

WILBO



Sprawozdanie

Zarządu Wilbo S.A.

z działalności w roku obrotowym

2009

MARZEC 2010

1. WŁADZE SPÓŁKI

1.1 RADA NADZORCZA

W omawianym okresie sprawozdawczym Radę Nadzorczą WILBO SA reprezentowali:

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

1.2 ZARZĄD

W okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 24 lutego 2009 dwuosobowy Zarząd Spółki reprezentowali:

1 / Pan Leszek Stypułkowski	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny
2 / Pani Lidia Matusik	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

W związku z rezygnacją złożoną przez Panią Lidię Matusik z dniem 25 lutego 2009 roku Zarząd Spółki jednoosobowo reprezentuje Pan Leszek Stypułkowski jako Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny.

W spółce funkcję prokurenta samoistnego pełni Pan Grzegorz Nonna – Dyrektor pionu produkcji.

2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA WILBO S.A.

Wilbo SA posiada 3 zakłady produkcyjne w 2 różnych sąsiadujących ze sobą lokalizacjach. Zakład NEPTUN na ul. Hutniczej 22 w Gdyni zajmuje się produkcją konserw rybnych, Zakład na ul. Przemysłowej 8 w Gdyni zajmuje się mrożeniem i składowaniem ryb mrożonych przeznaczonych do produkcji konserw rybnych, kolejny Zakład, DAL PESCA zajmuje się przetwarzaniem mrożonych ryb i owoców morza oraz półgotowych i gotowych dań rybnych przeznaczonych bezpośrednio na rynek konsumpcyjny

W roku 2009 WILBO S.A. kontynuowało produkcję dotychczasowych grup asortymentowych:

- Konserw rybnych
- Konserw mięsnych i pasztetów
- Ryb mrożonych glazurowanych,
- Ryb mrożonych panierowanych,
- Owoców morza

Konserwy rybne, które mają najwyższy udział w wypracowanej marży i stanowią najważniejszy segment produktowy Wilbo SA, sprzedawane są pod dwiema markami, NEPTUN w segmencie podstawowym oraz TAAKA RYBA w segmencie ekonomicznym.

Marka NEPTUN jest najbardziej rozpoznawalną wśród konsumentów marką konserw rybnych na polskim rynku.

Grupa konserw rybnych jest dodatkowo wzmocniona konserwami tuńczykowymi, których Wilbo SA nie produkuje, ale jest ich znaczącym importerem i dystrybutorem. Konserwy z tuńczyka emitent sprzedaje pod marką NEPTUN i TAAKA RYBA.

Ryby mrożone i owoce morza przetwarzane przez Wilbo SA występują pod marką DAL PESCA, która stanowi markę o najwyższych parametrach jakościowych w swojej grupie sprzedażowej. Niektóre produkty z grupy ryb mrożonych sprzedawane są pod marką WILBO i rozprowadzane są w kanale sprzedażowym trade.

Konserwy mięsne i pasztety występują pod marką PRZYSMAK i nie należą do produktów strategicznych Wilbo SA, jednak z uwagi na komplementarność dla konserw rybnych i identyczne kanały dystrybucji, stanowią uzupełnienie asortymentu Wilbo SA.

Wszystkie wyżej wymienione grupy asortymentowe produkowane są przez Spółkę również pod markami własnymi dla sieci hiper i supermarketów.

Produkty dla gastronomii sprzedawane są pod marką WILBO CATERING.

Marka ta jest bardzo popularna szczególnie wśród szefów kuchni znanych hoteli i lokali gastronomicznych. Popularność tej marki potwierdzona jest licznymi nagrodami i zaproszeniami do udziału w prestiżowych pokazach kulinarnych.

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

Tabela 1–Sprzedaż wartościowa w tys. Pln z podziałem na grupy asortymentowe

Grupa asortymentowa	2009	2008	Zmiana	Struktura 2009	Struktura 2008
Konserwy rybne	88 436	84 514	5%	51%	55%
Konserwy mięsne i pasztety	1 309	2 526	–48%	1%	2%
Ryby mrożone	67 999	53 512	27%	40%	35%
Owoce morza	8 668	8 793	–1%	5%	6%
Pozostałe towary handlowe	483	119	306%	0%	0%
Ryba świeża i wędzona	1 631	1 233	32%	1%	1%
Sprzedaż komercyjna	168 525	150 697	12%	98%	98%
Surowce, materiały i usługi	3 416	2 656	29%	2%	2%
Razem	171 941	153 353	12%	100%	100%

Tabela 2 – Sprzedaż ilościowa w tonach z podziałem na grupy asortymentowe

Grupa asortymentowa	2009	2008	Zmiana	Struktura 2009	Struktura 2008
Konserwy rybne	7 570	8 157	-7%	47%	50%
Konserwy mięsne i pasztety	178	341	-48%	1%	2%
Ryby mrożone	7 776	7 173	8%	49%	44%
Owoce morza	409	500	-18%	3%	3%
Pozostałe towary handlowe	36	107	-66%	0%	1%
Ryba świeża i wędzona	50	40	25%	0%	0%
Sprzedaż komercyjna	16 018	16 318	-2%	100%	100%

2.2 Informacje o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy.

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

Struktura terytorialna	2009	2008	Zmiana	2009	2008
Kraj	133 459	125 130	7%	78%	82%
Eksport	38 482	28 223	36%	22%	18%
Razem	171 941	153 353	12%	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,
- Klienci Instytucjonalni – sprzedaż realizowana w oparciu o przetargi,
- Trade – utworzony w roku sprawozdawczym kanał przeznaczony do sprzedaży masowej
- Pozostali Klienci.

Podobnie jak w roku ubiegłym największy udział w przychodach WILBO S.A. miała sprzedaż w kanałach Rynku Tradycyjnego i Nowoczesnego. Ich łączny udział w przychodach Spółki stanowił ponad 51%. Na uwagę zasługuje fakt, że sprzedaż w nowym kanale trade osiągnęła poziom 14% ogółu przychodów.

Spółka odnotowała wzrost udziału sprzedaży eksportowej w przychodach całkowitych Spółki z 18% w roku 2008, do 22% w roku 2009. Ponad 75% przychodów eksportowych stanowiła sprzedaż zrealizowana do następujących krajów: Włochy, Czechy, Rumunia, Węgry.

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

2.3 Informacje o rynkach zaopatrzenia

Główne kierunki zaopatrzenia to rynek krajowy, Chiny, Wietnam oraz kraje Unii Europejskiej. Mimo dużej różnorodności rynków zaopatrzenia wynikającej z faktu importowania wielu różnych gatunków ryb i owoców morza, nadal największym rynkiem jest rynek krajowy, na którym obroty przekraczają 40%.

Jedynie z firmą Crown Packaging Polska Spółka z o.o., dostarczającą opakowania blaszane, obroty przekroczyły 15% wartości całkowitego obrotu zaopatrzeniowego Spółki.

3. INWESTYCJE

3.1 Inwestycje w majątek trwały i wartości niematerialne i prawne

Tabela 4 – Nakłady inwestycyjne Wilbo S.A.

Grupa środków trwałych	2009	2008
Budynki i budowle	2 004	124
Maszyny i urządzenia	4 243	340
Środki transportu	297	0
Pozostałe środki	50	8
Wartości niematerialne i prawne	279	109
Razem	6 873	581

Przeważająca część nakładów inwestycyjnych związana jest z przeniesieniem w roku sprawozdawczym zakładu ryb mrożonych i panierowanych DAL PESCA z pomieszczeń wynajmowanych do własnych przy ulicy Przemysłowej.

Całkowita wartość inwestycji zamknęła się kwotą 4 885 tys. PLN. Emitent złożył wniosek o dofinansowanie projektu ze środków Unii Europejskiej. Produkcja w nowej lokalizacji rozpoczęła się 01 września 2009 roku. W związku z przeniesieniem zakładu Spółka spodziewa się obniżenia kosztów produkcji ryb mrożonych i panierowanych. Oszczędności dotyczą głównie kosztów logistyki wewnętrznej, wynajmu produkcyjnego pomieszczeń, kosztów mediów oraz pracowników nadzoru i utrzymania ruchu.

4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

4.1 Rentowność

Tabela 5 – Rentowność Wilbo S.A.

Wskaźnik	Opis	2009	2008
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> Przychody netto	24,7%	27,6%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk ze sprzedaży</u> Przychody netto	0,7%	2,7%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	1,3%	2,9%
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> Przychody netto	0,6%	3,0%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	0,5%	2,8%
ROE	<u>Zysk netto</u> kapitały własne	1,2%	5,5%

Mimo wzrostu sprzedaży rok do roku o 12% nie udało się w pełni utrzymać wskaźników rentowności z roku 2008.

W głównej mierze za pogorszenie wskaźników rentowności rok do roku odpowiadają następujące czynniki:

- wzrost cen zakupu surowca rybnego oraz opakowań blaszanych,
- wzrost kosztów zmiennych produkcji m.in. energii elektrycznej, pary wodnej
- osłabienie polskiej waluty wobec USD i EUR

Efekt wyższych kosztów nabycia surowca został częściowo zneutralizowany poprzez podjęte działania mające na celu optymalizację kosztów produkcji oraz ogólnego zarządu. W efekcie dopasowań do sytuacji rynkowej zarząd wdrożył również nową politykę cenową, głównie dla produktów pod marką własną.

Pozytywny efekt podjętych działań znajdzie w pełni odzwierciedlenie w wynikach Spółki w roku 2010.

4.2 Płynność finansowa

Tabela 6 – Płynność finansowa Wilbo S.A.

Wskaźnik	Opis	2009	2008
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,56	2,88
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,22	1,61

Stosunkowo wysokie wskaźniki płynności wynikają z charakteru działalności Spółki. Surowiec rybny nabywany jest w okresach połowowych, które przypadają na okres zimowy. Stąd wysoka wartość zapasów na dzień bilansowy. Wartość ta ulega redukcji w ciągu roku. Spółce udało się obniżyć wskaźniki płynności w okresie sprawozdawczym, dzięki czemu ponosi niższe koszty finansowania kapitału obrotowego.

4.3 Rotacja majątku obrotowego

Tabela 7 – Rotacja majątku obrotowego

Wskaźnik	Opis	2009	2008
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 360 dni</u> KWS	104	104
Rotacja należności w dniach	<u>Stan należności * 360 dni</u> Przychody netto	71	85
Rotacja zobowiązań w dniach	<u>Stan zobowiązań bieżących* 360 dni</u> KWS	39	66

Spadek rotacji należności jest efektem wydzielenia w strukturze firmy działu obsługi klienta, którego celem jest między innymi aktywna współpraca z kontrahentem na polu należności. Za skrócenie cyklu rotacji zobowiązań odpowiadają działania mające na celu obniżenie kosztów surowca między innymi dzięki akceptacji skróconych terminów płatności do dostawców.

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.

Duży wpływ na rozwój emitenta mogą mieć skutki aktualnej sytuacji makroekonomicznej na świecie.

Biorąc pod uwagę skutki globalnego kryzysu finansowego na polską gospodarkę należy prognozować, iż osłabienie koniunktury oraz niepewność sytuacji gospodarczej może spowodować spadek sprzedaży produktów premium i wzrost sprzedaży w segmencie tańszych produktów.

Wzrasta ryzyko związane ze znacznym wahaniami kursu złotego wobec EUR i USD, co bezpośrednio przekłada się na powstanie różnic kursowych.

Banki kredytujące w znacznym stopniu podniosły wymagania w zakresie stosowanych zabezpieczeń pod udzielane kredyty.

Sporym ryzykiem są możliwe zmiany cen surowca, które nie mogą być w pełni kompensowane proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych przez Spółkę produktów, co spowodowane jest długoterminowymi umowami z odbiorcami, co skutkuje tym, że wzrost cen jest utrudniony i odbywa się z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do wzrostu cen surowca. Dotyczy to zwłaszcza współpracy z sieciami handlowymi.

Spółka dostrzega również ryzyko związane z konkurencją rynkową. W obliczu trwającej „wojny cenowej” istnieje ryzyko, iż warunki handlowe jakie proponuje Wilbo swoim odbiorcom okażą się mniej konkurencyjne, co przyczyni się do obniżenia przychodów ze sprzedaży.

Przy obecnej strukturze sprzedaży największe zagrożenie ze strony konkurencji istnieje w obszarze sprzedaży w kanale rynku nowoczesnego oraz w produkcji usługowej pod obcymi markami. Zwiększenie mocy produkcyjnych oraz skali działalności przez dotychczasowych małych i średnich producentów może spowodować, iż stanowią oni poważne zagrożenie dla sprzedaży Spółki w tych segmentach rynku.

Rok 2010 będzie ukierunkowany m.in. na rozbudowę grupy kapitałowej Wilbo SA o kolejne podmioty oraz na wykorzystanie efektów synergii z podmiotem zależnym spółką Proryb sp. z o.o., która w ofercie posiada produkty komplementarne do oferty Wilbo SA tj. marynaty, ryby wędzone i solone.

Spółka podejmie intensywne działania mające na celu realizację projektów marketingowych, które powinny przełożyć się na wzrost przychodów ze sprzedaży.

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 ma jedynie zarejestrowany oddział w Chinach, który pełni rolę biura. Zatrudniona jest tam jedna osoba na stanowisku kupca strategicznego. Spółka nie dokonywała sprzedaży z oddziału, a jedyne koszty to koszt wynajmu biura oraz inne drobne koszty administracyjne.

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

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonywał żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości powyżej 500 000 Euro. Wszystkie transakcje dotyczyły typowej działalności gospodarczej podmiotów.

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

Spółka na dzień bilansowy posiada następujące umowy kredytowe:

- Deutsche Bank PBC SA – umowa kredytowa dotycząca limitu w rachunku bieżącym do kwoty 7 500 000 PLN, termin spłaty na 31 marzec 2009 roku
- Deutsche Bank PBC S.A. – umowa kredytowa dotycząca kredytu obrotowego w wysokości 2 500 000 PLN, termin spłaty 31 sierpień 2010 roku

Dodatkowo Spółka posiada limity na otwarcie akredytyw do kwoty 11 000 000 PLN w Deutsche Bank PBC SA.

- Alior Bank – umowa kredytowa w rachunku bieżącym do kwoty 4 500 000 PLN z terminem spłaty na dzień 30 kwiecień 2010 roku
- Bank BPH SA, umowa kredytowa w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 000 PLN z terminem spłaty do 8 lutego 2010 roku oraz limit na akredytywy do kwoty 4 000 000 PLN

Emitent spłacił kredyty w Banku BPH SA zgodnie z terminem.

Po dniu bilansowym, tj. 11 stycznia 2010 roku Emitent zawarł następujące umowy kredytowe z Bankiem BGŻ SA;

- umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 8 000 000 PLN z terminem spłaty do 30 grudnia 2014 roku
- umowa kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 000 PLN z terminem spłaty do 30 listopada 2010 roku
- limit na otwieranie akredytyw do kwoty 2 500 000 USD do 30 listopada 2010 roku.

Spółka nie posiada żadnych pożyczek. W związku z posiadanymi kredytami Spółka udzieliła poręczenia na wekslach in blanco.

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji

Emitent w omawianym okresie sprawozdawczym przeprowadził subskrypcję akcji serii E, które wyemitowane zostały w ramach realizacji pierwszego etapu Programu Opcji Menadżerskich dla Kadry zarządzającej Wilbo SA.

Program Opcji Menadżerskich jest realizowany zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wilbo SA z dnia 30 czerwca 2008 roku w oparciu o Regulamin Programu Opcji Menadżerskich, który zatwierdzony został przez Radę Nadzorczą emitenta.

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.

W pierwszym etapie realizacji Programu Opcyjnego subskrypcją objętych zostało 183 311 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Cena po jakiej papiery wartościowe były nabywane przez osoby uprawnione wyniosła 1,30 PLN za jedną akcję.

Zapisy złożone zostały przez 15 osób objętych Programem Opcji Menedżerskich.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 238 304,30 PLN.

Łączne koszty emisji akcji serii E wyniosły 22 000 PLN.

W związku z objęciem akcji w warunkowo podwyższonym kapitale przez osoby uprawnione kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 16 199 960 PLN do kwoty 16 383 271 PLN.

Uchwałą nr 427/2009 z dnia 26 października 2009 roku KDPW postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 183 311 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 16/2000 WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2008 roku oraz oznaczyć je kodem PLWILBO00019 pod warunkiem podjęcie decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z emisją akcji Serii E kapitał zakładowy zwiększył się o kwotę 183 311 PLN, a kapitał zapasowy o kwotę 54 993,30 PLN.

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.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosiła minus 2 425 tys. PLN i jest wynikiem poniesionych nakładów finansowych związanych z realizacją zaplanowanych projektów:

- przeniesienia zakładu produkującego ryby mrożone i panierowane pod marką DAL PESCA na teren, który stanowi własność emitenta. Wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 4 885 tys. PLN
- rewitalizacji marki NEPTUN – wartość nakładów –1 320 tys. PLN
- skupem akcji własnych celem umorzenia – 1 393 tys. PLN

W okresie sprawozdawczym Spółka przeznaczyła ogółem na nakłady inwestycyjne kwotę 6 873 tys. PLN. Emitent, aby zrealizować wszystkie projekty skorzystał z kredytów obrotowych, których wykorzystanie zwiększyło się o 9 261 tys. PLN.

Zdaniem Zarządu Spółka jest w dobrej kondycji finansowej i nie ma żadnych zagrożeń, co do realizacji zobowiązań i kontynuowania założonej strategii firmy.

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.

W omawianym okresie sprawozdawczym emitent był zainteresowany rozbudową oferty produktowej oraz pozyskaniem nowych rynków zbytu poprzez przejęcie podmiotu z branży przetwórstwa rybnego. W grudniu 2009 roku została zawarta umowa zakupu udziałów w spółce Przetwórstwo Ryb PRORYB B.Z. Dyźmańscy z siedzibą w Rumi.

Akwizycja została sfinansowana w 80% z długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego przez bank BGŻ SA.

Emitent podejmuje dalsze działania związane z powiększeniem Grupy kapitałowej. Inwestycje kapitałowe mogą być zrealizowane przy częściowym udziale środków finansowych pozyskanych w drodze kredytów długoterminowych i emisji nowych akcji.

W roku bieżącym emitent planuje przeznaczyć 4 339 tys. PLN na nakłady inwestycyjne, w tym:

– zakup maszyn i urządzeń	1 703 tys. PLN
– sprzęt informatyczny	1 155 tys. PLN
– wsparcie sprzedaży	1 481 tys. PLN

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 na stronie 1 w pkt 1 niniejszego Sprawozdania.

Zasady powoływania osób zarządzających nie uległy zmianie. Zgodnie ze Statutem Spółki 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, Emitent w omawianym okresie sprawozdawczym przeprowadził subskrypcję akcji serii E, które to akcje wyemitowane zostały w ramach

realizacji pierwszego etapu Programu Opcji Menadżerskich dla Kadry zarządzającej Wilbo SA.

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.

W pierwszym etapie realizacji Programu Opcyjnego subskrypcją objętych zostało 183 311 akcji zwykłych na okaziciela serii E

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, otrzyma on odszkodowanie w wysokości 6 krotności wynagrodzenia wynikającego z tytułu pełnionej funkcji w Zarządzie Spółki.

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 Leszek Stypułkowski Prezes Zarządu	401 419,00
Pani Lidia Matusik Członek Zarządu	189 662,00
Pan Grzegorz Nonna Prokurent	340 813,00

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	6 000,00
Pan Stanisław Wójtowicz	6 000,00

Pani Barbara Kreft z tytułu umowy o pracę, w roku 2009 otrzymała wynagrodzenie w kwocie 102 461 PLN.

W ramach realizacji I etapu Programu Opcji Menadżerskich następujące osoby zarządzające objęły akcje serii E:

- Pan Leszek Stypułkowski – Prezes Zarządu objął 65 993 akcje
- Pani Lidia Matusik – Członek Zarządu objęła 14 665 akcji
- Pan Grzegorz Nonna – Prokurent objął 14 665 akcji

Akcje zostały nabyte w cenie 1,30 PLN za sztukę.

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 31.12.2009)

19. 1 Osoby zarządzające

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające kształtował się następująco:

- Pan Leszek Stypułkowski – Prezes Zarządu – posiadał 84 800 sztuk akcji emitenta,
- Pani Lidia Matusik – Członek Zarządu – posiadała 14 705 sztuk akcji emitenta

19. 2 Osoby nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące kształtował się następująco:

- Pan Andrzej Zwara – Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji WILBO
- Pan Jacek Jerzemowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji emitenta
- Pani Barbara Kreft – Członek Rady Nadzorczej posiadała 40 akcji emitenta
- Pan Stanisław Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji emitenta
- Pan Jerzy Nacel – 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.

Zgodnie umową nabycia 90,21% udziałów spółki Przetwórstwo Ryb Proryb B.Z. Dyzmańscy sp. o.o. z siedzibą w Rumi, z dnia 14 grudnia 2009 roku zawartej pomiędzy Clarisa Investments sp. z o.o jako sprzedającym, a Wilbo SA jako kupującym strony ustaliły, iż jednym ze składników ceny sprzedaży będzie pula 902 100 akcji zwykłych Wilbo SA na okaziciela wyemitowanych po cenie nominalnej 1,00 PLN za sztukę.

Zgodnie umową nabycia 9,79% udziałów spółki Przetwórstwo Ryb Proryb B.Z. Dyzmańscy sp. o.o. z siedzibą w Rumi, z dnia 28 stycznia 2010 roku zawartej pomiędzy Panią Bożeną Dyzmańską jako sprzedającą, a Wilbo SA jako kupującym strony ustaliły, iż w ramach ceny nabycia udziałów spółki Proryb jednym ze składników ceny będzie kwota 450 340 PLN przekazana Pani Bożenie Dyzmańskiej w postaci własności 180 136 akcji Wilbo SA na okaziciela.

Ponadto Spółka przeprowadza skup akcji własnych celem umorzenia zgodnie z uchwałą nr 15/2009 ZWZA z dnia 16 czerwca 2009 roku. Na realizację Programu Skupu Akcji Własnych przeznaczone zostały środki z kapitału rezerwowego w kwocie 9 300 000,00 PLN. Skup akcji może być przeprowadzany do dnia 16 czerwca 2011 roku.

21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie dotyczy emitenta.

22. 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. Stefana Żeromskiego 32, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3506 zawarta została w dniu 04 grudnia 2009 roku.

Obejmuje ona badanie sprawozdania za 2009 rok oraz za I półrocze 2010 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za badanie w roku 2009 wyniesie 27 500 zł (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy pięćset zł) plus podatek VAT, w tym:

- za badanie jednostkowego sprawozdania rocznego – 18 500 PLN plus podatek VAT
- za badanie sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2010 – 9 000 PLN plus podatek VAT

Stawka wynagrodzenia za badanie raportu rocznego za 2008 rok wyniosła 19 500 PLN plus podatek VAT, zaś za badanie raportu za I półrocze 2009 roku 9 000 PLN plus podatek VAT.

23. 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.