

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WILBO S.A. za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

WILBO Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Przemysłowej 8.

Podstawowy przedmiot działalności:

Przetwarzanie i konserwowanie ryb, mięczaków i skorupiaków.

Podstawa prawna działalności

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000064401 Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 5870008034

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 191312270

Kapitały i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2011 roku wynosi 35.831.068,55 zł.

Kapitał zakładowy wynosi 16.222.932,00 zł (szesnaście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset trzydzieści dwa złote) i dzieli się na 16.222.932 akcji po 1,00 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

<u>Seria</u>	<u>Rodzaj akcji</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Liczba głosów</u>	<u>Udział % w kapitale</u>	<u>Udział w głosach na WZA</u>
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	100,00%	100,00%

Na dzień bilansowy następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>% udział w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów</u>	<u>% udział w liczbie głosów na WZA</u>
Dariusz Bobiński	3.422.760	21,10%	9.620.300	33,61%
Waldemar Wilandt	3.422.760	21,10%	9.620.300	33,61%

Zarząd Spółki

- Tomasz Andrzej Konewka – Prezes Zarządu
- Jacek Leszek Wilandt – Wiceprezes Zarządu (do 29 lutego 2012r.)
- Tomasz Piotr Kustra – Wiceprezes Zarządu (od 1 marca 2012r.)

Główny Księgowy

Funkcję Głównego Księgowego pełni Barbara Kreft.

Zatrudnienie

W badanym roku średnie zatrudnienie wynosiło 454 osoby.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Barbarę Janic nr ew. 1348 występującą w imieniu AB Audyt Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3506. Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 3/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 roku. Stratę netto w wysokości 14.829.145,77 zł Uchwałą Nr 17/2011 postanowiono pokryć z kapitału zapasowego.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało przekazane do Sądu Rejestrowego (04.07.2011), Urzędu Skarbowego (04.07.2011) i do ogłoszenia w Monitorze Polski B (w dniu 04.07.2011r.).

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18.11.2011 roku przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Zygmunt Cichocki nr ew. 9896. Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 34/VI/2011 z dnia 16.11.2011 roku.

Badanie przeprowadzono z przerwami w okresie od 23 grudnia 2011 roku do 15 marca 2012 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2010 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2011 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Jednostka posiadała dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości spełniającą wymogi określone w ustawie o rachunkowości. Stosowane metody były zgodne z prawem oraz dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.
2. Prowadzenie księgowości Jednostki oraz przechowywanie ksiąg odbywało się w jej siedzibie.
3. Księgi spełniały wymóg zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.
4. Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.
5. Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu systemu informatycznego. Jednostka posiadała dokumentację eksploatacyjną systemu informatycznego. System finansowo księgowy umożliwiał sporządzanie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. W Jednostce dokonywano na koniec każdego miesiąca utrwalenia danych będących przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do użytkowania mikrokomputerów i przetwarzania danych było właściwe.

Kontrola wewnętrzna

1. Inwentaryzacja

Inwentaryzacją objęto wszystkie składniki majątku, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości. Dokumentacja i rozliczenie inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym ani formalnym.

2. Ocena kontroli wewnętrznej

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011 roku wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Stan na: 31.12.2011	Struktura
Grunty	2.985.495,25	9,44%
Budynki i budowle	22.866.987,62	72,27%
Urządzenia techniczne, maszyny	5.234.750,99	16,54%
Środki transportu	157.093,56	0,50%
Pozostałe środki trwałe	268.262,58	0,85%
Razem środki trwałe	31.512.590,00	99,59%
Wartości niematerialne i prawne	73.110,04	0,23%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56.207,05	0,18%
Razem aktywa trwałe	31.641.907,09	100,00%

Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu badanego okresu miały miejsce następujące zmiany w rzeczowych aktywach trwałych:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Bilans Otwarcia	70.178.181,90	35.094.775,53	35.083.406,37
Zwiększenia	332.933,29	366.375,43	-33.442,14
Zmniejszenia	1.424.248,29	874.147,49	-550.100,80
Umorzenie	0,00	2.987.273,43	-2.987.273,43
Bilans Zamknięcia	69.086.866,90	37.574.276,90	31.512.590,00

W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z obowiązującymi przepisami. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o niskiej wartości ustalono na poziomie 100%. Pozostałe środki trwałe były amortyzowane według stawek liniowych.

Ewidencja analityczna środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych była prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.

Udokumentowanie przyjęcia do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych było właściwe. Wycena przyjmowanych do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następowała wg cen nabycia.

Wartości niematerialne i prawne

Wykazane wartości niematerialne i prawne dotyczą nie umorzonych programów komputerowych oraz znaków towarowych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą kosztów przypadających do rozliczenia po roku 2012.

Zapasy

W dniu 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała zapasy o wartości 29.002.198,24 zł, na które składały się:

Tytuł	Kwota zł
Materiały	8.914.849,33
Produkcja w toku	914.375,33
Wyroby gotowe	7.576.667,38
Towary	11.596.306,20
Razem	29.002.198,24

Istnienie zapasów na koniec badanego okresu potwierdzono inwentaryzacją. Wykazane salda uznaje się za realne.

Należności krótkoterminowe

Salda należności na koniec badanego okresu dotyczyły następujących tytułów:

Tytuł	Kwota zł
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	21.778.176,96
Należności z tytułu podatków	2.180.119,40
Inne należności	232.672,39
Razem	24.190.968,75

Odpisy aktualizujące na należności wynoszą 6.969.047,46 zł.

Salda ustalono prawidłowo.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 444.110,34 zł.

Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec badanego okresu został potwierdzony inwentaryzacją.

Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane saldo w wysokości 277.616,44 zł dotyczy kosztów następnego okresu sprawozdawczego.

Kapitały

Zestawienie zmian w kapitałach własnych przedstawia się następująco:

Treść	31.12.2010	31.12.2011	Zmiana
Kapitał zakładowy	16.383.271,00	16.222.932,00	-160.339,00
Akcje własne (wielkość ujemna)	-407.068,78	0,00	407.068,78
Kapitał zapasowy	53.516.135,10	47.757.399,80	-5.758.735,30
Kapitał z aktualizacji wyceny	54.247,31	54.247,31	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	9.317.140,25	0,00	-9.317.140,25
Zysk/strata roku obrotowego	-14.829.145,77	-28.203.510,56	-13.374.364,79
Razem kapitały własne	64.034.579,11	35.831.068,55	-28.203.510,56

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki a wykazane salda kapitałów są zgodne z księgami.

Rezerwy na zobowiązania

Wykazane w kwocie 1.453.897,95 zł rezerwy na zobowiązania dotyczą:

Tytuł	Kwota zł
Rezerw na przewidywane koszty handlowe	716.175,39
Rezerw na sprawy sporne	704.270,00
Rezerwy na przewidywane odsetki	33.452,56
Razem	1.453.897,95

Zobowiązania długoterminowe

W zobowiązaniach długoterminowych wykazano kwotę 2.841.139,89 zł. Dotyczą one pożyczek i kredytów. Termin ich spłaty przypada po 2012 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota zł
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tego:	40.795.074,78
<i>z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy</i>	25.644.433,77
<i>z tytułu wynagrodzeń</i>	804.117,55
<i>z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń</i>	1.259.324,56
<i>kredyty i pożyczki</i>	13.055.855,86
<i>inne zobowiązania</i>	31.343,04
Fundusze specjalne	475.533,67
Razem	41.270.608,45

Zobowiązania handlowe są spłacane z opóźnieniami.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych dotyczących poszczególnych tytułów podatków i ubezpieczeń społecznych za grudzień 2011 roku. Zobowiązania podatkowe były płacone terminowo. Nie stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniach budżetowych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych.

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Fundusze specjalne

Wykazana kwota w całości dotyczy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Z wykazanej w bilansie kwoty 4.160.086,02 zł, kwota 4.155.979,38 zł dotyczy równowartości otrzymanych dotacji na nabycie środków trwałych.

Przychody ze sprzedaży

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

<i>Rodzaj przychodów</i>	<i>Rok 2011 w zł</i>
Sprzedaż produktów	99.335.378,25
Sprzedaż materiałów i towarów	48.344.466,11
<u>Razem przychody ze sprzedaży</u>	<u>147.679.844,36</u>
Pozostałe przychody operacyjne	3.720.933,22
Przychody finansowe	2.793.908,69
Razem	154.194.686,27

Sprzedaż na kraj stanowiła 82% przychodów sprzedaży podstawowej.

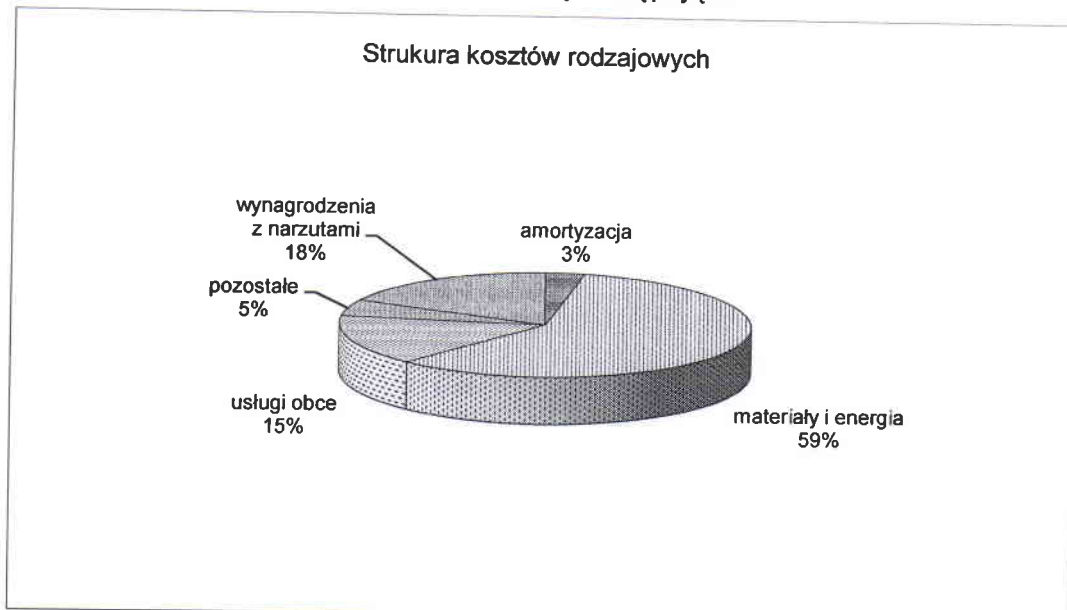
Koszty

Kompletność ujęcia kosztów została zapewniona. Rozbudowa szczegółowa kont jest prawidłowa i pozwala ustalić poszczególne rodzaje kosztów oraz dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Suma kosztów w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

<i>Rodzaj kosztów</i>	<i>Rok 2011 w zł</i>
Koszty działalności operacyjnej	158.704.189,35
Pozostałe koszty operacyjne	9.587.516,75
Koszty finansowe	13.695.354,73
Razem	181.987.060,83

Struktura kosztów rodzajowych przedstawia się następująco:



Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota zł
Wynik na sprzedaży	-11.024.344,99
Wynik na działalności operacyjnej	-16.890.928,52
Wynik na działalności gospodarczej	-27.792.374,56
Wynik brutto	-27.792.374,56
Wynik netto	-28.203.510,56

Podatek dochodowy

Przychody i koszty ich uzyskania w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych kształtowały się w 2011 roku następująco:

Przychody zgodnie z księgami	154.194.686,27
<i>Przychody nie podlegające opodatkowaniu</i>	-2.238.597,32
<i>Przychody nie ujęte w księgach bieżącego okresu</i>	14.938,76
Przychody zgodnie z ustawą podatkową	151.971.027,71
Koszty i straty z ksiąg rachunkowych	181.987.060,83
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	-9.683.799,35
<i>Koszty nie ujęte w księgach bieżącego okresu</i>	20.042,03
Koszty uzyskania przychodów zgodnie z ustawą	172.323.303,51
Strata podatkowa	-20.352.276

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	411.136,00
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	411.136,00

Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej, zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z działalności oraz rachunku przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje w szczególności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne i poprawne oraz wykazuje powiązanie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe.

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości bezwzględne charakteryzujące działalność Spółki w latach 2009 - 2011.

Kategoria	2009	2010	2011	Zmiana 2010-2009	Zmiana 2011-2010
Sumy bilansowe	112.320.858	116.135.873	85.556.801	3.815.015	-30.579.072
Aktywa trwałe	39.914.975	43.753.109	31.641.907	3.838.134	-12.111.202
Aktywa obrotowe	72.405.883	72.382.764	53.914.894	-23.119	-18.467.870
Należności z tytułu dostaw i usług	30.562.334	40.657.043	21.778.177	10.094.709	-18.878.866
Kapitał własny	77.878.103	64.034.579	35.831.069	-13.843.524	-28.203.511
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34.442.755	52.101.294	49.725.732	17.658.539	-2.375.561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10.411.673	23.598.025	25.644.434	13.186.352	2.046.409
Przychody ze sprzedaży	171.941.153	162.071.550	147.679.844	-9.869.603	-14.391.706
Koszty działalności operacyjnej	86.215.561	77.724.988	81.740.106	-8.490.572	4.015.117
Wynik ze sprzedaży	1.250.880	-14.134.736	-11.024.345	-15.385.616	3.110.391
Wynik brutto	1.068.722	-14.846.942	-27.792.375	-15.915.664	-12.945.433
Wynik netto	903.955	-14.829.146	-28.203.511	-15.733.101	-13.374.365

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2009 - 2011.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2009	2010	2011
Rentowność netto	$(\text{Wynik netto} * 100) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	0,53%	-9,15%	-19,10%
Rentowność sprzedaży	$(\text{Wynik na sprzedaży} * 100) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	0,73%	-8,72%	-7,47%
Rentowność netto majątku	$(\text{Wynik netto} * 100) / \text{Aktywa ogółem}$	0,80%	-12,77%	-32,96%
Płynność bieżąca	$\text{Aktywa obrotowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	2,57	1,76	1,31
Wysoka płynność	$(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	1,23	1,13	0,60
Obrotowość należności handlowych w dniach	$(\text{Stan należności} * 360) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	64	90	53
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$(\text{Stan zobowiązań} * 360) / \text{Koszty operacyjne}$	43	109	113
Struktura aktywów	$(\text{Aktywa trwałe} * 100) / \text{Aktywa obrotowe}$	55%	60%	59%
Struktury finansowania majątku	$\text{Kapitały własne} / \text{Aktywa ogółem}$	69%	55%	42%

Wyniki finansowe mają swoje odzwierciedlenie w wysokości osiąganych wskaźników rentowności (deficytowości) działalności zarówno na poziomie sprzedaży jak i rentowności (deficytowości) netto. Wskaźniki te pokazują ile zysku lub straty przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki.

Poziom wskaźnika płynności bieżącej oraz szybkiej systematycznie spada w całym trzyletnim analizowanym okresie. Wskaźniki te w ostatnim okresie kształtują się poniżej zalecanego poziomu. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

Wskaźnik obrotowości należności handlowych w ostatnim okresie obniżył się. Należy jednak zauważyć, że wskaźnik ten nie uwzględnia wielkości dokonanych odpisów aktualizujących należności, a te w ostatnim okresie były istotne. Wysoki wzrost w kolejnych latach notuje wskaźnik obrotowości zobowiązań handlowych.

Wyliczony wskaźnik struktury aktywów wskazuje na nieznaczne unieruchomienie majątku Spółki - sygnałem unieruchomienia majątku jest wskaźnik przekraczający 100%.

W kolejnych latach spada poziom wskaźnika struktury finansowania majątku. Na koniec 2011 roku kapitały obce w 58% finansowały majątek Spółki. W całym analizowanym okresie została spełniona tzw. złota reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe.

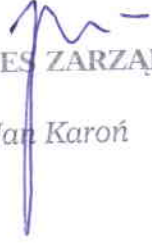
Analiza finansowa potwierdza trudną sytuację ekonomiczną Spółki. Rosną zobowiązania przeterminowane, spada suma kapitałów własnych. Przy braku poprawy wyników finansowych i dokapitalizowania Spółki, sytuacja ta może zagrozić kontynuacji jej działalności.

W dniu 22 lutego 2012 roku pomiędzy głównymi akcjonariuszami Spółki WILBO i WILBO S.A. a „SEKO” S.A. i „Złota Rybka” Sp. z o.o. została zawarta umowa inwestycyjna. Na podstawie tej umowy istnieje możliwość przejęcia WILBO S.A. przez „SEKO” S.A. w konsekwencji etapowych działań.

 Zygmunt Cichocki

Kluczowy biegły rewident nr 9896

Gdańsk, 15 marca 2012r.


PREZES ZARZĄDU

Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE