

**NEPTUN**®

# Raport kwartalny

**WILBO S.A.**

za III kwartał 2016 roku



## Spis treści:

<b>1</b>	<b>WPROWADZENIE.....</b>	<b>3</b>
1.1	Podstawowe informacje o WILBO S.A.....	3
1.2	Wybrane dane finansowe .....	4
1.3	Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w III kwartale 2016 r.....	4
1.4	Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych.....	5
<b>2</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE WILBO S.A.....</b>	<b>5</b>
2.1	Rachunek zysków i strat.....	5
2.2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
2.3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
2.4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
2.5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
2.6	Informacja dodatkowa .....	10
<b>3</b>	<b>KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH.....</b>	<b>14</b>
3.1	Omówienie wyników Spółki na koniec III kwartału 2016 r.....	14
<b>4</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....</b>	<b>19</b>
4.1	Opis działalności Spółki.....	19
4.2	Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży .....	21
4.3	Udział poszczególnych marek w sprzedaży .....	22
4.4	Geograficzna struktura sprzedaży .....	23
4.5	Opis istotnych zdarzeń.....	24
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	24
4.7	Informacje o poręczeniach i gwarancjach.....	24
<b>5</b>	<b>PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....</b>	<b>24</b>
5.1	Strategia oraz przewidywany rozwój WILBO S.A.....	24
5.2	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27
5.3	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	28
5.4	Opis podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka.....	28
<b>6</b>	<b>INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE.....</b>	<b>31</b>
6.1	Struktura kapitału zakładowego.....	31
6.2	Struktura akcjonariatu .....	31
6.3	Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	32
<b>7</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>32</b>
7.1	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	32
7.2	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta .....	35
<b>8</b>	<b>PODPIS.....</b>	<b>35</b>
<b>9</b>	<b>DANE TELEADRESOWE.....</b>	<b>35</b>

# 1 WPROWADZENIE

## 1.1 Podstawowe informacje o WILBO S.A.

Wilbo S.A. (dalej: „WILBO”, „Emitent”, „Spółka”) powstała w roku 1987, a od 1998 roku jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Dzięki lokalizacji w bliskim sąsiedztwie morza, działalność prowadzona jest w czystym, morskim klimacie. WILBO prowadzi działalność w dwóch zakładach wyposażonych w nowoczesne linie produkcyjne. Działalność Spółki obejmuje produkcję i sprzedaż konserw rybnych i ryb mrożonych. Nasze wiodące marki to:



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

Wilbo S.A. nie tworzy grupy kapitałowej. Emitent nie posiada jednostek zależnych, jednostek współzależnych oraz jednostek stowarzyszonych jak również oddziałów.

Na dzień bilansowy 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 (o sprzedaży ZPMM szerzej m.in. w punkcie 2.6.25).

## 1.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe		w tys. PLN		w tys. EUR	
		I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 970	28 721	4 800	6 907
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 494	216	-342	52
III.	Zysk (strata) brutto	-1 655	92	-379	22
IV.	Zysk (strata) netto	-1 655	92	-379	22
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	130	-86	30	-21
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-99	-46	-23	-11
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78	-29	-18	-7
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-47	-161	-11	-39
IX.	Aktywa razem *	30 473	27 836	7 067	6 532
X.	Zobowiązania długoterminowe i rezerwy*	15 649	15 820	3 629	3 712
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe *	12 372	7 909	2 869	1 856
XII.	Kapitał własny *	2452	4 107	569	964
XIII.	Kapitał zakładowy *	16 223	16 223	3 762	3 807
XIV.	Liczba akcji	16 222 932	16 222 932	Nd	nd
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,10	0,005	-0,023	0,001
XVI.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,15	0,25	0,034	0,06

\* Dane na dzień 30 września 2016 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 września 2016 (1 EUR = 4,3120 PLN) i na dzień 31 grudnia 2015 r. (1 EUR = 4,2615 PLN);
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2016 r. (1 EUR = 4,3688 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2015 (1 EUR = 4,1585 PLN).

## 1.3 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w III kwartale 2016 r.

Poniżej prezentujemy najważniejsze osiągnięcia oraz niepowodzenia, jakie w ocenie Spółki miały miejsce w okresie III kwartału 2016 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

### Osiągnięcia Spółki:

W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne osiągnięcia. Spółka koncentrowała się na realizacji bieżących zamówień oraz terminowej spłacie kolejnych wierzytelności układowych

## Niepowodzenia Spółki w III kwartale 2016 r.

Brak finansowania zewnętrznego oraz znaczące zaangażowanie środków finansowych z bieżącej działalności w spłatę wierzycieli układowych spowodowały istotny spadek przychodów ze sprzedaży, co przełożyło się na uzyskane wyniki. Tak znaczący spadek przychodów ze sprzedaży jaki miał miejsce w omawianym okresie sprawozdawczym uniemożliwił osiągnięcie dodatniego wyniku już na poziomie działalności operacyjnej z uwagi na posiadaną bazę kosztów stałych prowadzenia działalności.

### 1.4 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych

Raport za III Q 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 III kwartał 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 (z 2016 roku, poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 r. przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

## 2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE WILBO S.A.

### 2.1 Rachunek zysków i strat

	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 066</b>	<b>20 970</b>	<b>37 229</b>	<b>10 264</b>	<b>28 721</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 952	19 767	36 407	10 080	28 116
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	114	1 203	822	184	605
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 159</b>	<b>18 030</b>	<b>31 154</b>	<b>8 783</b>	<b>23 909</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 057	16 872	30 410	8 580	23 378
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	102	1 158	744	203	531
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-93</b>	<b>2 940</b>	<b>6 075</b>	<b>1 481</b>	<b>4 812</b>
IV. Koszty sprzedaży	864	2 434	3 540	831	2 670
V. Koszty ogólnego zarządu	701	2 005	2 744	666	2 083

<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-1 658</b>	<b>-1 499</b>	<b>-209</b>	<b>-16</b>	<b>59</b>
VII. Pozostałe przychody	90	257	824	175	482
VIII. Pozostałe koszty	43	252	415	133	325
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 611</b>	<b>-1 494</b>	<b>200</b>	<b>26</b>	<b>216</b>
X. Przychody finansowe	25	175	182	51	103
XI. Koszty finansowe	79	336	352	71	227
<b>XII. Zysk/Strata brutto</b>	<b>-1 665</b>	<b>-1 655</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>92</b>
XIII. Podatek dochodowy	0	0	0	0	0
<b>XIV. Zysk/strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 665</b>	<b>-1 655</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>92</b>
XV. Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
<b>XVI. Zysk/strata za rok obrotowy</b>	<b>-1 665</b>	<b>-1 655</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>92</b>

## 2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
1. Zysk/Strata brutto	-1 665	-1 655	30	6	92
2. Podatek dochodowy	0	0			
3. Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	-1 665	-1 655	30	6	92
4. Zysk/Strata z działalności zaniechanej				6	
5. Zysk/strata	-1 665	-1 655	30	6	92

## 2.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015
<b>A k t y w a</b>					
<b>I. Aktywa trwałe - długoterminowe</b>	<b>9 403</b>	<b>9 638</b>	<b>9 991</b>	<b>10 226</b>	<b>10 431</b>
1. Wartości niematerialne	32	32	30	30	27
2. Rzeczowe aktywa trwałe	9 364	9 597	9 949	10 183	10 395
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	9	12	13	9
<b>II. Aktywa obrotowe - krótkoterminowe</b>	<b>21 070</b>	<b>22 395</b>	<b>17 845</b>	<b>18 542</b>	<b>18 245</b>
1. Zapasy	7 990	8 163	7 109	7 649	8 959
2. Krótkoterminowe należności	12 910	13 959	10 584	10 654	9 031
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0		0	0
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0
5. Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	40	49	73	61
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	233	103	166	194
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 473</b>	<b>32 033</b>	<b>27 836</b>	<b>28 768</b>	<b>28 676</b>

<b>Pasywa</b>					
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>2 452</b>	<b>4 117</b>	<b>4 107</b>	<b>4 169</b>	<b>4 163</b>
1. Kapitał akcyjny	16 223	16 223	16 223	16 223	16 223
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0
3. Akcje własne	0	0	0	0	0
4. Kapitał rezerwowy i zapasowy	19 555	19 555	19 555	19 555	19 555
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	53	53	53	53	53
6. Zysk/strata z lat ubiegłych	-31 724	-31 724	-31 754	-31 754	-31 754
7. Zysk/strata netto roku bieżącego	-1 655	10	30	92	86
8. Zyski zatrzymane					
<b>II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>	<b>15 649</b>	<b>15 707</b>	<b>15 820</b>	<b>17 635</b>	<b>17 695</b>
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0
2. Pozostałe rezerwy	54	54	54	54	54
3. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
4. Zobowiązania długoterminowe	7 481	7 481	7 481	9 236	9 236
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 614	5 672	5 785	5 845	5 905
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 372</b>	<b>12 209</b>	<b>7 909</b>	<b>6 964</b>	<b>6 818</b>
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	332	301	240	219	198
2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 612	11 478	7 216	6 241	6 116
5. Fundusze na rzecz pracowników	194	196	212	263	263
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	234	241	241	241
<b>Pasywa razem</b>	<b>30 473</b>	<b>32 033</b>	<b>27 836</b>	<b>28 768</b>	<b>28 676</b>

## 2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływu środków pieniężnych -	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 665</b>	<b>-1 655</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>92</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>1 641</b>	<b>1 785</b>	<b>-218</b>	<b>43</b>	<b>-178</b>
1 Amortyzacja	234	705	950	235	715
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33	76	51	10	27
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-19	-19	-103	0	0
5 Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0	0
6 Zmiana stanu zapasów	173	-881	-599	1 310	-1 139
7 Zmiana stanu należności	1 049	-2 327	-382	-1 623	-452
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	163	4 470	1 829	146	977
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8	-239	-302	-35	-306

10	Inne korekty	0	0	-1 662	0	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-24</b>	<b>130</b>	<b>-188</b>	<b>49</b>	<b>-86</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	20	103	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0	2	2	0	2
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	2	2	0	2
	- zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0
	- odsetki	0	2	2	0	2
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1</b>	<b>121</b>	<b>49</b>	<b>26</b>	<b>48</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	121	49	26	48
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>19</b>	<b>-99</b>	<b>56</b>	<b>-26</b>	<b>-46</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>33</b>	<b>78</b>	<b>53</b>	<b>11</b>	<b>29</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0



5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0	0
8	Odsetki	33	78	53	11	29
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-33</b>	<b>-78</b>	<b>-53</b>	<b>-11</b>	<b>-29</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-38</b>	<b>-47</b>	<b>-185</b>	<b>12</b>	<b>-161</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-38</b>	<b>-47</b>	<b>-185</b>	<b>12</b>	<b>-161</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>40</b>	<b>49</b>	<b>234</b>	<b>61</b>	<b>234</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>49</b>	<b>73</b>	<b>73</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1	1	0	1

## 2.5 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2016	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2015
Kapitał własny na początek okresu	4 107	4 107	4 077	4 163	4 077
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>4 107</b>	<b>4 107</b>	<b>4 077</b>	<b>4 163</b>	<b>4 077</b>
Kapitał akcyjny na początek okresu	16 223	16 223	16 223	16 223	16 223
Zwiększenie - emisja akcji	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Kapitał akcyjny na koniec okresu</b>	<b>16 223</b>	<b>16 223</b>	<b>16 223</b>	<b>16 223</b>	<b>16 223</b>
Udziały akcje własne na początek okresu (-)	0	0	0	0	0
Zwiększenie - skup akcji własnych	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Udziały akcje własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	0	0	0	0	0
Zwiększenie -emisja akcji	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	53	53	53	53	53
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie -zbycie środków trwałych	0	0	0	0	0
<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>53</b>
Kapitał zapasowy na początek okresu	19 555	19 555	19 555	19 555	19 555

Zwiększenie – zbycie środków trwałych	0	0	0	0	0
Zmniejszenie – pokrycie straty	0	0	0	0	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>19 555</b>	<b>19 555</b>	<b>19 555</b>	<b>19 555</b>	<b>19 555</b>
Kapitały rezerwowe pozostałe na początek okresu	0	0	0	0	0
Zwiększenie - przeniesienie wyniku z lat poprzednich	0	0	0	0	0
przeniesienie wyniku z lat poprzednich	0	0	0	0	0
przeniesienie z kapitału zapasowego	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0
umorzenie akcji	0	0	0	0	0
<b>Kapitały rezerwowe pozostałe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu	-31 724	-31 754	-31 887	-31 754	-31 887
Zwiększenie	10	0	0	86	0
Zmniejszenie - przeniesienie na k. zapasowy	0	30	133	0	133
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu na koniec okresu	-31 714	-31 724	-31 754	-31 668	-31 754
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 665	-1 655	30	6	92
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 452</b>	<b>2 452</b>	<b>4 107</b>	<b>4 169</b>	<b>4 169</b>

## 2.6 Informacja dodatkowa

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

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

### 2.6.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

#### Zmiana stanu rezerw na 30.09.2016 (w tys. PLN)

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

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

W III Q 2016 r. nie tworzono odpisów aktualizujących wartość aktywów, w tym aktywów trwałych. W okresie sprawozdawczym dokonano natomiast odwrócenia odpisów z tego tytułu w wysokości 14 tys. PLN.

Poniżej zamieszczono informację nt. odpisów aktualizujących wartość należności.

#### **Odpisy aktualizujące należności na 30.09.2016 roku (w tys. PLN)**

Stan na początek okresu	1 213
a) zwiększenia (z tytułu)	0
- na należności budżetowe	0
- na należności sądowe	0
- na należności wątpliwe	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0
- spłacone należności sądowe	0
- wykorzystane rezerwy na należności wątpliwe	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>	<b>1 213</b>

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

W okresie sprawozdawczym zakupiono maszyny i urządzenia produkcyjne na kwotę 116 tys. PLN, oraz dokonano sprzedaży środków transportu całkowicie umorzonych za kwotę 20 tys. PLN.

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

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych.

### 2.6.6 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### 2.6.7 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

Emitent nie posiada zobowiązań i aktywów warunkowych.

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

Aktualnie Emitent nie identyfikuje tego rodzaju okoliczności.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

**2.6.14 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Aktualnie Emitent nie identyfikuje tego rodzaju okoliczności.

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

Emitent nie wypłacał, jak również nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie kwoty.

### 2.6.17 Segmenty działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów.

### 2.6.18 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

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

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

Informacje nt. czynników i zdarzeń, które miały znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w okresie trzech kwartałów 2016 r. zostały zamieszczone w punkcie 3. *Omówienie wyników finansowych* poniżej.

### 2.6.20 Pozycje pozabilansowe

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wskazane powyżej zdarzenia i okoliczności.

### 2.6.22 Naruszenie postanowień umów dotyczących finansowania

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

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca tego rodzaju przesunięcia.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał zaliczki w wysokości 4 010 tys. PLN na poczet planowanej transakcji zbycia nieruchomości przy ul. Przemysłowej.

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

Po zakończeniu III kwartału 2016 r., dnia 24 października br. Emitent zawarł z GADUS umowę sprzedaży nieruchomości na mocy, której GADUS kupił nieruchomość przy ul. Przemysłowej w Gdyni za łączną cenę 18 mln PLN netto tj. 22,14 mln PLN brutto. Część ceny w łącznej wysokości 4,60 mln PLN brutto została zapłacona przez GADUS przed dniem zawarcia Umowy. Pozostała część ceny w wysokości 17,54 mln PLN brutto zostanie zapłacona do końca października 2016 r., przy czym część z tej kwoty zostanie przeznaczona na spłatę wierzycieli Spółki, których roszczenia zabezpieczone są hipotekami ustanowionymi na nieruchomości. Wydanie nieruchomości nastąpi nie później jednak niż do końca października 2016 r. Na dzień 30 września 2016 r. wartość ww. aktywów netto w księgach rachunkowych Emitenta wynosi w odniesieniu do nieruchomości (grunty, budynki i budowle) 7,4 mln PLN. Jednocześnie również w dniu 24 października 2016 r. zawarta została z A&D umowa sprzedaży nieruchomości na mocy, której Emitent sprzedał wskazane w tej umowie nieruchomości stanowiące aktywa produkcyjne wykorzystywane dotychczas przez Spółkę na potrzeby produkcji w Zakładzie Mrożenia i Produkcji Mrożonek za łączną cenę 2,0 mln PLN netto tj. 2,46 mln PLN brutto. Wydanie nieruchomości nastąpi do końca października 2016 r., a płatność z tytułu sprzedaży nieruchomości zostanie dokonana do końca listopada 2016 r. Dzięki środkom pozyskanym ze sprzedaży ww. aktywów Spółka istotnie obniży zadłużenie oraz uzyska środki niezbędne do optymalizacji poziomu produkcyjnego.

## 3 KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

### 3.1 Omówienie wyników Spółki na koniec III kwartału 2016 r.

#### 3.1.1 Wyniki finansowe

Pozycja	01.01.2016 30.09.2016 (tys. zł)	01.01.2015 30.09.2015 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	20 970	28 721	-7 751	-27,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 030	23 909	-5 879	-24,6
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 940</b>	<b>4 812</b>	<b>-1 872</b>	<b>-38,9</b>
Koszty sprzedaży	2 434	2 670	-236	-8,8
Koszty ogólnego zarządu	2 005	2 083	-78	-3,7
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-1 499</b>	<b>59</b>	<b>-1 558</b>	<b>-2 640,7</b>
Pozostałe przychody	257	482	-225	-46,7
Pozostałe koszty	252	325	-73	-22,5
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 494</b>	<b>216</b>	<b>-1 710</b>	<b>-791,7</b>
Przychody finansowe	175	103	72	69,9
Koszty finansowe	336	227	109	48,0
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-1 655</b>	<b>92</b>	<b>-1 747</b>	<b>-1 898,9</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-1 655	92	-1 747	-1 898,9
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk/strata za rok obrotowy</b>	<b>-1 655</b>	<b>92</b>	<b>-1 747</b>	<b>-1 898,9</b>

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Spółka wypracowała 20 970 tys. PLN przychodów ze sprzedaży i były one niższe o 7 751 tys. PLN w porównaniu do sprzedaży wygenerowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną przyczyną spadku przychodów w omawianym okresie był brak finansowania zewnętrznego, którego w dalszym ciągu nie udało się Emitentowi uzyskać. Spółka realizuje postanowienia układu ze środków pochodzących z bieżącej działalności, co pociąga za sobą uszczuplenie środków obrotowych. W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. wartość kosztu sprzedanych produktów i materiałów wyniosła 18 030 tys. PLN i była niższa o 5 879 tys. PLN od analogicznych kosztów w okresie porównawczym. Przy 27 % spadku sprzedaży, koszty zmniejszyły się o 24,6%. Z uwagi na ograniczone możliwości finansowe Spółka praktycznie nie utrzymywała zapasów surowców do produkcji, a co więcej zmuszona była dokonywać interwencyjnych ich zakupów celem realizacji wcześniej zawartych kontraktów. Powyższe skutkowało zwiększeniem jednostkowej ceny zakupu surowców przy jednoczesnym braku możliwości zrekompensowania sobie powstałej różnicy w cenach produktów, co miało wpływ na uzyskaną marżę na sprzedaży.

W konsekwencji po 9 miesiącach 2016 r. Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 2 940 tys. PLN, co stanowiło wartość dużo niższą (spadek o 1 872 tys. PLN) od zysku ze sprzedaży z okresu trzech kwartałów 2015 r.

W okresie trzech kwartałów 2016 r. obniżyły się koszty sprzedaży (spadek o 236 tys. PLN z 2 670 tys. PLN do 2 434 tys. PLN), co związane było m.in. ze zmniejszonymi kosztami energii elektrycznej, transportu, usługami poligraficznymi i agencyjnymi. Równolegle obniżeniu o 78 tys. PLN (spadek z 2.083 tys. PLN do 2.005 tys. PLN) uległy koszty ogólnego zarządu, na co największy wpływ miały obniżone koszty usług doradczych i prawnych.

Tym samym w okresie trzech kwartałów 2016 r. strata brutto ze sprzedaży wyniosła 1.499 tys. PLN przy osiągniętym zysku w kwocie 59 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie I-IIIQ 2016 r. pozostałe przychody operacyjne były niższe o 225 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, obniżeniu uległy odpisane przedawnione zobowiązania, natomiast koszty operacyjne obniżyły się o 73 tys. PLN, głównie nastąpiło zmniejszenie strat w procesach produkcyjnych.

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1.494 tys. PLN.

Po trzech kwartałach 2016 r. Spółka osiągnęła stratę na działalności finansowej w wysokości 161 tys. PLN (przychody finansowe w wysokości 175 tys. PLN, a koszty finansowe w wysokości 336 tys. PLN), i była wyższa o 37 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego, na co wpływ miały różnice kursowe.

Strata w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosła 1 655 tys. PLN.

Poniżej zaprezentowano informację nt. kosztów rodzajowych narastająco za 3 Q 2016 r.

<b>Koszt rodzajowy (tys. zł)</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>Zmiana</b>
Amortyzacja	705	715	-10
Zużycie materiałów i energii:	11 774	19 626	-7 852
Usługi obce	1 867	2 205	-338
Podatki i opłaty	229	236	-7
Wynagrodzenia	5 240	5 244	-4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia z tytułu wynagrodzeń	1 142	1 042	100
Pozostałe koszty	410	401	9
<b>RAZEM</b>	<b>21 367</b>	<b>29 469</b>	<b>-8 102</b>

Największy spadek kosztów rodzajowych za III kwartały 2016 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, miał miejsce w kategorii *Zużycie materiałów i energii*, spadek o 7 852 tys. PLN, co ma związek ze znacznym obniżeniem przychodów ze sprzedaży produktów. Obniżona wartość produkcji w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego aż o 27% przełożyła się na dużo niższe zużycie materiałów i energii do tej produkcji.

### 3.1.2 Sytuacja majątkowa

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2016 (tys. zł)</b>	<b>31.12.2015 (tys. zł)</b>
<b>Aktywa trwale - długoterminowe</b>	<b>9 403</b>	<b>9 991</b>
<i>Wartości niematerialne</i>	32	30
<i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	9 364	9 949
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	0	0
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	0	0
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	7	12
<b>Aktywa obrotowe - krótkoterminowe</b>	<b>21 070</b>	<b>17 845</b>
<i>Zapasy</i>	7 990	7 109
<i>Krótkoterminowe należności</i>	12 910	10 584
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	0	0
<i>Udzielone pożyczki</i>	0	0
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	2	49
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	168	103
<i>Aktywa trwale przeznaczone do obrotu</i>	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 473</b>	<b>27 836</b>
<b>Pasywa</b>	<b>30.09.2016 (tys. zł)</b>	<b>31.12.2015 (tys. zł)</b>
<b>Kapitał własny</b>	2 452	4 107
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>	<b>15 649</b>	<b>15 820</b>
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0
<i>Pozostałe rezerwy</i>	54	54
<i>Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe</i>	2 500	2 500
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	7 481	7 481
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	5 614	5 785
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 372</b>	<b>7 909</b>
<i>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w tym</i>	332	240
<i>Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek</i>	0	0



Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 612	7 216
Fundusze na rzecz pracowników	194	212
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	241
<b>Pasywa razem</b>	<b>30 473</b>	<b>27 836</b>

Na dzień 30 września 2016 r. suma bilansowa wyniosła 30 473 tys. PLN i była wyższa (wzrost o 2 637 tys. PLN tj. 9,5%) od sumy bilansowej na koniec 2015 r.

W kategorii aktywów trwałych miał miejsce spadek rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 585 tys. PLN) związany w szczególności z okresowymi odpisami amortyzacyjnymi majątku trwałego. Wartość aktywów obrotowych w okresie styczeń – wrzesień 2016 r. uległa zwiększeniu o 3.225 tys. PLN, na co wpływ miał w szczególności wzrost o 2.326 tys. PLN krótkoterminowych należności. Powyższe wynikało z udzielonych długich kredytów kupieckich na należności z tytułu dostaw i usług.

W obszarze źródeł finansowania pozycja zobowiązań długoterminowych praktycznie nie uległa zmianie względem końca 2015 r. i na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 15.649 tys. PLN. Na dzień 30 września 2016 r. zobowiązania krótkoterminowe uległy zwiększeniu (wzrost o 4.463 tys. PLN) w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2015 r. W szczególności na powyższą wartość wpływ miało zwiększenie o 4.396 tys. PLN pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, co częściowo związane było z odbudową zaufania dostawców wyrażonym w udostępnianiu Spółce kredytu kupieckiego, ale głównym powodem zwiększenia był brak finansowania zewnętrznego. Przy realizacji postanowień układu w obszarze spłaty wierzycieli ten brak zewnętrznego źródła finansowania bezpośrednio przełożył się na wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Jednocześnie oczekujemy poprawy tej sytuacji w IV kwartale 2016r.

### 3.1.3 Sytuacja pieniężna

Rachunek przepływu środków pieniężnych -	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
	(tys. zł)	(tys. zł)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	130	-86
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-99	-46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78	-29
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-47</b>	<b>-161</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 130 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-)99 tys. PLN przy przepływach z tej działalności w okresie III Q 2015r. na poziomie (-) 46 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za III Q 2016r. wyniosły (-) 78 tys. PLN przy (-) 29 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Łącznie przepływy pieniężne netto za III Q 2016r. wyniosły (-) 47 tys. PLN przy (-) 161 tys. PLN za III Q 2015r.

### 3.1.4 Analiza wskaźnikowa

Tabela - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych narastająco za 3Q 2016

Wskaźnik	Opis	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u>	14,0%	16,8%
	Przychody netto		
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u>	-7,1%	0,2%
	Przychody netto		
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u>	-7,1%	0,8%
	Przychody netto		
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u>	-7,9%	0,3%
	Przychody netto		
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u>	-7,9%	0,3%
	Przychody netto		
ROE	<u>Zysk netto</u>	-67,5%	2,2%
	Kapitały własne		

Wskaźniki rentowności sprzedaży Spółki narastająco za trzy kwartały 2016 r. uległy obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego z uwagi na spadek zysku.

Tabela - Wskaźniki płynności narastająco za 3Q 2016

Wskaźnik	Opis	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u>	1,70	2,66
	Zobowiązania krótkoterminowe		
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u>	1,06	1,56
	Zobowiązania krótkoterminowe		

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 narastająco za 3Q 2016**

Wskaźnik	Opis	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 270 dni</u>	120	86
	KWS		
Rotacja należności handlowych w dniach	<u>Stan należności handlowych * 270 dni</u>	150	94
	Przychody netto		
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	<u>Stan zobowiązań handlowych* 270 dni</u>	88	58
	KWS		

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach pozwala ocenić przez ile dni w przedsiębiorstwie magazynuje się zapasy. W omawianym okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost wskaźnika rotacji zapasów.

Wskaźnik rotacji należności w dniach wskazuje ilość dni, jaka upływa od chwili sprzedaży do chwili otrzymania zapłaty. W okresie sprawozdawczym wskaźnik ten uległ wzrostowi osiągając wielkość 150 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach prezentuje przeciętny termin regulowania zobowiązań.

### 3.1.5 Opis inwestycji

W omawianym okresie Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji.

## 4 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

### 4.1 Opis działalności Spółki

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

## Marka Neptun



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

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

## Marka Taaka Ryba

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



## DAL PESCA



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

## Marki private labels

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

## Pozostała działalność

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

## Rozwój oferty produktowej

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie wprowadził 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, ciesząc 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 szczególności wpłynął na rozwój handlu detalicznego w Polsce i wyróżnił się największą konkurencyjnością na rynku w zeszłym roku.

## 4.2 Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży

Tabela 1 – Przychody ze sprzedaży wg grup asortymentowych [tys. PLN]

Grupa asortymentowa	3Q 2016	3Q 2015	Zmiana	Narastająco za 3Q 2016	Narastająco za 3Q 2015	Zmiana
Konserwy rybne	2 887	8 000	-64%	13 753	22 743	-39,5%
Ryby mrożone	549	1 402	-61%	2 774	3 861	-28%
<b>Sprzedaż komercyjna</b>	<b>3 436</b>	<b>9 402</b>	<b>-63%</b>	<b>16 527</b>	<b>26 604</b>	<b>-38%</b>
Pozostałe surowce, materiały i usługi	630	862	-27%	4 443	2 117	110%
<b>Razem</b>	<b>4 066</b>	<b>10 264</b>	<b>-60%</b>	<b>20 970</b>	<b>28 721</b>	<b>-27%</b>

Spółce nie udało się osiągnąć założonych poziomów sprzedaży, co miało wpływ na uzyskane wyniki.

Emitent prowadzi sprzedaż w dwóch głównych grupach asortymentowych tj. konserwy rybne oraz ryby mrożone.

Z punktu widzenia trzech kwartałów okresu sprawozdawczego w strukturze sprzedaży Spółki największy udział ma nadal konserwa rybna, która stanowi 66 % ogółu sprzedaży. Natomiast ryby mrożone stanowią 13% ogólnych przychodów wypracowanych w okresie sprawozdawczym.

W związku z aktualizacją strategii 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.

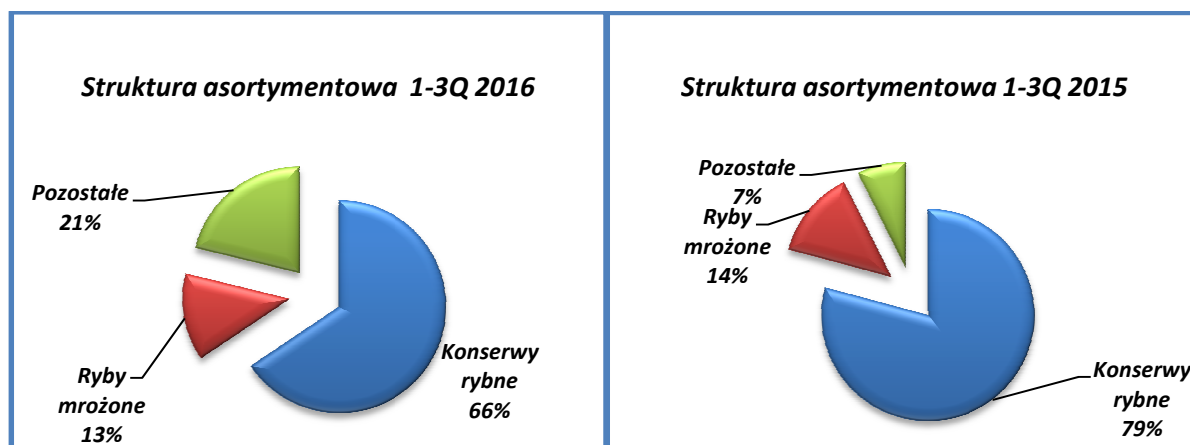
Pozostałe przychody ze sprzedaży wygenerowane były w grupie pozostałych surowców, materiałów i usług.

Z punktu widzenia trzech kwartałów okresu sprawozdawczego nastąpił spadek sprzedaży o 27 %. W samej tylko sprzedaży komercyjnej nastąpił spadek o 38%.

Spadek sprzedaży komercyjnej wynika z braku wystarczających środków obrotowych, które pozwoliłyby na realizację założonych poziomów sprzedaży.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała w grupie pozostałe surowce, materiały i usługi 4,443 mln PLN przychodów tj. o 110% 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 udział grup asortymentowych w sprzedaży narastająco za trzy kwartały 2016 i 2015 r.



### 4.3 Udział poszczególnych marek w sprzedaży

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

Marka	3Q 2016	3Q 2015	Zmiana	Narastająco za 3Q 2016	Narastająco za 3Q 2015	Zmiana
Dal-Pesca	69	556	-88%	349	1 318	-74%
Neptun	1 556	2 976	-48%	7 044	11 328	-38%
Taaka Ryba	0	347	-100%	15	1 288	-99%
Pozostałe marki	1 811	5 523	-67%	9 119	12 670	-28%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	630	862	-27%	4 443	2 117	110%
<b>Razem</b>	<b>4 066</b>	<b>10 264</b>	<b>-60%</b>	<b>20 970</b>	<b>28 721</b>	<b>-27%</b>

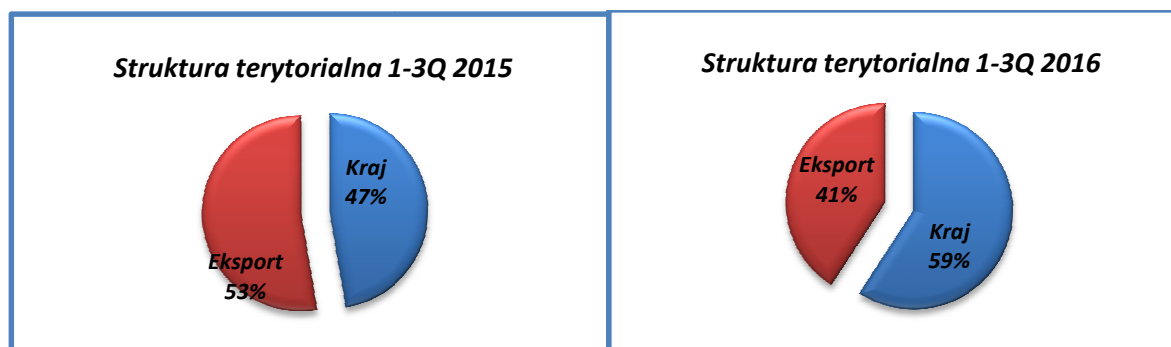
W omawianym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek sprzedaży wśród wszystkich marek. Spadek obrotów był spowodowany brakiem dostępności asortymentowej.

#### 4.4 Geograficzna struktura sprzedaży

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

Struktura terytorialna	3Q 2016	3Q 2015	Zmiana	Narastająco za 3Q 2016	Narastająco za 3Q 2015	Zmiana
Kraj	2 008	3 552	-43%	12 412	13 595	-9%
Eksport	2 058	6 712	-69%	8 558	15 126	-43%
<b>Razem</b>	<b>4 066</b>	<b>10 264</b>	<b>-60%</b>	<b>20 970</b>	<b>28 721</b>	<b>-27%</b>

Spółka sprzedaje swoje produkty na rynku krajowym oraz na rynkach eksportowych. W okresie trzech kwartałów 2016 r. głównym rynkiem zbytu była sprzedaż krajowa, która stanowiła 59% całkowitych przychodów. Sprzedaż z udziałem 41% realizowana była na rynek eksportowy.



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

W okresie trzech kwartałów 2016 r. największym zagranicznym rynkiem zbytu były niezmiennie dwa kraje: Włochy i Wielka Brytania. Do Włoch miała miejsce sprzedaż ryb mrożonych panierowanych i produktów konserwowych w postaci sałatki tuńczykowej i fileta z łososia. Natomiast do Wielkiej Brytanii sprzedaliśmy wyłącznie konserwy rybne.

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

Kraj	Narastająco za 3Q 2016[tys.PLN]	Struktura narastająco za 3Q 2016[%]
WŁOCHY	3 053	35,7%
WIELKA BRYTANIA	2 429	28,4%
WĘGRY	786	9,2%
SERBIA	620	7,2%
Pozostałe	1 670	19,5%
<b>Razem</b>	<b>8 558</b>	<b>100%</b>

## **4.5 Opis istotnych zdarzeń**

Dnia 29 września br. zawarte zostały aneksy do dwóch przedwstępnych warunkowych umów sprzedaży aktywów Spółki, tj.

- przedwstępnej umowy warunkowej dotyczącej zbycia nieruchomości przy ul. Przemysłowej 8 w Gdyni zawartej z GADUS sp. z o.o. (GADUS) w dniu 25 stycznia 2016 r.;

- przedwstępnej umowy warunkowej dotyczącej zbycia rzeczy ruchomych zawartej z A&D sp. z o.o. (A&D) w dniu 25 stycznia 2016 r. (Przedwstępna Umowa Sprzedaży Ruchomości);

na mocy, których strony przedłużyły termin na zawarcie umów przyrzeczonych najpóźniej do dnia 31 października 2016 r. Pierwotny termin na zawarcie umów przyrzeczonych, wyznaczony został na koniec września br. Przyczyną przedłużenia przez strony terminu na zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży nieruchomości był proces, który pozwoliłby na zdjęcie zabezpieczenia z ww. nieruchomości, a przez to wystąpił obiektywny brak sposobności przedłożenia przez Emitenta w umówionym terminie drugiej stronie odpisu z księgi wieczystej prowadzonej dla tej nieruchomości, poświadczającego, że działły trzeci i czwarty tej księgi wolne są od wpisów i wzmianek. Z kolei Przedwstępna Umowa Sprzedaży Ruchomości została zawarta pod warunkiem dojścia do skutku przyrzeczonej umowy sprzedaży nieruchomości.

Niniejsze Umowy zostały zawarte dnia 24 października br., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 15/2016.

## **4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

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

## **4.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach**

W okresie sprawozdawczym, jak również do dnia publikacji raportu za III kwartał 2016 r., Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji, których wartość stanowi, co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

# **5 PERSPEKTYWY ORAZ CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

## **5.1 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. m<sup>2</sup> 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.

## 5.2 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 osiągane 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.

Istotny wpływ na wyniki kolejnego okresu będzie miała dokonana w październiku br. transakcja sprzedaży nieruchomości przy ul. Przemysłowej nr 8 w Gdyni, w związku z którą nastąpią zmiany w aktywach jednostki. Będą one miały wpływ na dane za

IV kwartał 2016r. Wpływów finansowych ze sprzedaży tej jednostki Spółka spodziewa się w listopadzie br.

### **5.3 Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz**

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

### **5.4 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.

#### **5.4.1 Czynniki i ryzyka zewnętrzne**

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

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

##### ***Ryzyko związane z niepewnością na rynkach wschodnich***

Biorąc pod uwagę kontrakty handlowe 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 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.

#### **5.4.2 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.

#### **5.4.3 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. Ryzyko płynności w ww. obszarze ograniczane jest poprzez bieżący monitoring należności i prowadzenie bieżącej windykacji. Istotny wpływ na omawiane ryzyko ma konieczność

ponoszenia obciążeń na rzecz spłaty rat układowych, co w istotny sposób ogranicza stan środków obrotowych.

### **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.

## **6 INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE**

### **6.1 Struktura kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wynosił 16 222 932,00 PLN i dzielił się na 16 222 932 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN za sztukę.

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

### **6.2 Struktura akcjonariatu**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

### 6.3 Akcje i uprawnienia posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

## 7 POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółki na dzień 30.09.2016r.

Lp	Strona postępowania	Przedmiot postępowania i wartość przedmiotu sporu	Organ	Data wszczęcia	Stanowisko Emitenta
	<b>Dłużnik</b>	<b>Postępowania egzekucyjne dot. wierzytelności WILBO na dzień 30 września 2016 r.</b>			
1	Insel Holding AG Beethoven strasse 43, Zurich	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, Zurich	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 komornika o przekazaniu akt do Sądu w związku ze zbiegiem egzekucji sądowej z administracyjną do rachunku bankowego	<i>Sprawa rokuje pozytywnie</i>
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>
	<b>Upadły</b>	<b><u>Postępowania upadłościowe, w których WILBO jest wierzycielem na dzień 30 września 2016r.</u></b>			
1.	Anna Kulig Pietrzko prowadząca działalność gospodarczą pod firmą: ATK Investments w	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

	Mysłowicach				
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 Łańcut ul. Piłsudskiego 70/30, 37-100 Łańcut	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 88.727,25 zł	Sędzia Komisarz SSR Witold Olech Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych  V Gup 2/11	23 marca 2011 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie.
	Bomi S.A. ul. Gryfa Pomorskiego 71 81-572 Gdynia	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 62.930,18 zł	Sędzia Komisarz SSR Ewa Kubiak Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy  VI Gup 14/12	28 maja 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wilbo znajduje się na liście wierzytelności. Wierzytelność WILBO została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. rokuje negatywnie.
6.	R.K.W Foods Limited Company Voluntary Arrangement	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 6.963,42 £	A.J. Whelan Supervisor Marks Bloom chartered accountants	23 kwietnia 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wilbo znajduje się na liście wierzytelności. Wierzytelność WILBO została uznana. Wobec dużej liczby wierzycieli zaspokojenie wierzytelności WILBO S.A. Rokuje negatywnie. 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 wierzycelności 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 wierzycelności	Lista wierzycelności nie została jeszcze sporządzona. Lista wierzycelności jest w trakcie sporządzania.

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

## 7.2 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

## 8 PODPIS

Data przyjęcia do publikacji – 10 listopada 2016 r.

Bożena Serzycka

.....  
Prezes Zarządu  
Wilbo S.A.

## 9 DANE TELEADRESOWE

**WILBO S.A.**

ul. Przemysłowa 8  
81-029 Gdynia  
[www.wilbo.pl](http://www.wilbo.pl)  
biuro@wilbo.pl