



Jednostkowy Raport Roczny WILBO SA za rok obrotowy 2010



Spis treści:

1. List Prezes Zarządu Wilbo SA	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	6
4. Sprawozdanie finansowe	12
4.1 Bilans	12
4.2 Pozycje pozabilansowe	13
4.3 Rachunek zysków i strat	14
4.4 Rachunek przepływów pieniężnych	16
4.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	19
6. Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego	36
7. Sprawozdanie zarządu z działalności Wilbo SA	46

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Pragnę przedstawić Państwu w imieniu Zarządu sprawozdanie roczne za rok 2010. Wyniki w nim zawarte odzwierciedlają sytuację spółki oraz problemy, przed którymi stanął Zarząd powołany w dniu 8 czerwca 2010 roku.

Miniony rok był dla spółki bardzo trudny. Nowy Zarząd podjął się niełatwego zadania naprawy funkcjonowania spółki we wszystkich jej aspektach, jak również przeciwdziałania skutkom błędnie podjętych decyzji z obszaru sprzedaży, marketingu oraz produkcji. Kumulacja negatywnych czynników miała bezpośredni wpływ na bardzo zły wynik spółki w roku 2010.

Przeprowadzone w latach 2009 i na początku 2010 zmiany dotyczące:

- repozycjonowania produktów marki Neptun,*
- nowej polityki cenowej oraz*
- przebudowy funkcjonowania struktur handlowych*

doprowadziły do spadku sprzedaży o 20,2% w pierwszym półroczu 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jeszcze większy spadek obrotów spółka zanotowała w kategorii swej wiodącej marki Neptun, gdzie spadek wyniósł aż 32%.

Następstwem zaistniałej sytuacji było rosnące niewykorzystywanie mocy wytwórczych zakładów produkcyjnych.

Rosnący udział kosztów stałych funkcjonowania spółki, spadająca sprzedaż jak również wielomilionowe nakłady na projekt rebrandingu Neptuna miały kluczowy wpływ na wynik spółki w roku sprawozdawczym.

W związku z powyższym od pierwszych dni funkcjonowania nowego Zarządu skupiono się na uporządkowaniu struktur handlowych i zahamowaniu spadkowego trendu przychodów ze sprzedaży

W tym celu:

- dokonano wymiany personelu na kluczowych stanowiskach struktur handlowych*
- zmieniono politykę cenową*
- dokonano nowego przyporządkowania klientów w ramach organizacji*
- zmieniono systemy motywacyjne dla kluczowych menadżerów*
- nawiązano współpracę z kilkoma nowymi, znaczącymi dystrybutorami w kraju w celu zwiększenia udziałów rynkowych*

W związku z tymi działaniami w drugim półroczu odnotowaliśmy 8,8 procentowy wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Znacząco zwiększyliśmy udziały w segmencie economy (Taaka Ryba) jak również w luzach i mrożonkach konfekcjonowanych. Sukcesywnie odbudowujemy sprzedaż produktów pod marką Neptun.

Kolejnym krokiem była restrukturyzacja obszarów funkcjonowania spółki mających kluczowy wpływ na poprawę jej rentowności. W tym celu:

- przenegocjowano kluczowe kontrakty z dostawcami (opakowania, surowce),*
- dokonano restrukturyzacji 60 etatów w strukturach produkcyjnych jak i handlowych*
- przenegocjowano lub wyeliminowano nierentowne kontrakty z klientami, zawarte w minionych okresach. Ze względu specyfikę współpracy z dużymi sieciami handlowymi, proces ten trwa do dnia dzisiejszego*
- dokonano znaczących zmian w systemie produkcyjnym*

Konsekwentnie realizujemy strategię rozbudowy naszej oferty handlowej o marynaty, salinaty i wędzonki produkowane przez spółkę zależną Proryb sp. z o.o.

W pierwszej połowie 2011 produkty Prorybu będą oferowane pod jedną z najlepiej rozpoznawalnych marek rybnych w Polsce – Neptun. Oprócz tego marka Neptun zostanie wzbogacona o ryby panierowane produkowane w zakładzie Dal Pesca.

Głęboko wierzę, że podjęte przez obecny Zarząd działania przełożą się na stabilizację przychodów ze sprzedaży, odbudowę pozycji Wilbo SA na rynku produktów rybnych, co zaowocuje znaczącą poprawą wyników Grupy kapitałowej Wilbo.

Czego Państwu oraz sobie życzę.

Z poważaniem,

Andrzej Luniak

Prezes Zarządu Wilbo SA

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 071	171 941	40 473	39 612
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 804	2 293	-3 447	528
III. Zysk (strata) brutto	-14 847	1 069	-3 708	246
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-14 829	904	-3 703	208
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 087	-4 735	771	-1 091
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 441	-5 519	-1 109	-1 271
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 505	7 830	376	1 804
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	151	-2 424	38	-558
IX. Aktywa razem	116 135	112 321	29 316	27 341
X. Zobowiązania długoterminowe	5 189	0	1 310	0
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	41 182	28 174	10 398	6 858
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	64 034	77 878	16 160	18 957
XIII. Kapitał zakładowy	16 383	16 383	4 137	3 988
XIV. Liczba akcji	16 383 271	16 383 271	16 383 271	16 383 271
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,91	0,06	-0,23	0,01
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,91	4,75	0,99	1,16

Dla wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy EURO:

Kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy 31.12.2010 rok 3,9603

Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 4,0044

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Jednostkowy raport roczny Wilbo S.A. zawiera:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone według MSSF.
- Informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informację w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ogólna charakterystyka podmiotu dominującego

Nazwa	Wilbo S.A.
Siedziba	81-029 Gdynia , ul. Przemysłowa 8
Numer identyfikacyjny Regon	191312270
Numer identyfikacji podatkowej NIP	587-00-08-034
Rejestracja:	Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII wydział KRS
Numer KRS	0000064401
Przedmiot działalności:	Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków PKD 10.20

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- | | |
|----------------------|---|
| • Pan Andrzej Luniak | Prezes Zarządu – Dyrektor Handlowy |
| • Pan Piotr Kapinos | Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy |
| • Pan Grzegorz Nonna | Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji |

W omawianym okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu spółki:

Do dnia 26 kwietnia 2010 roku Zarząd jednoosobowo reprezentował Pan Leszek Stypułkowski jako Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny.

Dnia 27 kwietnia uchwałą nr 52/V/2010 Rada Nadzorcza Wilbo SA ustanowiła trzysobowy skład Zarządu spółki i powołała dwóch wiceprezesów Zarządu w osobach Panów Piotra Kapinos oraz Grzegorza Nonna.

Dnia 08 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Wilbo SA, w związku z upływem kadencji powołała nowy skład Zarządu w osobach:

- | | |
|----------------------|---|
| • Pan Andrzej Luniak | Prezes Zarządu - Dyrektor Handlowy |
| • Pan Piotr Kapinos | Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy |
| • Pan Grzegorz Nonna | Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Produkcji |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wilbo SA dnia 08 czerwca 2010 roku, w związku z upływem kadencji powołało nowy skład Rady Nadzorczej w osobach:

- Pan Andrzej Zwara Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Stanisław Wójtowicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Barbara Kreft Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jerzy Nacel Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jon Runar Halldersson Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy spółki Wilbo SA

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 16 383 271,00 PLN i dzielił się na 16 383 271 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN za sztukę.

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA
A	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 799 960	8 999 800	10,99%	31,26%
BA	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 300 000	6 500 000	7,93%	22,58%
BB	Imienne zwykłe	3 600 000	3 600 000	21,97%	12,51%
C	Na okaziciela	2 500 000	2 500 000	15,26%	8,69%
D	Na okaziciela	7 000 000	7 000 000	42,73%	24,32%
E	Na okaziciela	183 311	183 311	1,12%	0,64%
RAZEM:		16 383 271	28 783 111		

Zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego z dnia 20 stycznia 2011 kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 16 383 271,00 PLN (szesnaście milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 16 222 932,00 (szesnaście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset trzydzieści dwa złote) PLN.

Umorzeniu zgodnie z uchwałą nr 4/2010 NWZA Wilbo SA z dnia 30 listopada 2010 roku uległo 160 339 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wykonywanego na podstawie Uchwały Nr 15/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wilbo SA z dnia 16 czerwca 2009 roku.

Akcje zostały umorzone zgodnie z art. 359 par. 2 kodeksu spółek handlowych.

Umorzone akcje uprawniały do wykonywania 160 339 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 0,56% w ogólnej liczbie głosów.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, uległa zmniejszeniu o 160 339 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) głosów i wynosi 28 622 772 (dwadzieścia osiem milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt dwa) głosy.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, na dzień przekazania raportu finansowego:

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA
A	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 799 960	8 999 800	11,10%	31,44%
BA	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 300 000	6 500 000	8,01%	22,71%
BB	Imienne zwykłe	3 600 000	3 600 000	22,19%	12,58%
C	Na okaziciela	2 500 000	2 500 000	15,41%	8,73%
D	Na okaziciela	6 839 661	6 839 661	42,16%	23,90%
E	Na okaziciela	183 311	183 311	1,13%	0,64%
RAZEM:		16 222 932	28 622 772		

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku następujący akcjonariusze posiadali, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
Dariusz Bobiński	3 422 760	20,89%	9 620 300	33,42%
Waldemar Wilandt	3 422 760	20,89%	9 620 300	33,42%

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Grupy kapitałowej Wilbo SA wchodziła spółka PRORYB Sp. z o.o. z siedzibą w Rumi, ul. Zakopiańska 1.

Dane dotyczące podmiotu zależnego

Nazwa	Proryb Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	84-230 Rumia, ul. Zakopiańska 1
Numer identyfikacyjny Regon	192754862
Numer identyfikacji podatkowej NIP	588 201 54 94
Rejestracja:	Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział KRS
Numer KRS	0000122963
Przedmiot działalności:	Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków PKD 10.20
Charakter powiązania:	Podmiot zależny
Zastosowana metoda konsolidacji:	Metoda pełna
Data objęcia kontroli:	28/02/2010
Wartość udziałów wg ceny nabycia:	7 213 tys. PLN
Wartość bilansowa udziałów:	7 213 tys. PLN

Procent posiadanego kapitału:	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów:	100%
Kapitał zakładowy:	14 200 tys. PLN
Kapitał zapasowy:	174 tys. PLN
Zysk(strata) z lat ubiegłych:	(-10 982 tys. PLN)
Zysk (strata) netto:	(-585 tys. PLN)
Zobowiązania i rezerwy na zob.:	27 279 tys. PLN, w tym:
Zobowiązania długoterminowe:	4 530 tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe:	21 180 tys. PLN
Należności jednostki:	7 375 tys. PLN, w tym:
Należności krótkoterminowe:	7 375 tys. PLN
Aktywa jednostki razem:	30 086 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży:	36 355 tys. PLN

2. Polityka rachunkowości przyjęta do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Wilbo S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które wycenione są w wartości godziwej i obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz okres porównywalny od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku.

Prezentowane kwoty sporządzono w tysiącach złotych, walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

Zdaniem Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółki, wobec czego sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenione są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zmiany części lub jego bieżącej obsługi. Koszty wymiany głównych składników środków trwałych oraz ich ulepszenia zwiększają ich wartość, natomiast koszty remontów, napraw i serwis są kosztem danego okresu przechodzącym przez rachunek zysków i strat.

Środki trwałe w budowie są amortyzowane od czasu oddania ich do użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji.

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. Szacowane okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej dla maszyn i urządzeń wynoszą od 3 do 10 lat.

Niskowartościowe składniki środków trwałych o wartości początkowej nie przekraczającej 1 tys. PLN obciążają koszty działalności bieżącej spółki. Natomiast środki trwałe o wartości powyżej 1 tys. PLN do 3,5 tys. PLN są umarzane jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu do użytkowania.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji, gdy jego wartość

zostanie odzyskana w drodze sprzedaży, a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a prawdopodobieństwo jego sprzedaży wystąpi w ciągu 12 miesięcy. Aktywa te wycenione są w wartości bilansowej i wartości godziwej.

Wartości niematerialne

Spółka zalicza dany składnik aktywów do wartości niematerialnych i prawnych w sytuacji kiedy można go wyodrębnić lub kiedy wynika to z tytułów umownych, prawnych bez względu na fakt, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub innych tytułów lub zobowiązań.

Zapasy

Zapasy to materiały nabyte w celu dalszej odsprzedaży lub w celu zużycia na własne potrzeby oraz wytworzone przez Emitenta produkty gotowe. Wycenę tych składników aktywów ustala się według ceny ewidencyjnej. W skład ceny ewidencyjnej wchodzi wartość zakupu powiększona o dodatkowe koszty z nim związane, w tym: transport, ubezpieczenie, cło, handling. Na koszt wytworzenia wyrobów gotowych składa się wartość materiałów bezpośrednich, robocizny oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Emitent stosuje zasadę „pierwsze weszło pierwsze wyszło” dla określenia wartości zapasów.

Wartość zapasów nie przekracza ceny sprzedaży netto. W ciągu okresu sprawozdawczego grupa kapitałowa dokonuje odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów pod kątem ich wartości ekonomicznej. Stany magazynowe są kontrolowane minimum dwa razy w ciągu roku obrotowego poprzez inwentaryzacje, a ewentualne niedobory stanowią koszty danego okresu rozliczeniowego.

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw robót i usług są wykazywane w wartości zafakturowanej. Na należności nieściągalne lub gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne, Spółka tworzy odpisy aktualizacyjne. Rezerwę na należności tworzy się w pełnej wysokości dla należności dochodzonej na drodze sądowej lub gdy należność jest przeterminowana powyżej 6 miesięcy. Należności nieściągalne są odpisywane w pozostałe koszty w momencie tworzenia odpisu aktualizacyjnego.

Środki pieniężne

Wykazywane są w wartości nominalnej i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Rezerwy

Wilbo SA tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość kosztu w przyszłości. W szczególności tworzone są rezerwy na przyszłe koszty związane z umowami handlowymi.

Kredyty bankowe

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że jednostka posiada prawo spłaty zobowiązania po upływie co najmniej 12 miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym ujmowane są w wartości ich wykorzystania, a nie przyznania. Wszelkie koszty związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego są ujmowane miesięcznie w rachunku zysków i strat przez czas trwania umowy kredytowej.

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług wykazywane są w kwocie wymagalnej do zapłaty.

Leasing

Leasing jest kwalifikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako

leasing operacyjny.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż złoty polski są księgowane po kursie waluty obowiązującej na dzień przed datą transakcji. Wyrażone w walutach obcych aktywa lub pasywa pieniężne ujmuje się w księgach handlowych na dzień nabycia po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka. Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych wartości przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości netto, pomniejszone o podatek VAT, wszelkie upusty i rabaty. Odsetki uzyskane ujmowane są zasadą memoriałową i do momentu otrzymania zapłaty jednostka tworzy rezerwy aktualizacyjne.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składa się podatek z tytułu dochodu uzyskanego od osób prawnych oraz podatek odroczony.

Podatek odroczony jest wyliczany, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości.

Wartość bilansowa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy.

**Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres
od 01.01.2010 do 31.12.2010 (dane w tys. PLN)**

BILANS	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009	stan na 1.01.2009
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		43 753	39 915	35 596
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	616	1 101	302
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	35 083	38 300	35 238
3. Należności długoterminowe	3, 8			
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	4	7 213		
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		7 213		
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		7 213		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		7 213		
wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	841	514	56
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		411	394	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		430	120	56
II. Aktywa obrotowe		72 382	72 406	72 978
1. Zapasy	6	25 485	37 405	32 072
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	44 185	33 981	36 410
2.1. Od jednostek powiązanych		6 438		
2.2. Od pozostałych jednostek		37 747	33 981	36 410
3. Inwestycje krótkoterminowe		2 298	624	4 058
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 298	624	4 058
a) w jednostkach powiązanych		1 523		
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		775	624	4 058
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	414	396	438
A k t y w a r a z e m		116 135	112 321	108 574
P a s y w a				
I. Kapitał własny		64 034	77 878	78 128
1. Kapitał zakładowy	12	16 383	16 383	16 200
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-407	-1 392	
4. Kapitał zapasowy	14	53 516	52 612	57 543
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	54	54	68
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	9 317	9 317	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
8. Zysk (strata) netto		-14 829	904	4 317
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		52 101	34 443	30 446
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 164	2 070	1 041

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy		2 164	2 070	1 041
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		2 164	2 070	1 041
2. Zobowiązania długoterminowe	19	5 189		
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		5 189		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	41 182	28 174	25 301
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0		
3.2. Wobec pozostałych jednostek		40 738	27 871	25 077
3.3. Fundusze specjalne		444	303	224
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	3 566	4 199	
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 566	4 199	4 104
a) długoterminowe		2 933	3 566	3 577
b) krótkoterminowe		633	633	527
P a s y w a r a z e m		116 135	112 321	108 574

* Korekty zmiany prezentacji sprawozdań według MSSF opisano w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

	Pozycje pozabilansowe	31.12.2010	31.12.2009
1.	Należności warunkowe		
2.	Zobowiązania warunkowe		
3.	Inne		
4.	Otwarte akredytywy	12 161	4 926

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		162 071	171 941
- od jednostek powiązanych		8 941	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	99 681	115 543
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	62 390	56 398
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		135 024	129 545
- od jednostek powiązanych		7 745	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	77 725	86 215
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		57 299	43 330
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		27 047	42 396
IV. Koszty sprzedaży	26	32 538	33 130
V. Koszty ogólnego zarządu	26	8 644	8 015
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-14 135	1 251
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 896	3 458
1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych		429	126
2. Dotacje		632	657
3. Inne przychody operacyjne	27	1 835	2 675
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 565	2 416
1. Koszt sprzedanych środków trwałych		456	128
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 564	1 236
3. Inne koszty operacyjne	28	545	1 052
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-13 804	2 293
X. Przychody finansowe	29	3 703	4 739
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		163	122
- od jednostek powiązanych		36	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		3 540	4 617
XI. Koszty finansowe	30	4 746	5 963
1. Odsetki, w tym:		1 427	760
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		3 319	5 203
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-14 847	1 069
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne	32		
2. Straty nadzwyczajne	33		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-14 847	1 069

XV. Podatek dochodowy	34	-18	165
a) część bieżąca		-18	165
b) część odroczone			
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		-14 829	904

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto		-14 829	904
II. Korekty razem		17 916	-5 639
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja		3 527	3 541
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 303	767
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		27	-26
6. Zmiana stanu rezerw		93	1 029
7. Zmiana stanu zapasów		12 114	-5 555
8. Zmiana stanu należności		-10 213	2 631
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		12 845	-6 356
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-980	-1 002
11. Inne korekty		-800	-668
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		3 087	-4 735
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		490	1 268
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		429	126
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			1 076
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		61	1 076
- zbycie aktywów finansowych			1 000
- dywidendy i udziały w zyskach			
- odsetki		61	76
4. Inne wpływy inwestycyjne			66
II. Wydatki		4 931	6 787
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		640	6 787
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		4 291	
a) w jednostkach powiązanych		1 487	
- nabycie aktywów finansowych		1 487	
b) w pozostałych jednostkach		2 804	
- nabycie aktywów finansowych		2 804	
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-4 441	-5 519
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		14 546	16 369
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	238
2. Kredyty i pożyczki		14 393	15 261
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe		153	870

II. Wydatki	13 041	8 539
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 797	1 392
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 880	6 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		304
8. Odsetki	1 364	793
9. Inne wydatki finansowe		50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 505	7 830
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	151	-2 424
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	151	-2 424
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	624	3 048
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	775	624
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny na początek okresu	77 878	78 129
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	77 878	78 129
Kapitał akcyjny na początek okresu	16 383	16 200
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>	0	183
Zmniejszenie	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	16 383	16 383
Udziały akcje własne na początek okresu (-)	0	0
Zwiększenie - <i>skup akcji własnych</i>	0	0
Zmniejszenie	0	0
Udziały akcje własne na koniec okresu	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	-1 393	0
Zwiększenie	1 797	1 393
Zmniejszenie	2 782	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	-407	-1 393
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	54	68
Zwiększenie	0	0
Zmniejszenie - <i>zbycie środków trwałych</i>	0	14
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	54	54
Kapitał zapasowy na początek okresu	52 612	57 543
Zwiększenie	904	69
<i>z podziału zysku</i>	904	0
<i>z aktualizacji wyceny</i>		69
Zmniejszenie - <i>przeniesienie na kapitał rezerwowy</i>	0	5 000
Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 516	52 612
Kapitały rezerwowe pozostałe na początek okresu	9 317	0
Zwiększenie - <i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>	0	9 317
<i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>	0	4 317
<i>przeniesienie z kapitału zapasowego</i>	0	5 000
Zmniejszenie	0	0
Kapitały rezerwowe pozostałe na koniec okresu	9 317	9 317
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu	904	4 317
Zwiększenie	0	0
Zmniejszenie	904	4 317
<i>przeniesienie na kapitał zapasowy</i>	904	0
<i>przeniesienie na kapitał rezerwowy</i>	0	4 317
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu na koniec okresu	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	-14 829	904
Kapitał własny na koniec okresu	64 034	77 878

Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		
d) inne wartości niematerialne i prawne	616	1101
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	616	1101

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne [razem]
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	5 164	3 071	0	0	5 164
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	129	5	764	0	893
zakup i nakłady	0	0	129	5	0	0	129
z tyt. przekształ. MSR	0	0	0	0	764	0	764
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	55	0	55
-likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
z tyt. przekształ. MSR	0	0	0	0	55	0	55
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5 293	3 076	709	0	6 002
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	4 895	3 020	0	0	4 895
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	178	40	313	0	491
- bilansowa	0	0	178	40	359	0	537
- z tytułu przekształcenia MSR	0	0	0	0	46	0	46
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	5 073	3 060	313	0	5 386
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	220	16	396	0	616

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) własne	220	269
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
inne przekształcenie MSR	396	832
Wartości niematerialne i prawne razem	616	1101

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	35 083	38 300
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 020	3 050
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 932	24 967
- urządzenia techniczne i maszyny	7 427	9 315
- środki transportu	300	527
- inne środki trwałe	404	441
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe razem	35 083	38 300

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 208	32 058	29 914	4 350	1 146	70 676
b) zwiększenia (z tytułu)	3	0	659	97	2	761
- leasing	0	0	0	0	0	0
- zakup i nakłady	0	0	424	93	2	519
z tyt. przekształcenia MSR	3	0	235	4	0	242
- nadwyżka nierozliczona - niezasadna						
- niedobór niezasadny						
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	25	1 212	22	1 259
- likwidacja fizyczna i sprzedaż	0	0	25	1 212	22	1 259
- niedobór nierozliczony - zasadny						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 211	32 058	30 548	3 235	1 126	70 178
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	159	7 091	21 055	3 823	705	32 833
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	32	1 035	2 066	-888	17	2 262
- bilansowa	32	1 035	2 040	217	25	3 349
z tyt. przekształcenia MSR	0	0	46	0	0	46
z tytułu likwidacji	0	0	20	1 105	8	1 133
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	191	8 126	23 121	2 935	722	35 095
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 020	23 932	7 427	300	404	35 083

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) własne	35 083	37 820
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		24
- środki trwałe		24
Środki trwałe bilansowe razem	35 083	37 844

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 171	1 600
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	2 171	1 600

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) w jednostkach zależnych	7 213	
- udziały lub akcje	7 213	
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
d) w znaczącym inwestorze		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	7 213	

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	393	
a) odniesionych na wynik finansowy	393	
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	2 653	393
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 653	393
podatek od rezerw na koszty	2 653	393
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	2 635	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 635	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:

a) odniesionych na wynik finansowy

b) odniesionych na kapitał własny

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

411 393

411 393

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	425	120
- pozostałe	90	115
koszty zakupu Proryb	335	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5	5
- znaki numizmatyczne	5	5
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	430	120

Nota 6

ZAPASY	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) materiały	11 667	12 304
b) półprodukty i produkty w toku	1 065	1 016
c) produkty gotowe	6 667	7 664
d) towary	6 086	16 421
e) zaliczki na dostawy		
Zapasy, razem	25 485	37 405

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych	6 438	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 438	
- do 12 miesięcy	6 438	
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	37 747	33 981
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 219	30 284
- do 12 miesięcy	34 219	30 284
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 369	2 616
- inne	1 159	1 081
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	44 185	33 981
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 725	1 953
Należności krótkoterminowe brutto, razem	45 910	35 934

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 438	
- od jednostek zależnych	6 438	
b) inne		
c) dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	6 438	
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 438	

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
Stan na początek okresu	1953	2304
a) zwiększenia (z tytułu)	503	444
- na należności budżetowe	0	0
- na należności sądowe	0	440
- na należności wątpliwe	503	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	731	795
- spłacone należności sądowe	322	795
- wykorzystane rezerwy na należności wątpliwe	409	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 725	1 953

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	37 314	31 464
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 596	4 470
b1. jednostka/waluta 1000/Euro	1 943	839
tys. zł	7 695	3 448
b2 jednostka/waluta 1000/USD	99	311
tys. zł	294	887
pozostałe waluty w tys. zł	607	135
Należności krótkoterminowe, razem	45 910	35 934

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	24 730	15 851
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 370	8 366
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	3
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	14
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	9 252	7 988
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	42 352	32 222
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 695	1 938
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	40 657	30 284

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	4 504	5 295
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 934	493

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 159	87
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	183	86
e) powyżej 1 roku	1 472	2 027
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	9 252	7 988
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 695	1 938
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 557	6 050

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) w jednostkach zależnych	1523	
- udzielone pożyczki	1487	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe - odsetki	36	
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
d) w znaczącym inwestorze		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	775	624
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	773	606
- inne środki pieniężne	2	18
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 298	624
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
Wartość bilansowa, razem	0	0
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	1487	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	1 487	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	323	492
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	452	132
b1. jednostka/waluta 1000/USD	110	6
tys. zł	328	17
b2 jednostka/waluta 1000/Euro	31	11
tys. zł	121	45
pozostałe waluty w tys. zł	3	70
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	775	624

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2010 rok bieżący	2009 rok Poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	414	396
- ubezpieczenia majątkowe	121	103
provizje bankowe	55	47
- utrzymanie syst. Informatycznych	37	124
- remodeling	24	0
- inne	177	122
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	414	396

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39 942	39 942
b) utworzony ustawowo	1 296	1 296
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	12 239	11 335
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	39	39
- z przeniesienia z aktualizacji wyceny	39	39
Kapitał zapasowy, razem	53 516	52 612

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	54	54
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	54	54

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
- skup akcji własnych	9 317	9 317
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 317	9 317

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	2 070	1 041
- koszty handlowe	2 070	601
- wynagrodzenie	0	440
b) zwiększenia (z tytułu)	16 274	15 046
koszty handlowe	16 274	15 046

c) wykorzystanie (z tytułu)	16 180	14 017
- koszty handlowe	16 180	13 577
- wynagrodzenie		440
e) stan na koniec okresu	2 164	2 070

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	5 189	
- kredyty i pożyczki	4 358	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	831	
IV transza zapłaty za spółkę zależną		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 189	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazanie m formy prawnej	Się- dziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentow ania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BGŻ S.A.	War- szawa	8000	PLN	6013	PLN	WIBOR+ MARŻA	30-12-2014	Hipoteka zwykła-8 mln pln; hipoteka kaucyjna- 4mln pln KW 13424;Cesja praw polisy ubezp. Weksel in blanco.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5189	
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 189	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2010 rok Bieżący	2009 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	5 189	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 189	0

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	40 738	27 871
- kredyty i pożyczki, w tym:	14 416	14 261
- długoterminowe w okresie spłaty	1 655	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 598	10 412
- do 12 miesięcy	23 598	10 412
- zaliczki otrzymane na dostawy	12	
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 532	1 974
- z tytułu wynagrodzeń	1 033	1 157
- inne (wg rodzaju)	147	67
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	444	303
- fundusz socjalny	444	303
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	41 182	28 174

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	7 000	PLN	1 750	PLN	WIBOR+ MARŻA	31.03.2011	Hipoteka kaucyjna na KW GD1Y/8715/9; 18594/4; 25071/7; 33045/5; 37698/5; 37699/2 weksel in blanco Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A.	Warszawa	5 000	PLN	4 132	PLN	WIBOR+ MARŻA	30.03.2011	Hipoteka kaucyjna na KW GD1Y/8715/9; 18594/4; 25071/7; 33045/5; 37698/5; 37699/2 weksel in blanco Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ALIOR Bank	Warszawa	5 000	PLN	4 916	PLN	WIBOR+ MARŻA	27.04.2011	Cesja należności, Zastaw rejestrowy na Środkach Trwałych o wartości 3,3 mln pln Cesja polisy ubezpieczeniowej

BGŻ S.A.	Warszawa	2 000	PLN	1 962	PLN	WIBOR+ MARŻA	31.03.2011	Hipoteka kaucyjna do 3 mln KW13424; weksel in blanco; Cesja praw polisy ubezpiecz.
NBI HF Islandia	Reykjavik	4 752	1 200 000 EUR	4752	1 200 000 EUR	Libor+ marża	29.01.2012	Hipoteka na nieruchomości, ustanowienie zastawu na aktywach, weksel własny in blanco
Pani Dyzmańska	osoba prywatna	2 464	PLN	2464	PLN	Stała marża	31.12.2011	weksel własny in blanco

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	3 691	5 382
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	491	792
b1. jednostka/waluta 1000/USD	57	60
tys. zł	652	40
b2 jednostka/waluta 1000/Euro	368	72
tys. zł	418	938
pozostałe waluty w tys. zł	21	14
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 182	8 174

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	566	199
- długoterminowe	933	566
- rozliczenie dotacji unijnych	933	566
- krótkoterminowe (wg tytułów)	33	33
- rozliczenie dotacji unijnych	33	33
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	566	199

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
- konserwy rybne	75 056	85 983
- konserwy mięsne	0	3
- ryba mrożona, owoce morza	23 751	26 777
- usługi	874	2 780
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	99 681	115 543
- w tym: od jednostek powiązanych	256	

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) kraj	73 791	81 044
- konserwy rybne	55 714	61 166
- ryba mrożona, owoce morza	17 237	17 095
- konserwy mięsne		3
- usługi	840	2 780
b) eksport	25 890	34 499
- konserwy rybne	19 342	24 817
- ryba mrożona, owoce morza	6 513	9 682
- konserwy mięsne		
- usługi	35	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	99 681	115 543
- w tym: od jednostek powiązanych	256	

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
- towary handlowe	62 353	56 362
- sprzedaż detaliczna	37	36
- w tym od jednostek powiązanych	8 685	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	62 390	56 398
- w tym: od jednostek powiązanych	8 685	

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) kraj	60 793	52 415
- towary handlowe,	60 756	52 379
- detal	37	36
- w tym od jednostek powiązanych	8 685	
b) eksport	1 597	3 983
- towary handlowe, ryby i owoce morza	1 597	3 983
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	62 390	56 398
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) amortyzacja	3 527	3 541
b) zużycie materiałów i energii	59 852	75 671
c) usługi obce	20 864	23 563
d) podatki i opłaty	779	736
e) wynagrodzenia	18 094	18 632
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 769	4 169
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 034	4 179
- podróże służbowe	263	240
- reklama i reprezentacja	4 239	2 468
- inne	925	846
- ubezpieczenia majątku	309	330
- koszty n.k.u.p.	215	90
- PEFRON	83	205
Koszty według rodzaju, razem	112 919	130 491
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	5 988	-3 131
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-32 538	-33 130
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 644	-8 015
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	77 725	86 215

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	324	169
- sądowe należności	324	124
- aktualizacja wartości zapasów		
- aktualizacja wartości majątek trwałe		45
b) pozostałe, w tym:	1 511	2 506
- ujawnione nadwyżki	36	169
- nadwyżki magazynowe	126	352
- odzyskane reklamacje i inne	1 347	1 867
- odszkodowania za szkodę	2	118
Inne przychody operacyjne, razem	1 835	2 675

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	379	220
- na należności wątpliwe	379	220
- majątek obrotowy		
b) pozostałe, w tym:	166	832
- koszty zastępstwa procesowego		0
- niedobory magazynowe i remanenty	3	535
- darowizny	19	69
- inne		181
- koszty nie będące kosztem uzyskania przychodu	144	47
Inne koszty operacyjne, razem	545	1 052

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek	36	
- od jednostek powiązanych, w tym:	36	
- od jednostek zależnych	36	
b) pozostałe odsetki	127	122
- od pozostałych jednostek	127	122
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	163	122

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) dodatnie różnice kursowe	3 386	4 551
- zrealizowane	3 213	4 470
- niezrealizowane	173	81
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	154	66
- inne	154	66
Inne przychody finansowe, razem	3 540	4 617

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) od kredytów i pożyczek	1 118	736
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla innych jednostek	1 118	736
b) pozostałe odsetki	309	24
- dla innych jednostek	309	24
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 427	760

INNE KOSZTY FINANSOWE	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
a) ujemne różnice kursowe	3 145	5 071
- zrealizowane	3 047	5 005
- niezrealizowane	98	66
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	66	46
- na naliczone odsetki	66	46
c) pozostałe, w tym:	108	86
- strata na sprzedaży papierów wartościowych		
- inne	108	86
Inne koszty finansowe, razem	3 319	5 203

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
1. Zysk (strata) brutto	-14 847	1 069
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 585	1 653
- przejściowe różnice	2 239	2 029
- trwałe różnice	346	-376
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-12 262	2 722
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	517
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	517
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	517
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-18	
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		394
- podatek od rezerw kosztowych		394
Podatek dochodowy odroczone, razem	-18	394

Nota 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	2010 rok bieżący	2009 rok poprzedni
od nierozliczonej straty z lat poprzednich		42
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	42

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2010 ROK**

CZĘŚĆ I

1. Informacje o instrumentach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

- środki pieniężne na rachunkach bieżących w kwocie 775 tys. PLN
- kredyty bankowe w kwocie 18.774 tys. PLN

Szczegóły dotyczące kredytów zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Ryzyko finansowe w działalności Spółki:

- ryzyko kredytowe

Transakcje, które narażają Spółkę na ryzyko kredytowe obejmują należności z tytułu dostaw robót i usług. Jego zasięg jest ograniczony ze względu na liczną bazę klientów.

- ryzyko stopy procentowej związane jest z przepływami odsetkowymi wynikającymi z kredytów opartych o zmienną stopę procentową. Spółka nie zabezpiecza się przed zmianą stóp procentowych.
- ryzyko kursowe nie dotyczy Spółki, ponieważ wszystkie kredyty udzielone są w złotych polskich. Ryzyko kursowe występuje w transakcjach kupna i sprzedaży. Spółka częściowo stosuje zabezpieczenia zapobiegające przed ryzykiem kursowym.
- udzielono pożyczki krótkoterminowej podmiotowi zależnemu w kwocie 1 487 tys. PLN; Zgodnie z umową pożyczki oprocentowanie wynosi:
 - dla kwoty 487 tys. PLN - 3 MW + 3% marży
 - dla kwoty 1 000 tys. PLN - 3MW + 3,5% marży.
 - odsetki w kwocie 36 tys. PLN naliczono za rok 2010 i zrealizowane zostały w styczniu 2011 roku.

W celu zabezpieczenia środków na zakup surowca pod płatność wynikającą z akredytyw Emitent dokonał operacji Forward, których stan na 31-12-2010 wynosił:

Data zawarcia transakcji	Data realizacji	Kwota	Waluta
2010-12-15	2011-02-11	100 tys.	USD
2010-12-28	2011-01-04	350 tys.	USD
2010-12-28	2011-01-18	600 tys.	USD
2010-12-29	2011-02-15	300 tys.	USD
2010-12-30	2011-02-01	800 tys.	USD
2010-12-30	2011-03-01	500 tys.	USD
2010-12-30	2011-03-15	300 tys.	USD

2. Dane o pozycjach pozabilansowych.

Wykaz grup zobowiązań warunkowych :

- Wartość otwartych akredytyw w kwocie 12 161 tys. PLN z terminami płatności w 2011 roku.

Wszystkie akredytywy wystawiono w walucie USD i przeliczono na PLN po średnim kursie NBP na dzień bilansowy. Realizacja płatności akredytyw przebiega zgodnie z ustalonymi warunkami. Emitent nie udzielił żadnych gwarancji ani poręczeń, a weksle są elementem zabezpieczenia kredytów.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Emitent nie posiada żadnych zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaniechał żadnej działalności i nie przewiduje takich zmian w najbliższym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

W okresie sprawozdawczym Emitent dokonał modernizacji następujących środków trwałych we własnym zakresie:

- Modernizacja zamykarki 35 tys. PLN

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy z uwzględnieniem inwestycji na ochronę środowiska naturalnego.

W okresie sprawozdawczym poniesione nakłady inwestycyjne wynosiły 640 tys. PLN w tym:

- Maszyny i urządzenia 187 tys. PLN
- Środki transportowe 427 tys. PLN
- Wartości niematerialne 24 tys. PLN
- Inne 2 tys. PLN

7. Informacje o transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotem powiązanym w okresie sprawozdawczym dotyczyły podstawowej działalności gospodarczej i wynosiły:

- a) należności od jednostki powiązanej 6 438 tys. PLN
- b) udzielone pożyczki krótkoterminowe 1 487 tys. PLN
- c) odsetki od pożyczki 36 tys. PLN
- d) przychody ze sprzedaży 8 941 tys. PLN
- e) koszt sprzedanych towarów i produktów 7 745 tys. PLN

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy Emitenta.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Stan przeciętnego zatrudnienia w 2010 roku wynosił 515 osób, z tego:

pracownicy bezpośrednio produkcyjni 287

pracownicy pozostali 217

10. Informacja o łącznej kwocie wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta wypłaconych lub potencjalnie nałożonych odrębnie dla osób zarządzających lub nadzorujących Emitenta (w PLN).

10.1 Osoby zarządzające

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	KWOTA
Pan Andrzej Luniak	140 684,63
Pan Piotr Kapinos	264 942,19
Pan Grzegorz Nonna	263 548,24
Pan Leszek Stypułkowski	123 428,32

10.2 Osoby nadzorujące

OSOBA NADZORUJĄCA	KWOTA
Pan Andrzej Zwara	84 000,00
Pani Barbara Kreft	6 000,00
Pan Jerzy Nacel	6 000,00
Pan Jacek Jerzemowski	2 617,00
Pan Jon Runar Halldersson	3 383,00
Pan Stanisław Wójtowicz	6 000,00

Pani Barbara Kreft z tytułu umowy o pracę, w roku 2010 otrzymała wynagrodzenie w kwocie 101, 5 tys. PLN

11. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta i jednostki zależnej oraz ich krewnym i powinowatym do II stopnia pokrewieństwa.

Zdarzenia nie dotyczą Emitenta.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych, a ujętych w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym , a nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały uwzględnione w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem, a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejścia aktywów i pasywów.

Zdarzenie nie dotyczy Emitenta.

15. Skorygowane sprawozdanie finansowe o wskaźnik inflacji.

Ze względu na niski wskaźnik inflacji nie dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych.

16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i publikowanymi sprawozdaniami finansowymi za IV kwartały 2010 roku.

Emitent nie publikował sprawozdania za IV kwartał 2010 roku.

17. Zmiany zasad stosowanej polityki rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Dla zapewnienia porównywalności dokonano korekt za poprzedni okres porównawczy danych, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy.

Korekty zostały przedstawione w pkt. 7 Części III Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz skutki na sytuację finansową Spółki.

W Spółce nie wystąpiły żadne korekty błędów podstawowych. Raporty Biegłych Rewidentów nie zawierały żadnych zastrzeżeń.

19. Występowanie zjawisk budzących niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności.

Emitentowi nie są znane żadne zdarzenia, które mogłyby spowodować brak ciągłości kontynuowania podstawowej działalności gospodarczej.

20. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek

21. Proponowany przez Zarząd podział wyniku finansowego za 2010 rok

Zarząd proponuje stratę kwocie 14 829 tys. PLN za rok 2010 pokryć z kapitału zapasowego

CZĘŚĆ II

1. Wykaz udzielonych przez Spółkę poręczeń wekslowych.

Spółka udzieliła następujących poręczeń wekslowych :

- na rzecz BRE Bank S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych
- na rzecz Alior Bank z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych
- na rzecz banku BGŻ SA z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

W związku z zaciągniętymi przez Spółkę kredytami Emitent posiada następujące zabezpieczenia na swoim majątku:

- BRE Bank S.A. - zabezpieczenie w postaci hipotek na nieruchomościach o wartości 23 000 tys. PLN
- Alior Bank - zabezpieczenie na zapasach o wartości 3 300 tys. PLN oraz cesja należności od wybranych klientów
- BGŻ Bank - zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomościach w kwocie 15 000 tys. PLN oraz zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 2 000 tys. PLN

3. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 841 tys. PLN

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne wynoszą 414 tys. PLN, z tego:

- ubezpieczenia majątkowe	121 tys. PLN
- prowizje bankowe	55 tys. PLN
- utrzymanie syst. informatycznych	37 tys. PLN
- pozostałe licencje, projekty	177 tys. PLN
- remodeling	24 tys. PLN

Rozliczenia międzyokresowe bierne wynoszą 3 566 tys. PLN i całość przypada na rozliczenie otrzymanych dotacji z funduszu SAPARD i SPO.

4. Podział zobowiązań długoterminowych o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 5 189 tys. PLN i stanowią wykorzystany kredyt w kwocie 4 358 tys. PLN i zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w jednostce zależnej w kwocie 831 tys. PLN. Okres spłaty zobowiązania > 1 roku do 3 lat.

5. Dane o odpisach aktualizujących należności.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 01.01.2010 roku wynosił 1 953 tys. PLN.

Saldo rezerw na należności uległo zmniejszeniu o 228 tys. PLN dzięki spłacie należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ogółem stan odpisów aktualizujących należności na 31.12.2010 roku wynosi 1 725 tys. PLN.

6. Dane o zmianie stanu rezerw według celu ich utworzenia.

Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku wynosił 2 070 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2010 roku saldo rezerw wynosi 2 164 tys. PLN i cała wartość dotyczy kosztów ogólnohandlowych wynikających z zawartych kontraktów handlowych.

7. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 16 383 271,00 PLN i dzielił się na 16 383 271 akcji o wartości nominalnej 1 ,00 PLN za sztukę.

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA
A	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 799 960	8 999 800	10,99%	31,26%
BA	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 300 000	6 500 000	7,93%	22,58%
BB	Imienne zwykłe	3 600 000	3 600 000	21,97%	12,51%
C	Na okaziciela	2 500 000	2 500 000	15,26%	8,69%
D	Na okaziciela	7 000 000	7 000 000	42,73%	24,32%
E	Na okaziciela	183 311	183 311	1,12%	0,64%
RAZEM:		16 383 271	28 783 111		

Zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego z dnia 20 stycznia 2011 kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 16 383 271,00 (szesnaście milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt jeden złotych) PLN do kwoty 16 222 932,00 (szesnaście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset trzydzieści dwa złote) PLN.

Umorzeniu zgodnie z uchwałą nr 4/2010 NWZA Wilbo SA z dnia 30 listopada 2010 roku uległo 160 339 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wykonywanego na podstawie Uchwały Nr 15/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wilbo SA z dnia 16 czerwca 2009 roku.

Akcje zostały umorzone zgodnie z art. 359 par. 2 kodeksu spółek handlowych.

Umorzone akcje uprawniały do wykonywania 160 339 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 0,56% w ogólnej liczbie głosów.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, uległa zmniejszeniu o 160 339 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć) głosów i wynosi 28 622 772 (dwadzieścia osiem milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt dwa) głosy.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, na dzień przekazania raportu finansowego:

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA
A	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 799 960	8 999 800	11,10%	31,44%
BA	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja – 5 głosów na WZA	1 300 000	6 500 000	8,01%	22,71%
BB	Imienne zwykłe	3 600 000	3 600 000	22,19%	12,58%
C	Na okaziciela	2 500 000	2 500 000	15,41%	8,73%
D	Na okaziciela	6 839 661	6 839 661	42,16%	23,90%
E	Na okaziciela	183 311	183 311	1,13%	0,64%
RAZEM:		16 222 932	28 622 772		

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku następujący akcjonariusze posiadali , co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
Dariusz Bobiński	3 422 760	20,89%	9 620 300	33,42%
Waldemar Wilandt	3 422 760	20,89%	9 620 300	33,42%

8. Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Wartość brutto gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 2 753 tys. PLN.

Wartość skumulowanej amortyzacji wynosi 191 tys. PLN.

Wartość netto gruntów w użytkowaniu wieczystym na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 2 562 tys. PLN.

9. Wartość nieamortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie najmu, dzierżawy lub innych o podobnym charakterze.

Spółka nie amortyzuje obcych środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy o podobnym charakterze. Wartość środków trwałych nie amortyzowanych wykazywanych pozabilansowo wynosi 2 171 tys. PLN.

CZĘŚĆ III

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ogółem 162 071 tys. PLN z tego:

Sprzedaż produktów	99 681 tys. PLN w tym:
- konserwy rybne	75 056 tys. PLN
- ryba mrożona, owoce morza	23 751 tys. PLN
- usługi	87 tys. PLN
Ze sprzedaży produktów na kraj przypada	73 791 tys. PLN
Export wraz z krajami Unii Europejskiej	25 890 tys. PLN

Sprzedaż towarów ogółem	62 390 tys. PLN z tego:
- towary handlowe	62 353 tys. PLN
- sprzedaż detaliczna	37 tys. PLN
Ze sprzedaży towarów na kraj przypada	60 793 tys. PLN
Export wraz z krajami Unii Europejskiej	1 597 tys. PLN

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących aktywa trwałe.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Zgodnie z prowadzoną polityką rachunkowości Spółka systematycznie w ciągu okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji zapasów.

4. Dane o kosztach rodzajowych

Koszty według rodzaju ogółem	112 919 tys. PLN w tym:
- amortyzacja	3 527 tys. PLN
- zużycie materiałów i energii	59 852 tys. PLN
- usługi obce	20 864 tys. PLN
- podatki i opłaty	779 tys. PLN
- wynagrodzenia	18 094 tys. PLN
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 769 tys. PLN
- pozostałe koszty rodzajowe	6 034 tys. PLN

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (w tys. PLN)

A} Strata brutto	14 847
B} Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (różnice przejściowe) w tym :	240
- bilansowe różnice kursowe	174
- naliczone odsetki	66

C} Przychody trwale nie stanowiące	
Przychodów podatkowych w tym:	785
- odpisy z dotacji Unijnych	632
- wykorzystanie rezerw	153
D} Koszty podatkowe z lat poprzednich	25
E} Koszty nie uznane za koszty podatkowe	
(różnice trwałe) w tym :	1 395
- amortyzacja	692
- Pefron	83
- darowizny	29
- odsetki budżetowe	2
- reprezentacja	81
- umorzone należności	40
- kary i odszkodowania	249
- pozostałe	219
F} Koszty nie uznane za koszty podatkowe	
(różnice przejściowe) w tym :	2 239
- wynagrodzenia z tytułu bfp	5
- rezerwy kosztowe	1 691
- różnice kursowe	95
- rezerwy operacyjne i finansowe	448
G} podstawa podatkowa	-12 262

6. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Pozycje te nie wystąpiły w sprawozdaniu za 2010 rok.

7. Korekty – zmiana prezentacji sprawozdań według MSSF do sprawozdania jednostkowego za rok 2010.

- zwiększono wartości niematerialne o kwotę 405 tys. PLN stanowiące przeniesienie z międzyokresowych rozliczeń kosztów wartości dotyczących znaków towarowych na kwotę 78 tys. PLN, badania rynku na kwotę 11 tys. PLN, rewitalizację marek na kwotę 316 tys. PLN.
- korekta rozliczeń międzyokresowych o wyżej wymienione kwoty stanowiące korektę długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 77 tys. PLN i krótkoterminowych rozliczeń kosztów o 328 tys. PLN.
- zmniejszono wartości niematerialne o kwotę 9 tys. PLN stanowiące wartość oprogramowania przenosząc ją do środków trwałych.
- do środków trwałych przeniesiono wartość środków trwałych w budowie stanowiącą wartość 187 tys. PLN.
- zwiększono wartość należności o kwotę 181 tys. PLN stanowiącą zaliczki na dostawy zmniejszając o tą wartość zapasy.

Zmiany w sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31.12.2009 i 1.01.2009

AKTYWA	31.12.2009r.			1.01.2009		
	zasady UOR	korekty	MSSF	zasady UOR	korekty	MSSF
AKTYWA TRWAŁE	39 453 658,48	461 316,84	39 914 975,32	35 586 407,59	9 942,96	35 596 350,55
Wartości niematerialne	268 592,24	832 383,51	1 100 975,75	218 752,39	83 231,20	301 983,59
Rzeczowe aktywa trwałe	38 368 452,49	-68 449,57	38 300 002,92	35 237 762,61	0	35 237 762,61
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	816 613,75	-302 617,10	513 996,65	129 892,59	-73 288,24	56 604,35
AKTYWA OBROTOWE	72 867 199,67	-461 316,84	72 405 882,83	72 988 092,98	-9942,96	72 978 150,02
Zapasy	37 599 155,35	-193 991,41	37 405 163,94	32 237 692,79	-165 168,02	32 072 524,77
Należności krótkoterminowe	33 787 223,74	193 991,41	33 981 215,15	36 244 343,92	165 168,02	36 409 511,94
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	857 213,28	-461 316,84	395 896,44	447 877,03	-9942,96	437 934,07
Inwestycje krótkoterminowe	623 607,30	0,00	623 607,30	4 058 179,24	0,00	4 058 179,24
AKTYWA RAZEM	112 320 858,15	0	112 320 858,15	108 574 500,57	0	108 574 500,57

Sprawozdanie Zarządu z działalności Wilbo S.A.

1. Władze Spółki

1.1 RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01/01/2010 do 08/06/2010:

1/ Pan Andrzej Zwara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2/ Pan Jacek Jerzemowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3/ Pani Barbara Kreft	Członek Rady Nadzorczej
4/ Pan Jerzy Nacel	Członek Rady Nadzorczej
5/ Pan Stanisław Wójtowicz	Członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wilbo SA dnia 08 czerwca 2010 roku, w związku z upływem kadencji powołało nowy skład Rady Nadzorczej w osobach:

1/ Pan Andrzej Zwara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2/ Pan Stanisław Wójtowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3/ Pani Barbara Kreft	Członek Rady Nadzorczej
4/ Pan Jerzy Nacel	Członek Rady Nadzorczej
5/ Pan Jon Runar Halldersson	Członek Rady Nadzorczej

1.2 ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

1/ Pan Andrzej Luniak	Prezes Zarządu – Dyrektor Handlowy
2/ Pan Piotr Kapinos	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy
3/ Pan Grzegorz Nonna	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji

W omawianym okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Do dnia 26 kwietnia 2010 roku Zarząd jednoosobowo reprezentował Pan Leszek Stypułkowski jako Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny.

Dnia 27 kwietnia uchwałą nr 52/V/2010 Rada Nadzorcza Wilbo SA ustanowiła trzyosobowy skład Zarządu Spółki i powołała dwóch wiceprezesów Zarządu w osobach Panów Piotra Kapinos oraz Grzegorza Nonna.

Dnia 08 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Wilbo SA, w związku z upływem kadencji powołała nowy skład Zarządu w osobach:

1/ Pan Andrzej Luniak	Prezes Zarządu – Dyrektor Handlowy
2/ Pan Piotr Kapinos	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy
3/ Pan Grzegorz Nonna	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji

2. Działalność gospodarcza WILBO S.A.

Wilbo SA działa w oparciu o trzy nowoczesne zakłady produkcyjne w dwóch sąsiadujących ze sobą lokalizacjach.

Zakład Neptun, zlokalizowany w Gdyni przy ul. Hutniczej 22 zajmuje się produkcją konserw rybnych. Zakład Dal Pesca, przy ul. Przemysłowej 8, zajmuje się mrożeniem i składowaniem ryb mrożonych przeznaczonych do sprzedaży oraz służących jako surowiec do produkcji konserw rybnych oraz przetwarzaniem mrożonych ryb i owoców morza oraz półgotowych i gotowych dań rybnych przeznaczonych bezpośrednio na rynek konsumpcyjny. Przejęty w 2010 r. zakład Proryb wyposażony jest w dział wędzenia, marynowania oraz chłodnię.

Konserwy rybne, które mają najwyższy udział w obrocie Spółki i tym samym stanowią najważniejszy segment produktowy Wilbo SA, sprzedawane są pod dwiema markami, NEPTUN w segmencie mainstream, oraz TAAKA RYBA w segmencie ekonomicznym. Marka NEPTUN jest najbardziej rozpoznawalną wśród konsumentów marką konserw rybnych na polskim rynku.

Ryby mrożone i owoce morza przetwarzane przez Wilbo SA występują pod marką DAL PESCA, charakteryzującą się najwyższymi parametrami jakościowymi w swojej grupie sprzedażowej. Produkty zakładu ryb mrożonych sprzedawane są również w postaci tzw. luzów asortymentowych jako produkty „no name”.

Uzupełnieniem asortymentu Spółki są konserwy mięsne i pasztety produkowane pod marką PRZYSMAK. Nie należą one do produktów strategicznych Wilbo SA, jednak z uwagi na komplementarność dla konserw rybnych i identyczne kanały dystrybucji, stanowią istotne dopełnienie oferty.

Wszystkie wyżej wymienione grupy asortymentowe produkowane są przez Spółkę również pod markami własnymi dla krajowych i zagranicznych sieci hiper i supermarketów takich jak Real, Tesco, Makro.

Równolegle Spółka prowadzi sprzedaż na rynek HoReCa. Produkty dla gastronomii sprzedawane są pod marką WILBO CATERING. Marka ta - bardzo popularna szczególnie wśród szefów kuchni znanych hoteli i lokali gastronomicznych, odznacza się silną pozycją rynkową, potwierdzoną licznymi nagrodami branżowymi i uczestnictwem w prestiżowych imprezach kulinarnych.

Dodatkowo pod koniec roku w ofercie asortymentowej Wilbo SA pojawiły się ryby wędzone oraz marynaty produkowane w zakładach produkcyjnych spółki zależnej Proryb Sp. z o.o. z siedzibą w Rumi. Asortyment ten oferowany jest na rynku pod marką PRORYB.

2.1 Struktura sprzedaży WILBO S.A. – wartościowa i ilościowa.

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

Grupa asortymentowa	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana	Udział 2010	Udział 2009
Konserwy rybne	75 886	88 436	-14%	46,8%	51,4%
Konserwy mięsne i pasztety	519	1 309	-60%	0,3%	0,8%
Ryby mrożone	73 249	67 999	8%	45,2%	39,5%
Owoce morza	8 347	8 668	-4%	5,2%	5,0%
Pozostałe towary handlowe	160	483	-67%	0,1%	0,3%
Ryba wędzona	1 708	1 631	5%	1,1%	0,9%
Marynaty rybne	265	0	N/A	0,2%	0,0%
Sprzedaż komercyjna	160 133	168 525	-5%	99%	98%
Surowce, materiały i usługi	1 938	3 416	-43%	1,2%	2,0%
Razem	162 072	171 941	-6%	100%	100%

Spadek przychodów w porównaniu z poprzednim rokiem miał miejsce przede wszystkim w pierwszym półroczu roku sprawozdawczego. Wprowadzony program aktywizacji struktur handlowych zaowocował poprawą obrotów w drugim półroczu.

Tabela 2 – Przychody ze sprzedaży - udział wg marek [tys. PLN]

Marka	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana	Udział 2010	Udział 2009
Dal-Pesca	66 407	69 212	-4%	41,0%	40,3%
Neptun	48 376	63 710	-24%	29,8%	37,1%
Proryb	481	0		0,3%	0,0%
Taaka Ryba	5 706	2 381	140%	3,5%	1,4%
Pozostałe marki	41 101	36 638	12%	25,4%	21,3%
Razem	162 072	171 941	-6%	100%	100%

W roku obrotowym zanotowano znaczący spadek sprzedaży konserw rybnych Neptun oraz wzrost sprzedaży konserw Taaka Ryba. Tendencja ta odwzorowuje rynkowe procesy przesunięcia popytu konsumpcyjnego do segmentu economy. Działania wspierające sprzedaż w kolejnych okresach zostaną skoncentrowane na wsparciu wiodącej marki Neptun.

2.2 Informacje o rynkach zbytu

Tabela 3 – Terytorialna struktura sprzedaży Wilbo S.A. [tys. PLN]

Udział terytorialny	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana	Udział 2010	Udział 2009
Kraj	134 584	133 459	1%	83,0%	77,6%
Eksport	27 488	38 482	-29%	17,0%	22,4%
Razem	162 072	171 941	12%	100%	100%

Spadek sprzedaży w eksporcie spowodowany jest kryzysem w krajach stanowiących główne rynki zbytu Wilbo SA takie jak Rumunia, Czechy, Węgry.

Tabela 4 – Struktura sprzedaży krajowej wg kanałów [tys. PLN]

Kanał sprzedażowy	Rok 2010	Rok 2009	Zmiana	Udział 2010	Udział 2009
Rynek Tradycyjny	38 388	46 216	-17%	28,5%	34,6%
Rynek Nowoczesny	32 677	41 348	-21%	24,3%	31,0%
HoReCa	23 776	20 053	19%	17,7%	15,0%
Trade	26 672	20 497	30%	19,8%	15,4%
Pozostali klienci	13 071	5 339	145%	9,7%	4,0%
Razem	134 584	133 459	1%	100%	100%

WILBO S.A. działało na rynku krajowym w następujących kanałach dystrybucji:

- Polski Rynek Hurtowy – Rynek Tradycyjny,
- Sieci hiper i supermarketów - Rynek Nowoczesny,
- HoReCa – sprzedaż bezpośrednia oraz poprzez dystrybutorów do gastronomii,
- Sprzedaż wielkowolumenowa w kanale Trade,
- Pozostali Klienci – sprzedaż realizowana w oparciu o przetargi

Żaden z odbiorców nie osiągnął 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki.

2.3 Informacje o rynkach zaopatrzenia

Wilbo SA zaopatruje się w opakowania, przyprawy oraz rybę świeżą jak szprota, śledź, dorsz na rynku krajowym. Rynki unii europejskiej to źródło zaopatrzenia ryb mrożonych takich jak łosoś norweski, makrela, śledź, halibut, czarniak. Z Azji sprowadzane są natomiast krewetki mintaj, panga, tilapia, morszczuk.

Zakupy surowca w roku sprawozdawczym wyniosły 101 mln PLN. Z czego 22% przypada na zakupy w PLN, 40% w EUR oraz 37% USD.

W bieżącym roku największym dostawcą jest Crown Packaging, dostawca opakowań blaszanych do produkcji konserw rybnych.

3. Inwestycje

3.1 Inwestycje w majątek trwały i wartości niematerialne i prawne

Tabela 5 – Nakłady inwestycyjne Wilbo S.A. [tys. PLN]

Grupa środków trwałych	Rok 2010	Rok 2009
Budynki i budowle		2 004
Maszyny i urządzenia	187	4 243
Środki transportu	427	297
Pozostałe środki	2	50
Wartości niematerialne i prawne	24	279
Razem	640	6 873

W roku sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała znaczących inwestycji w majątek trwały. Środki finansowe zostały przeznaczone na zakup udziałów w Proryb sp. z o.o. oraz na sfinansowanie programu skupu akcji własnych.

4. Analiza wskaźnikowa

Tabela 6 - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych za rok 2010

Wskaźnik	Opis	Rok 2010	Rok 2009
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	16,7%	24,7%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	-8,7%	0,7%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	-8,5%	1,3%
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> <u>Przychody netto</u>	-9,2%	0,6%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	-9,2%	0,5%
ROE	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	-23,2%	1,2%

Wskaźniki rentowności odzwierciedlają negatywny dla Spółki rozwój sytuacji w 2010 roku.

Spadek sprzedaży w pierwszym półroczu zaowocował wzmożonymi działaniami marketingowymi w drugiej połowie okresu sprawozdawczego. Działania te miały na celu odbudowanie pozycji marki Neptun, odzyskanie utraconych udziałów w rynku oraz wzmocnienie pozycji Wilbo jako producenta na zlecenie.

Działania te zakończyły się sukcesem, o czym wskazuje przede wszystkim wzrost sprzedaży w drugim półroczu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Były one jednak okupione znacznymi kosztami marketingowymi, które znajdują odzwierciedlenie w niższej marży brutto na sprzedaży oraz wyższych kosztach zmiennych sprzedaży.

Dodatkowo w drugim półroczu zaobserwowaliśmy znaczący wzrost cen surowca rybnego, który podąża za rynkowymi wskaźnikami cen żywności na świecie.

Tabela 7 - Wskaźniki płynności za rok 2010

Wskaźnik	Opis	Rok 2010	Rok 2009
Płynność bieżąca	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,76	2,57
Płynność szybka	<u>Aktywa obrotowe – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,14	1,24

Wskaźniki płynności oscylują na bezpiecznych poziomach. Ich spadek w ujęciu rocznym związany jest z wydłużaniem kontraktowych terminów płatności do dostawców.

Tabela 8 - Wskaźniki rotacji za rok 2010

Wskaźnik	Opis	Rok 2010	Rok 2009
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 360 dni</u> KWS	68	104
Rotacja należności w dniach	<u>Stan należności * 360 dni</u> Przychody netto	66	71
Rotacja zobowiązań w dniach	<u>Stan zobowiązań bieżących * 360 dni</u> KWS	48	39

Cykl obrotu gotówki uległ skróceniu rok do roku ze 136 do 86 dni.

Drugi rok z rzędu zanotowano spadek wskaźnika rotacji należności. Jest to efekt wydzielenia w strukturze firmy działu obsługi klienta, który zajmuje się miękką windykacją.

Wysoka rotacja zapasów jest po części efektem przesunięcia z grudnia na styczeń zatowarowania pod sezonowy wzrost sprzedaży przed Świętami Wielkanocy.

5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Emitenta do końca trwającego roku obrotowego z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

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

Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio lub pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Biorąc pod uwagę skutki globalnego kryzysu finansowego na polską gospodarkę należy uznać, iż osłabienie koniunktury oraz niepewność sytuacji gospodarczej może spowodować spadek sprzedaży produktów premium i przesunięcie popytu w stronę segmentu tańszych produktów.

Ciągle istotne są wahania kursu złotego wobec EUR i USD, co bezpośrednio przekłada się na:

- ryzyko wzrostu cen surowca importowanego, który stanowi prawie 80% wszystkich zakupów
- powstanie dodatkowych kosztów finansowych zabezpieczenia zmienności kursów walutowych oraz
- powstawanie ujemnych różnic kursowych w rachunku wyników Spółki.

Bardzo wyraźnym negatywnie wpływającym trendem jest wzrost cen żywności na rynkach światowych. Ceny surowców rybnych są wysoce skorelowane ze wskaźnikami cen żywności.

Wzrost cen zakupu nie mogą być w pełni kompensowane proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych przez Spółkę produktów. Jest to efektem długoterminowych umów z odbiorcami, co skutkuje tym, że podwyżki cen produktów przetworzonych są utrudnione i odbywają się z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do wzrostu cen surowca. Dotyczy to zwłaszcza współpracy z sieciami handlowymi.

Rok 2011 będzie ukierunkowany m.in. na wzrost sprzedaży nowych produktów z oferty spółki Proryb w celu wykorzystania efektów synergii. Jeszcze w pierwszym półroczu 2011 roku na rynku pojawią się ryby marynowane oraz wędzone pod wiodącą dla Wilbo SA marką Neptun.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Emitentowi nie są znane żadne takie transakcje zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Spółka posiada 100% udziałów w Proryb Sp. z o.o. z siedzibą w Rumi przy ul. Zakopiańskiej 1. Funkcjonujący do niedawna oddział w Chinach został zamknięty.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości powyżej 500 tys. Euro.

W roku obrotowym spółka Wilbo dokonywała zakupów surowca rybnego na potrzeby produkcji w spółce zależnej Proryb. Surowiec ten był następnie odsprzedawany do Proryb z narzuceniem marży zawierającej koszty finansowania transakcji oraz opłatę handlingową. Obroty między podmiotami osiągnęły w roku sprawozdawczym wartość 8 941 tys. PLN.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, poręczeniach lub gwarancjach.

Spółka na dzień bilansowy posiada następujące umowy kredytowe:

- BGŻ S.A. Kredyt inwestycyjny w wysokości 8 000 tys. PLN. Na dzień bilansowy kwota do spłaty to 6 014 tys. PLN. Kredyt spłacany jest w miesięcznych ratach do dnia 31.12.2014 roku
- BGŻ S.A. – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. PLN. Termin spłaty 31 marzec 2011 roku
- Alior Bank- umowa kredytowa w rachunku bieżącym do kwoty 5 000 tys. PLN z terminem spłaty na dzień 27 kwietnia 2011 roku.
- BRE Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym w kwocie nieprzekraczającej 5 000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 marca 2011 roku oraz
- BRE Bank S.A. – kredyt obrotowy w kwocie 7 000 tys. PLN spłacany w czterech kwartalnych transzach do dnia 31.03.2011.

Dodatkowo Spółka posiada :

- odnawialny limit kwotowy w wysokości 2 500 tys. USD zaangażowania kredytowego na zawieranie

akredytyw ustanowiony przez BGŻ SA Limit wygasa 31.03.2011.

- Limit Transakcyjny na transakcje wymiany walutowej w banku BGŻ SA do wysokości 1 300 tys. PLN. Termin końcowy obowiązywania limitu to 31.03.2011.
- Limit na akredytywy w kwocie 3 300 tys. USD w BRE Bank S.A.

W związku z posiadanymi kredytami Spółka udzieliła poręczenia na wekslach in blanco.

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała żadnych emisji akcji.

11. Wyjaśnienie różnic pomiędzy raportem rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami finansowymi.

Emitent nie publikował prognoz wyników na opisywany rok sprawozdawczy.

12. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

W roku obrotowym Spółce udało się wypracować dodatnie przepływy finansowe na podstawowej działalności. Jest to związane z poprawą rotowności zapasów oraz wydłużeniem standardowych terminów płatności dostawców.

Największe obciążenia dla płynności finansowej stanowiło nabycie udziałów w Proryb sp. z o.o. Nakłady gotówkowe na zakup udziałów wyniosły 2 804 tys. PLN. Dodatkowo Wilbo SA udzieliło pożyczek spółce zależnej w łącznej kwocie 1 487 tys. PLN w celu poprawy płynności w Proryb sp. z o.o.

Inwestycje te w całości zostały sfinansowane z kredytu inwestycyjnego, którego termin spłaty przypada na koniec 2014 roku.

W bieżącym okresie spółka zrealizowała skup akcji własnych, który zamknął się nakładami w wysokości 1797 tys. PLN.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Ostatnie dwa lata były okresem wzmożonych inwestycji związanych m.in. z przeniesieniem zakładu ryb mrożonych, budową Grupy kapitałowej Wilbo SA oraz rebrandingiem marki Neptun. W roku 2011 Spółka nie zamierza dokonywać inwestycji o znaczącej wartości ani strategicznym charakterze. Planowane jest jedynie przeprowadzenie rebrandingu marynat i wędzonek z Prorybu na Neptun. Zmiana ta nie będzie się jednak wiązała ze znacznymi nakładami finansowymi.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy Spółki za opisywany rok sprawozdawczy.

W opisywanym roku sprawozdawczym nie wystąpiły istotne i nietypowe zdarzenia, które miały istotny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą kapitałową.

W omawianym okresie nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących opisano w pkt 1 niniejszego Sprawozdania.

Zasady powoływania osób zarządzających nie uległy zmianie.

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

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

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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wilbo SA z dnia 30 czerwca 2008 roku oraz w oparciu o Regulamin Programu Opcji Menadżerskich, który zatwierdzony został przez Radę Nadzorczą, Zarząd uprawniony jest do emisji warrantów subskrypcyjnych. Latami obrotowymi, za które zgodnie z Programem Opcji mogą być przyznane warranty, a następnie w wykonaniu praw z tych warrantów, akcje Spółki, są lata 2008, 2009, 2010.

Uczestnicy Programu Opcyjnego są uprawnieni do objęcia łącznie w całym okresie trwania Programu Opcyjnego nie więcej niż 549 934 warrantów subskrypcyjnych Spółki.

17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Zgodnie z uchwałą nr 3/V/2007 Rady Nadzorczej WILBO SA z dnia 28 czerwca 2007 roku, w przypadku odwołania Pana Leszka Stypułowskiego z funkcji Prezesa Zarządu w okresie trwania kadencji z przyczyn przez niego niezawinionych, mógł on otrzymać odszkodowanie w wysokości 6-krotności wynagrodzenia wynikającego z tytułu pełnionej funkcji w Zarządzie Spółki.

W związku z niewybraniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pana Leszka Stypułowskiego na kolejną kadencję taka sytuacja nie miała miejsca.

18. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta, w tym wynikających z programów motywacyjnych.

W roku sprawozdawczym osoby zarządzające i nadzorujące otrzymały ogółem wynagrodzenie wg poniższych zestawień:

18.1 Wynagrodzenia – osoby zarządzające

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	KWOTA
Pan Andrzej Luniak	140 684,63
Pan Piotr Kapinos	264 942,19
Pan Grzegorz Nonna	263 548,24
Pan Leszek Stypułkowski	123 428,32

18.2 Wynagrodzenia - osoby nadzorujące

OSOBA NADZORUJĄCA	KWOTA
Pan Andrzej Zwara	84 000,00
Pani Barbara Kreft	6 000,00
Pan Jerzy Nacel	6 000,00
Pan Jacek Jerzemowski	2 617,00
Pan Jon Runar Halldersson	3 383,00
Pan Stanisław Wójtowicz	6 000,00

Pani Barbara Kreft z tytułu umowy o pracę, w roku 2010 otrzymała wynagrodzenie w kwocie 101,5 tys. PLN

19. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących. (wg stanu na dzień 31.12.2010)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące kształtował się następująco:

19.1 Osoby zarządzające

- Pan Andrzej Luniak – Prezes Zarządu – nie posiadał akcji Emitenta
- Pan Piotr Kapinos – Wiceprezes Zarządu – nie posiadał akcji Emitenta
- Pan Grzegorz Nonna – Wiceprezes Zarządu – posiadał 14 665 sztuk akcji Emitenta
- Pani Lidia Matusik – Prokurent – posiadała 14 705 sztuk akcji Emitenta

19.2 Osoby nadzorujące

- Pan Andrzej Zwara – Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta
- Pan Stanisław Wójtowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta
- Pani Barbara Kreft – Członek Rady Nadzorczej posiadała 40 akcji Emitenta
- Pan Jerzy Nacel – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta
- Pan Jón Runar Halldersson - Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta

Wartość nominalna wszystkich akcji emitenta wynosi 1,00 PLN.

20. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji posiadanych akcji.

Emitentowi nie są znane takie umowy.

21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta wraz z opisem tych uprawnień.

Panowie Dariusz Bobiński oraz Waldemar Wilandt posiadają akcje serii A w liczbie 899 385 każdy oraz serii BA w liczbie 650 000 każdy, które są uprzywilejowane, co do głosu (1 akcja daje prawo do 5 głosów na WZA Emitenta).

Akcje serii A w liczbie 595 sztuk każda posiadają również Panie Barbara Bobińska oraz Halina Wilandt. Jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie dotyczy emitenta.

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

Nie dotyczy Emitenta

24. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na który umowa została zawarta.

Umowa na badanie ze Spółką AB Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Żeromskiego 32 zawarta została w dniu 30 listopada 2010 roku.

Obejmuje ona badanie rocznego sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2010 rok.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za badanie w roku 2010 wyniosła 26 500 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy pięćset zł) plus podatek VAT, w tym:

- za badanie jednostkowego sprawozdania rocznego – 18,5 tys. PLN plus podatek VAT
- za badanie sprawozdania finansowego skonsolidowanego – 8 tys. PLN plus podatek VAT

Kwota za badanie jednostkowego raportu rocznego za 2009 rok wyniosła 18,5 tys. PLN.

Emitent nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok.

25. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest szczegółową procedurą zarządzania ryzykiem przedsiębiorstwa.

Opiera się ona na identyfikacji oraz ocenie ryzyk wynikających ze specyfiki działalności jednostki oraz ich wpływu na jakość sprawozdań finansowych.

W kluczowych dla jednostki obszarach kontrola opiera się na procedurach wewnętrznych działu księgowości determinujących: podział obowiązków w procesie sporządzania sprawozdania finansowego, ścieżkę obiegu informacji oraz ich zakres i formę.

Część procesu sporządzania sprawozdania finansowego oparta jest na kontrolach prewencyjnych w ramach zintegrowanego systemu finansowo - księgowego Movex.

Ponadto w przedsiębiorstwie istnieje wydzielona jednostka: dział kontrolingu, w ramach którego Spółka stosuje szeroki wachlarz instrumentów kontroli detekcyjnej. Spółka stosuje rygorystyczne wewnętrzne procedury sporządzania miesięcznych sprawozdań finansowych. W związku z tym część zadań związanych z przygotowaniem rocznego Sprawozdania Finansowego wykonywana jest kilkakrotnie w trakcie trwania roku obrotowego na potrzeby sprawozdawczości śródrocznej. Dzięki temu maleje prawdopodobieństwo błędu w procesie zamknięcia rocznego oraz rośnie prawdopodobieństwo wykrycia błędu w trakcie roku. W ten sposób zapewniana jest wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych na potrzeby sprawozdawczości finansowej i fiskalnej.

26. Opis zasad zmiany Statutu Spółki.

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

27. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Zgodnie z zapisem w Statucie Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest uprawnione do:

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

Opis praw akcjonariuszy wynikający z Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

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

28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie dotyczy Emitenta.

29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Nie dotyczy Emitenta.