.

Z uwagi na trudności związane z pozyskaniem satysfakcjonującego poziomu zewnętrznych środków obrotowych na wsparcie bieżącej działalności, w tym intensyfikację założonych poziomów produkcji oraz przychodów ze sprzedaży Spółka nie uzyskała założonych parametrów i poprawy wyników finansowych.

1.5 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych

Raport za I półrocze 2016 r. został przygotowany zgodnie z:

- wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).
- w zakresie sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 19.07.2016 roku, poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Raport Emitenta za pierwsze półrocze 2016 r. składa się z następujących elementów:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF,
- niniejsze Sprawozdanie zarządu z działalności WILBO S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. zawierające również wybrane dane finansowe, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 1 oraz oświadczenia, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych [...];
- raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 r.

2 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

2.1 Opis działalności Spółki

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

Marka Neptun



W portfelu Neptuna znajduje się asortyment konserw rybnych, past rybnych oraz owoców morza. Oferta konserw rybnych marki Neptun to ponad 40 pozycji asortymentowych w gramaturach 110g, 125g, 135g, 140g, 160g, 170g, 300g. Konkurenci od lat 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 portfelu marek WILBO rolę marki ekonomicznej.

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

DAL PESCA



W I półroczu 2014 r. Spółka wprowadziła nową, zrewitalizowaną linię produktów mrożonych panierowanych oferowanych pod marką Dal Pesca. Nowa „Dal Pesca” to połączenie tradycji i nowoczesności, a nowy design marki Dal Pesca to opakowania wyróżniające się w ofercie nowoczesną stylistyką.

Marki private labels

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

Pozostała działalność

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

Rozwój oferty produktowej

W pierwszym półroczu 2016 r. nie wprowadziliśmy nowych produktów do portfolio Wilbo. Skupiamy się natomiast na przygotowaniu i dopracowaniu nowych, nieszablonowych receptur, zgodnie z oczekiwaniami nowoczesnego konsumenta, poszukującego produktów rybnych w nowej odsłonie, produktów funkcjonalnych, wpisujących się w trend racjonalnego sposobu odżywiania. Poszukujemy również nowych możliwości dotarcia do jeszcze większej grupy odbiorców oraz dalszego poszerzania oferty zarówno na rynku krajowym, jak i poza granicami kraju, przygotowując receptury specjalnie pod wymagania nowych grup docelowych.

Jednocześnie wspieramy naszą mainstreamową markę Neptun, w tym submarkę Neptun Delikatny, cieszącą się przychylnym odbiorem Konsumentów.

Dowodem na to jest wyróżnienie w konkursie „Złoty Paragon 2016”, gdzie Łosoś kawałki w lekkim sosie z suszonymi pomidorami, czosnkiem i bazylią otrzymał prestiżowe wyróżnienie w konkursie „Złoty Paragon – Nagroda Kupców Polskich”.

Na Gali Złoty Paragon, która jest jednym z najważniejszych dorocznych wydarzeń polskiej branży FMCG, zostało przyznane naszemu produktowi III miejsce w kategorii RYBY i PRZETWORY RYBNE, potwierdzając tym samym, iż Neptun Delikatny Łosoś w lekkim sosie w szczególny sposób wpłynął na rozwój handlu detalicznego w Polsce i wyróżnił się największą konkurencyjnością na rynku w zeszłym roku.

2.2 Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży

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

Emitent prowadzi sprzedaż w dwóch głównych grupach asortymentowych tj. konserwy rybne oraz ryby mrożone generujących w I półroczu 2016 r. łącznie 77% przychodów ze sprzedaży. Pozostałe przychody ze sprzedaży wygenerowane były w grupie pozostałych surowców, materiałów i usług.

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

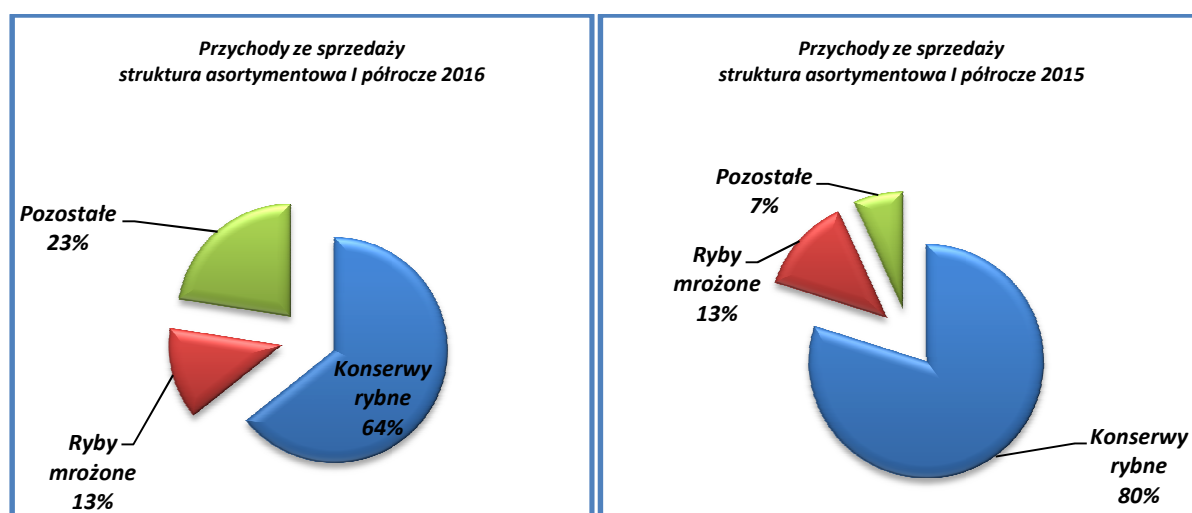
Grupa asortymentowa	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana	Struktura I półrocze 2016	Struktura I półrocze 2015
Konserwy rybne	10 867	14 743	-26%	64%	80%
Ryby mrożone	2 225	2 459	-10%	13%	13%
Sprzedaż komercyjna	13 092	17 202	-24%	77%	93%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	3 812	1 254	204%	23%	7%
Razem	16 904	18 456	-8%	100%	100%

W strukturze sprzedaży komercyjnej Spółki największy udział ma nadal konserwa rybna odpowiadająca za 64% wartości przychodów ze sprzedaży. Ryby mrożone panierowane stanowią 13% ogólnych przychodów wypracowanych w okresie sprawozdawczym.

Spadek sprzedaży komercyjnej wynika z braku wystarczających środków obrotowych, które pozwoliłyby na realizację założonych poziomów sprzedaży. Na spadek sprzedaży w grupie konserw miało również wpływ wprowadzone w trzecim kwartale 2015 r. przez Rosję, embargo na produkty rybne, w tym na konserwy rybne.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała w grupie *Pozostałe surowce, materiały i usługi* 3,812 mln zł przychodów tj. o 204% więcej, niż w porównywalnym okresie sprawozdawczym. Przychody w ramach tej grupy asortymentowej generowane były przez świadczenia usług (wynajem, dzierżawa, usługi produkcyjne, usługi przepakowania dla firm zewnętrznych) oraz przez sprzedaż surowców, opakowań i pozostałych materiałów.

Poniższe diagramy prezentują strukturę asortymentową przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2016 i 2015 r.



W związku z aktualizacją strategii Spółki na lata 2016-2017 podjęta została decyzja o sprzedaży Zakładu Mrożenia i Produkcji Mrożonek. Tym samym w kolejnych okresach sprawozdawczych grupa asortymentowa ryb mrożonych będzie miała coraz mniejsze

znaczenie dla wyników Spółki. Przesłanki oraz efekty sprzedaży Zakładu Mrożenia i Produkcji Mrożonek opisane zostały w punkcie 4.1 poniżej.

2.3 Udział poszczególnych marek w sprzedaży

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

Marka	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana	Struktura I półrocze 2016	Struktura I półrocze 2015
Dal-Pesca	280	762	-63%	1,66%	4%
Neptun	5 488	8 352	-34%	32,45%	45%
Taaka Ryba	15	941	-98%	0,09%	5%
Pozostałe marki	7 309	7 147	2%	43,2%	39%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	3 812	1 254	204%	22,6%	7%
Razem	16 904	18 456	-8%	100%	100%

W omawianym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek sprzedaży w odniesieniu do prawie wszystkich marek z oferty handlowej Spółki, w tym również wiodącej dotychczas wśród konserw rybnych, marki Neptun. Spadek w tej marce głównie miał miejsce w sprzedaży krajowej.

W sprzedaży eksportowej również odnotowano spadek marki Neptun. Był on spowodowany zakończeniem współpracy z jednym z klientów z Rumunii, jak również w związku z embargiem na rynek rosyjski. Odnotowano również spadek obrotów u klientów 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 i Dal Pesca, które z uwagi na niezadowalającą marżę zostały wyparte przez sprzedaż pod markami z portfolio Spółki charakteryzującymi się wyższą marżą.

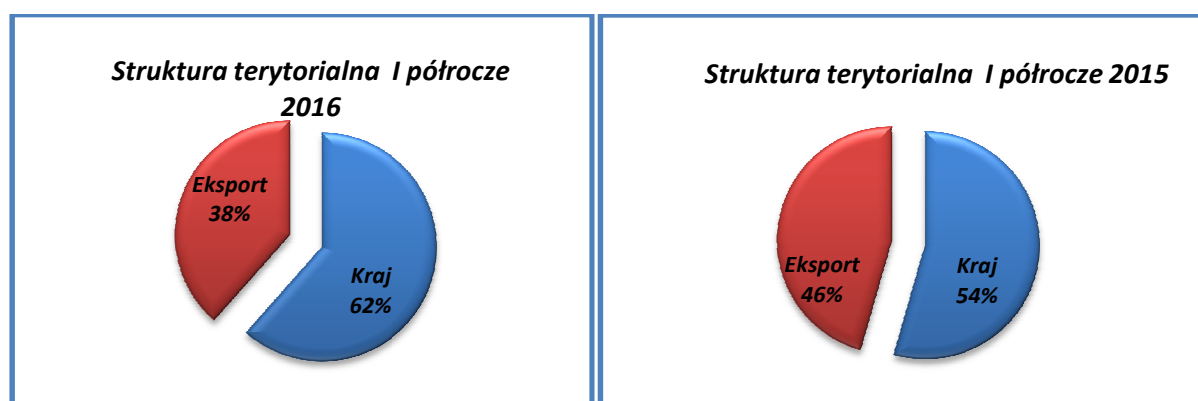
Spadek sprzedaży wiodących marek został częściowo zniwelowany wzrostem sprzedaży w perspektywicznej grupie asortymentowej produktów oferowanych pod markami własnymi, które najczęściej wytwarzane są na zamówienie dużych firm i sieci handlowych. Emitent odnotował wzrost sprzedaży w tej grupie o 2%, co skutkowało zwiększeniem udziału tej grupy w całości przychodów ze sprzedaży do poziomu 43 %.

2.4 Geograficzna struktura sprzedaży

Tabela – Terytorialna struktura sprzedaży [tys. PLN]

Struktura terytorialna	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana	Struktura I półrocze 2016	Struktura I półrocze 2015
Kraj	10 401	10 042	4%	62%	54%
Eksport	6 503	8 414	-23%	38%	46%
Razem	16 904	18 456	-8%	100%	100%

W okresie sprawozdawczym głównym rynkiem zbytu jest nadal sprzedaż krajowa, która stanowi 62% całkowitych przychodów. W pierwszym półroczu 2016 r. miał również miejsce wzrost sprzedaży krajowej o 8 p.p. względem wyników I półrocza 2015 r.



Poza terytorium Polski Wilbo S.A. sprzedaje na rynki takich krajów jak: Włochy, Wielka Brytania, Węgry.

W omawianym okresie sprawozdawczym największym rynkiem zbytu były Włochy.

Przychody ze sprzedaży do tego kraju stanowiły 35% całkowitych przychodów ze sprzedaży eksportowej. Do Włoch sprzedaliśmy ryby mrożone panierowane i produkty konserwowe w postaci sałatki tuńczykowej.

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

Kraj	2016	Struktura I półrocze 2016
WŁOCHY	2 260	35%
WIELKA BRYTANIA	1 791	28%
WĘGRY	635	10%
SERBIA	551	8%
POZOSTAŁE	1 266	19%
Razem	6 503	100%

2.5 Opis istotnych zdarzeń w tym o nietypowym charakterze

2.5.1. Istotne zdarzenia w okresie I półrocza 2016 r.

Kontrakty handlowe zawarte w I półroczu 2016 roku

W związku z przyjęciem w dniu 29 lutego 2016 roku do realizacji kolejnego zamówienia na dostawę na rzecz Grupy produktów, wyrobów i towarów handlowych znajdujących się w aktualnej ofercie handlowej WILBO, wartość netto obrotów handlowych oraz świadczonych usług wygenerowanych z Grupa Bałtycka sp. z o.o. w okresie od dnia 30 listopada 2015r. wyniosła ok. 4 120 tys. PLN. Kwota ta obejmuje zarówno przychody Emitenta z tytułu sprzedaży produktów i wyrobów Emitenta oraz świadczenia na rzecz Grupy usług w wysokości 2 186 tys. PLN netto, jak również koszty Spółki wynikające z zakupu od Grupy opakowań i materiałów do produkcji oraz towarów w wysokości 1 934 tys. PLN netto. W związku z przyjęciem w dniu 29 kwietnia 2016r. do realizacji kolejnego zamówienia na dostawę na rzecz Grupy produktów, wyrobów i towarów handlowych znajdujących się w aktualnej ofercie handlowej WILBO, wartość netto obrotów handlowych oraz świadczonych usług wygenerowanych z Grupa Bałtycka sp. z o.o. w okresie od dnia 29 lutego 2016r. wyniosła ok. 4 012 tys. PLN. Kwota ta obejmuje zarówno przychody Emitenta z tytułu sprzedaży produktów i wyrobów Emitenta oraz świadczenia na rzecz Grupy usług w wysokości 2 500 tys. PLN netto, jak również koszty Spółki wynikające z zakupu od Grupy opakowań i materiałów do produkcji oraz towarów w wysokości 1 512 tys. PLN netto.

Inne istotne wydarzenia

Aktualizacja strategii

W omawianym okresie sprawozdawczym, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 03 marca br. zatwierdziła zaktualizowaną strategię rozwoju Spółki na lata 2016-2017, którą Zarząd przyjął do realizacji. Szczegóły związane ze zaktualizowaną strategią Spółki opisano w pkt 5.1 niniejszego Raportu. O przedmiotowym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2016 z 03 marca 2016 r. W ramach i na mocy zaktualizowanej strategii Zarząd wystąpił i uzyskał od Rady Nadzorczej zgodę na zbycie nieruchomości przy ul. Przemysłowej 8 w Gdyni, gdzie zlokalizowany jest Zakład Mrożenia i Produkcji Mrożonek oraz środków trwałych używanych dotychczas do produkcji mrożonek, co w efekcie skutkować będzie zaprzestaniem produkcji przez Emitenta sumptem własnym ryb mrożonych panierowanych.

Zgoda Rady Nadzorczej na zbycie nieruchomości oraz rzeczy ruchomych wiąże się ze spełnieniem pierwszego warunku dwóch umów przedwstępnych, które Emitent zawarł dnia 25 stycznia 2016r. Przedmiotowe umowy warunkowe to:

- Umowa dotycząca zbycia nieruchomości przy ul. Przemysłowej 8 w Gdyni zawarta z GADUS sp. z o.o. (GADUS) za kwotę 18 mln PLN netto;
- Umowa dotycząca zbycia ruchomości zawarta z A&D sp. z o.o. za kwotę 2 mln PLN netto.

Zgodnie z zapisami przedwstępnych umów sprzedaży, o których mowa powyżej, po spełnieniu wszystkich warunków wynikających z tych umów, na mocy odrębnych umów przyrzeczonych, Emitent sprzeda GADUS należącą do Emitenta nieruchomość obejmującą grunt wraz z posadowionymi na nim budynkami, a spółce A&D rzeczy ruchome w postaci środków trwałych używanych dotychczas do produkcji mrożonek. Przyrzczone umowy sprzedaży nieruchomości oraz rzeczy ruchomych zostaną zawarte w terminie do końca września 2016r.

Zgodnie ze wstępnym planem finansowym środki uzyskane ze sprzedaży nieruchomości oraz rzeczy ruchomych zostaną przeznaczone odpowiednio na:

- kwota ok. 2,5 mln PLN zostanie przeznaczona na budowę chłodni oraz adaptację pomieszczeń biurowych;
- kwota 4 mln PLN zostanie przeznaczona na spłatę wierzyciela – spółki PL Leasing Sp. z o.o. (dawniej Bankowy Leasing Ciechanów sp. z o.o.), co pozwoli na zdjęcie zabezpieczenia w postaci hipoteki na ul. Przemysłowej oraz zastawu na znakach towarowych Neptun i Dal Pesca.
- kwota 2, 5 mln PLN zostanie przeznaczona na spłatę pożyczki udzielonej przez PL Leasing Sp. z o.o. (dawniej Bankowy Leasing Ciechanów sp. z o.o.)

Pozostała kwota w wysokości ok. 11 mln PLN zostanie przeznaczona na zakup surowców i materiałów do produkcji pod zawarte kontrakty handlowe oraz inne inwestycje, a także na spłatę bieżących zobowiązań.

O zawarciu ww. umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2016 r. dnia 3 marca 2016r.

Spłata rat układowych

W związku z zakończonym postępowaniem upadłościowym oraz zgodnie z zatwierdzonym harmonogramem spłat wierzycieli układowych w dniach 18 stycznia oraz 17 czerwca 2016r. Spółka dokonała kolejnych spłat wierzycieli układowych.

Wierzyciele z grupy do 30 tys. PLN zostali spłaceni na łączną kwotę 1 169 555,31 PLN, a rata uiszczona w czerwcu br. była ostatnią ratą spłacaną w ramach tej grupy.

Wierzyciele z grupy powyżej 30 tys. PLN zostali spłaceni na łączną kwotę 1 367 273,22 PLN, a płatność kolejnych rat w ramach tej grupy będzie następowała co 6 miesięcy.

Realizacja umów dotyczących sprzedaży Zakładu Mrożenia i Produkcji Mrożonek oraz środków trwałych używanych dotychczas do produkcji mrożonek

W okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał zaliczki w wysokości 3 860 tys. PLN na poczet planowanej transakcji zbycia nieruchomości przy ul. Przemysłowej.

Wydarzenia o charakterze nietypowym

W omawianym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skrócone półroczne sprawozdanie finansowe.

2.5.2. Istotne zdarzenia po zakończeniu I półrocza 2016 r.

Po zakończeniu omawianego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby zaprezentowania w niniejszym raporcie.

2.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, w szczególności nie dokonywano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

2.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym jak również do dnia publikacji raportu za I półrocze 2016 r. Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji, których wartość stanowi, co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta, jak również na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie posiada udzielonych poręczeń lub gwarancji w ww. wartości.

3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 Prezentacja wyników Spółki za I półrocze 2016 r.

3.1.1 Wyniki finansowe

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 904	37 229	18 456
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 815	36 407	18 036
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 089	822	420
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 871	31 154	15 126
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 815	30 410	14 798
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 056	744	328
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 033	6 075	3 330
IV. Koszty sprzedaży	1 570	3 540	1 838
V. Koszty ogólnego zarządu	1 304	2 744	1 417
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	159	-209	75
VII. Pozostałe przychody	167	824	307
VIII. Pozostałe koszty	209	415	193
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	117	200	189
X. Przychody finansowe	150	182	53
XI. Koszty finansowe	257	352	156
XII. Zysk/Strata brutto	10	30	86
XIII. Podatek dochodowy	0	0	0
XIV. Zysk/strata z działalności gospodarczej	10	30	86

XV. Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0
XVI. Zysk/strata za rok obrotowy	10	30	86

W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 16 904 tys. PLN, co stanowi spadek o 1 552 tys. PLN w porównaniu do sprzedaży ogółem wypracowanej w okresie I półrocza 2015 r. Za ww. spadek sprzedaży odpowiada w szczególności spadek przychodów ze sprzedaży produktów na co niewątpliwie wpływ miała niższa niż w I półroczu 2015 r. sprzedaż do Grupy Bałtyckiej dystrybutora naszych produktów.

Spłata w okresie sprawozdawczym 3 rat układu w łącznej kwocie 1.047,544,68 PLN znacznie ograniczyła możliwości finansowe Spółki, co miało przełożenie na niemożliwość zrealizowania wszystkich zamówień sprzedażowych. Spółka zrezygnowała również z niektórych mało rentownych kontraktów, które nie przynosiły oczekiwanego zysku.

Dzięki podjętym działaniom w obszarze optymalizacji procesów produkcji oraz posiadanego portfela zamówień utrzymano marżę ze sprzedaży na takim samym poziomie jak w okresie porównawczym, co przełożyło się na utrzymanie zysku brutto na sprzedaży w kwocie 3 033 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym o kwotę 268 tys. PLN, w porównaniu do I półrocza 2015r., zmniejszyły się koszty sprzedaży, co związane było ze znacznym zmniejszeniem kosztów usług agencyjnych, energii elektrycznej, usług transportowych oraz usług poligraficznych.

O kwotę 114 tys. PLN zmniejszeniu uległy również koszty ogólnego zarządu.

W konsekwencji powyższych okoliczności uzyskano zysk netto na sprzedaży w kwocie 159 tys. PLN tj. o 84 tys. PLN wyższy niż w I półroczu 2015r. Nieznaczny spadek wyniku w okresie sprawozdawczym uzyskano z działalności operacyjnej. O kwotę 140 tys. PLN zmniejszyły się przychody operacyjne oraz o 16 tys. PLN zwiększyły się koszty operacyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła wynik z działalności finansowej na poziomie uzyskanego w okresie porównawczym.

W konsekwencji powyższego Spółka wypracowała w okresie sprawozdawczym zysk brutto o 76 tys. PLN niższy niż w okresie porównawczym.

Jednocześnie z uwagi na nierozliczone straty poprzednich okresów sprawozdawczych w I półroczu 2016 r. nie miało miejsca obciążenie Spółki podatkiem dochodowym. Tym samym zysk netto w okresie sprawozdawczym był równy zyskowi brutto i wyniósł 10 tys. PLN w porównaniu do 86 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poniżej zaprezentowano informację nt. kosztów rodzajowych w I półroczu 2016 r.

Koszt rodzajowy (tys. zł)	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana
Amortyzacja	471	480	-9
Zużycie materiałów i energii:	9 690	13 992	-4 302
Usługi obce	1 249	1 445	-196
Podatki i opłaty	154	159	-5
Wynagrodzenia	3 637	3 571	66
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia z tytułu wynagrodzeń	714	719	-5
Pozostałe koszty	201	311	-110
RAZEM	16 116	20 677	-4 561

W I półroczu 2016 r. największy spadek kosztów rodzajowych miał miejsce w kategorii *Zużycie materiałów i energii* – spadek o 4 302 tys. PLN, co związane było w szczególności ze zmniejszeniem kosztów materiałów wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych. Zmniejszenie produkcji było wynikiem braku środków finansowych w związku ze spłatą układu.

3.1.2 Sytuacja majątkowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe - długoterminowe	9 638	9 991	10 431
1. Wartości niematerialne	32	30	27
2. Rzeczowe aktywa trwałe	9 597	9 949	10 395
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	12	9
II. Aktywa obrotowe - krótkoterminowe	22 395	17 845	18 245
1. Zapasy	8 163	7 109	8 959
2. Krótkoterminowe należności	13 959	10 584	9 031
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
5. Udzielone pożyczki		0	
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	49	61
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	233	103	194
III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu			
Aktywa razem	32 033	27 836	28 676
P a s y w a			
I. Kapitał własny	4 117	4 107	4 163
1. Kapitał akcyjny	16 223	16 223	16 223
2. Akcje własne	0	0	0
3. Kapitał rezerwowy i zapasowy	19 555	19 555	19 555
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	53	53	53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	-31 724	-31 754	-31 754
6. Zysk/strata netto roku bieżącego	10	30	86
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	15 707	15 820	17 695

1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
2.	Pozostałe rezerwy	54	54	54
3.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 500	2 500	2 500
4.	Zobowiązania długoterminowe	7 481	7 481	9 236
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 672	5 785	5 905
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 209	7 909	6 818
1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki:	301	240	198
2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 478	7 216	6 116
5.	Fundusze na rzecz pracowników	196	212	263
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	241	241
	Pasywa razem	32 033	27 836	28 676

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa ogółem Spółki wynosiły 32 033 tys. PLN, w tym aktywa trwałe w wysokości 9 638 tys. PLN (spadek o 353 tys. PLN w porównaniu do zakończenia 2015 r.), a aktywa obrotowe w wysokości 22 395 tys. PLN (wzrost o 4 550 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015r.). Zmiana wartości aktywów trwałych w wysokości 353 tys. PLN wynikała z dokonania odpisów amortyzacyjnych.

Z kolei w kategorii aktywów obrotowych największa zmiana dotyczyła pozycji należności (wzrost o 3 375 tys. PLN). Głównie stanowi ona kwoty do otrzymania w okresie od lipca do września 2016r.

Wzrost o 1 054 tys. PLN, w porównaniu do 31 grudnia 2015r., wykazuje stan zapasów. Na wartość tą w głównej mierze składają się zapasy produktów przygotowane dla klientów, których wysyłki nastąpiły w miesiącu lipcu i sierpniu br.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. na pasywa składały się:

- kapitał własny w wysokości 4 117 tys. PLN, który uległ zwiększeniu w porównaniu do stanu na koniec 2015r. o wartość zysku netto wypracowanego w okresie sprawozdawczym;
- zobowiązania długoterminowe w wysokości 15 707 tys. PLN, uległy zmniejszeniu w porównaniu do 31 grudnia 2015r. o kwotę 113 tys. PLN. Zmniejszenie nastąpiło w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.
- zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 12 209 tys. PLN (wzrost o 4 300 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015r.), co wynikało w szczególności z otrzymanych zaliczek w kwocie 3 860 tys. PLN na planowaną sprzedaż nieruchomości oraz ze wzrostem o 153 tys. PLN wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i wzrostem o 289 tys. PLN zobowiązań z tytułu podatków (podatek VAT).

3.1.3 Sytuacja pieniężna

Rachunek przepływu środków pieniężnych - jednostkowy	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	154	-188	-134
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-118	56	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45	-53	-18
Przepływy pieniężne netto razem	-9	-185	-173
Środki pieniężne na początek okresu	49	234	234
Środki pieniężne na koniec okresu	40	49	61

W okresie sprawozdawczym wartość przepływów pieniężnych netto zmniejszyła się o 164 tys. PLN w stosunku do przepływów w okresie porównawczym.

3.1.4 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2016r. Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych.

3.1.5 Analiza wskaźnikowa

Tabela - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych za I półrocze 2016

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	17,9%	18,0%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	0,9%	0,4%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	0,69%	1,02%
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> Przychody netto	0,1%	0,5%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	0,1%	0,5%
ROE	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	0,3%	2,1%

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Spółka w pierwszym półroczu 2016 r. osiągnęła poziom tego wskaźnika na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela - Wskaźniki płynności za I półrocze 2016

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	0,87	0,85
	Aktywa ogółem		
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u>		
	Zobowiązania krótkoterminowe	1,83	2,67
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u>		
	Zobowiązania krótkoterminowe	1,17	1,36

Wskaźnik płynności bieżącej pokazuje zdolność firmy do regulowania zaciągniętych zobowiązań środkami obrotowymi. Wskaźnik płynności szybkiej jest odzwierciedleniem natychmiastowej zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Tabela - Wskaźniki rotacji za I półrocze 2016

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 180 dni</u>		
	KWS	106	107
Rotacja należności handlowych w dniach	<u>Stan należności handlowych * 180 dni</u>		
	Przychody netto	138	78
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	<u>Stan zobowiązań handlowych* 180 dni</u>		
	KWS	79	55

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach pozwala ocenić przez ile dni w przedsiębiorstwie magazynuje się zapasy. W I półroczu 2016r. okres przechowywania zapasów na stanie magazynu pozostał na tym samym poziomie w relacji do I półrocza roku poprzedzającego.

Wskaźnik rotacji należności w dniach wskazuje ilość dni, jaka upływa od chwili sprzedaży do chwili otrzymania zapłaty. W okresie sprawozdawczym wskaźnik ten osiągnął wielkość 138 dni i wydłużył się względem okresu porównawczego, co związane było ze wzrostem należności przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach prezentuje przeciętny termin regulowania zobowiązań. Wartość tego wskaźnika w stosunku do I półrocza roku 2015 uległa zwiększeniu.

3.1.6 Opis inwestycji

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Emitenta. Żadna z działalności gospodarczych nie została zaniechana. Z wyjątkiem działań opisanych w zaktualizowanej strategii korporacyjnej aktualnie nie są planowane żadne inwestycje długoterminowe.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym nie zaszły tego typu zdarzenia.

3.3 Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

4. PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

4.1 Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.

Strategia rozwoju Emitenta 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 celem Spółki będzie osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku przetworów rybnych. Tymczasem jednak strategia działania opierać będzie się na metodzie małych kroków polegającej na wnikliwej analizie bieżących działań, która daje możliwość prowadzenia biznesu w oparciu o posiadane zasoby finansowe, zmieniające się warunki otoczenia rynkowego i pozwala na szybkie weryfikowanie i eliminowanie wszelkich ryzyk i zagrożeń.

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

Niezależnie od opisanych powyżej czynników wpływających na realizację zaplanowanych celów strategicznych 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 3 190 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 w dalszej perspektywie 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 założony systematyczny wzrost eksportu produktów, ważnym aspektem dla kondycji finansowej Emitenta jest sytuacja na rynku walutowym. Występujące wahania kursów walut mają istotny wpływ na rentowność prowadzonej działalności gospodarczej. Zmiana sytuacji makroekonomicznej, w tym w szczególności zmienność cen surowców i opakowań do produkcji, może przełożyć się na opłacalność produkcji i wymusić na Emitencie konieczność obniżenia cen przy ograniczonej możliwości przerzucenia wzrostów cen na klienta, co z kolei będzie miało wpływ na uzyskanie założonych marż na sprzedaży. Negatywne skutki zmiany cen surowców oraz opakowań Spółka stara się niwelować poprzez elastyczne podejście do polityki cenowej i asortymentowej. Doświadczenie Emitenta w prowadzeniu działalności pokazuje, iż istotne znaczenie ma również presja cenowa ze strony odbiorców, zwłaszcza z rynku nowoczesnego, co przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej oraz nie pozostaje bez wpływu na poziom sprzedaży produktów Emitenta oraz uzyskiwaną rentowność.

4.3 Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka

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

4.3.1 Czynniki i ryzyka zewnętrzne

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

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

Ryzyko związane z niepewnością na rynkach wschodnich

Biorąc pod uwagę kontrakty handlowe zawarte w przeszłości pomiędzy Emitentem, a kontrahentami z Rosji i Kazachstanu, Zarząd Emitenta zamierzał intensywnie rozwijać sprzedaż eksportową w ww. kierunkach. 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 ulegnie zmianie. 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 na okres 5 lat, ryzyko to jest zminimalizowane. Intencją Zarządu jest, aby przyszły zysk w całości był przeznaczony na spłatę wierzycieli. Zarząd nie wyklucza również możliwości wcześniejszej spłaty wierzycieli układowych. 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 to mogłoby powstać np. w sytuacji nie dojścia do skutku sprzedaży Zakładu przy ul. Przemysłowej i konieczności zwrotu otrzymanych zaliczek.

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców produkcyjnych

W przetwórczej części branży rybnej głównym kosztem jest koszt zakupu surowca - to on odpowiada za 80% ceny. Obserwując tendencje rynkowe należy spodziewać się wzrostu cen surowca, co związane jest z m.in. z ograniczeniem produkcji ryb hodowlanych, w tym łososia hodowlanego z Norwegii, ograniczeniem stad połowowych, co dotyczy głównie śledzia oraz zmianami klimatycznymi powodującymi trudności z połowami niektórych gatunków ryb, w tym makreli. Ponadto na wzrost cen surowców rybnych, głównie makreli, wpływać będzie niekorzystna sytuacja ekonomiczna w Azji. Wyższe ceny surowców mogą być także spowodowane faktem przystąpienia przez Wilbo do programu MSC, co wiąże się z koniecznością zakupu droższego surowca od certyfikowanych tym znakiem dostawców. Na wzrost cen zakupu surowców wpłynąć może również przewidywany wzrost cen ropy, co przełoży się na wzrost kosztów dostaw surowców.

Ryzyko związane z systemem podatkowym i prawnym w Polsce

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

Ryzyko związane ze wzrostem cen mediów

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

Ryzyko związane z dostawami surowca

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

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

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

Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce

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

4.3.2 Czynniki wewnętrzne

Ryzyko związane niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji

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

Ryzyko awarii w zakładzie produkcyjnym

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

4.3.2 Ryzyko finansowe

Ryzyko zmiany cen

Spółka wykorzystuje do produkcji szeroką gamą surowców spożywczych. Zmiana cen tych surowców może przełożyć się na obniżenie marży ze sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych. Szczegółowe informacje nt. poszczególnych kategorii ryzyka zmiany cen zostały zamieszczone w punkcie *Czynniki i ryzyka zewnętrzne* powyżej.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

Ryzyko walutowe

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

5. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE

5.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosił 16 222 932,00 PLN i dzielił się na 16 222 932 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN za sztukę.

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA
A1	Imienne uprzywilejowane - 1 akcja - 5 głosów na WZA	1 632 660	8 163 300	10,06%	29,20%
A2	Imienne zwykłe	167 300	167 300	1,03%	0,6%
BA	Imienne uprzywilejowane - 1 akcja - 5 głosów na WZA	1 300 000	6 500 000	8,01%	23,25%

BB	Imienne zwykłe	3 600 000	3 600 000	22,19%	12,88%
C	Na okaziciela	2 500 000	2 500 000	15,41%	8,94%
D	Na okaziciela	6 839 661	6 839 661	42,16%	24,47%
E	Na okaziciela	183 311	183 311	1,13%	0,66%
RAZEM:		16 222 932	27 953 572		

5.2 Struktura akcjonariatu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki, na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 r., tj. na dzień 12 maja 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego następujący akcjonariusze posiadali, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 12 maja 2016r. nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących.

5.3 Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016r. tj. na dzień 12 maja 2016r. oraz na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016r. osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta oraz uprawnień do nich.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółki na dzień 30.06.2016

Lp	Strona postępowania	Przedmiot postępowania i wartość przedmiotu sporu	Organ	Data wszczęcia	Stanowisko Emitenta
Dłużnik Postępowania egzekucyjne dot. wierzytelności WILBO na dzień 30 czerwca 2016 r.					
1	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.
2	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.
3	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
4	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 wszczęcie postępowania egzekucyjnego. Spłacono część wierzytelności do zapłaty pozostała kwota 10.822,11 zł 27.08.2015r. - wniosek o ograniczenie egzekucji 02.08.2016 – zawiadomienie od	<i>Sprawa rokuje pozytywnie</i>

				komornika o przekazaniu akt do Sądu w związku ze zbiegiem egzekucji sądowej z administracyjną do rachunku bankowego	
5	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, komornik planuje umorzenie postępowania</i>
	<u>Upadły</u>	<u>Postępowania upadłościowe, w których WILBO jest wierzycielem na dzień 30 czerwca 2016r.</u>			
1.	Anna Kulig Pietrzko prowadząca działalność gospodarczą pod firmą: ATK Investments w Mysłowicach	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwoty 354.766,66 zł oraz 2.373,46 zł	Sędzia Komisarz SSR Gabriela Galusek Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy X Gup 31/11/06	9 listopada 2011 – zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie
2.	Przedsiębiorstw o Handlowe „ARKO” Sp. z o.o. w Komornikach ul. Poznańska 165, 62-052 Komorniki	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 3716,18 zł	Sędzia Komisarz SSR Anna Hrycaj Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych XI Gup 61/11	20 lutego 2012 r. - zgłoszenie wierzytelności. 10.12.2013 r. zatwierdzono listę wierzytelności. 30.09.2015 – prognozowane zakończenie postępowania na przełomie 2015 i 2016r.nie doszło do skutku, sprawa w toku	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 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	Zgłoszenie wierzytelności w	Sędzia Komisarz SSR Witold Olech Sąd Rejonowy w	23 marca 2011 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została

	łańcucie ul. Piłsudskiego 70/30, 37-100 łańcut	postępowaniu upadłościowym na kwotę 88.727,25 zł	Rzeszowie Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych V Gup 2/11		uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzycieli WILBO S.A. rokuje negatywnie.
	Bomi S.A. ul. Gryfa Pomorskiego 71 81-572 Gdynia	Zgłoszenie wierzycieli 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 wierzycieli	Wilbo znajduje się na liście wierzycieli. Wierzycielność WILBO została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzycieli WILBO S.A. rokuje negatywnie.
6.	R.K.W Foods Limited Company Voluntary Arrangement	Zgłoszenie wierzycieli w postępowaniu upadłościowym na kwotę 6.963,42 £	A.J. Whelan Supervisor Marks Bloom chartered accountants	23 kwietnia 2013 r. - zgłoszenie wierzycieli	Wilbo znajduje się na liście wierzycieli. Wierzycielność WILBO została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzycieli WILBO S.A. Rokuje negatywnie. Pismem z dnia 10.06.2016 – certyfikat zakończenia postępowania - stwierdzono brak możliwości zaspokojenia wierzycieli. Uchwałą wspólników z dnia 02.06.2016 postanowiono o dobrowolnej likwidacji spółki. Do likwidatora złożono potwierdzenie zadłużenia względem Wilbo na kwotę 4 738£
7.	Rabat Service S.A. ul. Zastawna 31, 83-000 Pruszcz Gdański	Zgłoszenie wierzycieli w postępowaniu upadłościowym na kwotę 44.833,07 zł	Sędzia Komisarz SSR Aleksandra Stefanowska Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy VI Gup 24/12	28 grudnia 2012 r. - zgłoszenie wierzycieli	Lista wierzycieli nie została jeszcze sporządzona. Lista wierzycieli jest w trakcie sporządzania.

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

6.2 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta

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

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Działając jednoosobowo jako Prezes Zarządu Wilbo SA zgodnie z par. 89 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadczam, iż wedle mojej najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2016r. i dane porównywalne za pierwsze półrocze roku 2015 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7.2 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Działając jednoosobowo jako Prezes Zarządu Wilbo SA zgodnie z par. 89 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadczam, iż podmiot uprawniony do badania jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 r. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Doradca Auditors z siedzibą w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212, dokonująca przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu o badanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

8. PODPISY OSÓB ZATWIERDZAJĄCYCH

Data przyjęcia do publikacji – 26 sierpnia 2016 r.

Bożena Serzycka

.....
Prezes Zarządu Wilbo S.A

DANE TELEADRESOWE

WILBO S.A.

ul. Przemysłowa 8 81-029 Gdynia

www.wilbo.pl

biuro@wilbo.pl