

Raport  
za I kwartał 2014 roku  
**WILBO SA**  
w upadłości układowej



08 maja 2014

# SPÓŁKA AKCYJNA

---

## Jednostkowy Raport okresowy za I kwartał 2014 roku

### zawierający:

I.	Wybrane dane finansowe	3
II.	Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku	4
	1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
	2. Pozycje pozabilansowe	5
	3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
	4. Rachunek przepływów środków pieniężnych	7
	5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
III.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	10
IV.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	15

## I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe		w tys. PLN		w tys. EUR	
		31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Dane dotyczące sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 857	10 208	2 353	2 446
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44	-603	11	-144
III.	Zysk (strata) brutto	43	-731	10	-175
IV.	Zysk (strata) netto	43	-731	10	-175
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-85	231	-20	55
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2	56	0	13
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17	-866	-4	-212
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-100	-599	-24	-143
IX.	Aktywa razem	29 522	28 154	7 047	6 740
X.	Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	10 386	8 002	2 490	1 916
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 150	15 712	3 632	3 761
XII.	Kapitał własny	3 986	4 400	956	1 063
XIII.	Kapitał zakładowy	16 223	16 223	3 889	3 883
XIV.	Liczba akcji	16 222 932	16 222 932	16 222 932	16 222 932
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,003	-0,05	0,0006	-0,01
XVI.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,27	0,06	0,07

Dla wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy EURO:	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Kurs średni NBP obowiązujący na dzień :	4,1713	4,1774
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	4,1894	4,1738

## II. Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
<b>A k t y w a</b>			
<b>I Aktywa trwałe - długoterminowe</b>	<b>11 584</b>	<b>11 898</b>	<b>12 823</b>
1 Wartości niematerialne	32	32	43
2 Rzeczowe aktywa trwałe	11 536	11 849	12 779
3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
4 Długoterminowe aktywa finansowe		0	
5 Udzielone pożyczki długoterminowe			
6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	17	1
<b>II Aktywa obrotowe - krótkoterminowe</b>	<b>17 938</b>	<b>15 295</b>	<b>15 331</b>
1 Zapasy	8 439	8 039	8 004
2 Krótkoterminowe należności	8 706	6 676	6 697
3 Należności z tytułu podatku dochodowego			
4 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
5 Udzielone pożyczki			
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441	541	370
7 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	352	39	260
<b>III Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 522</b>	<b>27 193</b>	<b>28 154</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>I Kapitał własny</b>	<b>3 986</b>	<b>3 943</b>	<b>4 440</b>
1 Kapitał akcyjny	16 223	16 223	16 223
2 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
3 Akcje własne			
4 Kapitał rezerwowy i zapasowy	19 555	19 555	19 555
5 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	53	53	53
6 Zysk/strata z lat ubiegłych	-31 888	-30 660	-30 660
7 Zysk/strata netto roku bieżącego	43	-1 228	-731
8 Zyski zatrzymane			
<b>II Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>	<b>10 386</b>	<b>10 483</b>	<b>8 002</b>
1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2 Pozostałe rezerwy	1 825	1 825	1 555
3 Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe			
4 Zobowiązania długoterminowe	6 512	6 512	4 012
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 049	2 146	2 435
<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 150</b>	<b>12 767</b>	<b>15 712</b>
1 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w tym			
2 Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek			
3 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 410	12 027	14 912
5 Fundusze na rzecz pracowników	353	353	412
6 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	387	387	388
<b>Pasywa razem</b>	<b>29 522</b>	<b>27 193</b>	<b>28 154</b>

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2013</b>
1 Należności warunkowe			
2 Zobowiązania warunkowe			
3 Inne			
4 Otwarte akredytywy		0	0

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2013</b>
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>9 857</b>	<b>44 655</b>	<b>10 208</b>
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 564	39 829	9 578
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	293	4 826	630
<b>II.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 241</b>	<b>36 893</b>	<b>8 753</b>
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 961	32 436	8 174
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	280	4 457	579
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 616</b>	<b>7 762</b>	<b>1 455</b>
IV.	Koszty sprzedaży	703	3 476	843
V.	Koszty ogólnego zarządu	731	3 633	729
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>182</b>	<b>653</b>	<b>-117</b>
VII.	Pozostałe przychody	112	794	125
VIII.	Pozostałe koszty	250	1 985	611
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>44</b>	<b>-538</b>	<b>-603</b>
X.	Przychody finansowe	18	341	180
XI.	Koszty finansowe	19	1 031	308
<b>XII.</b>	<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>43</b>	<b>-1 228</b>	<b>-731</b>
XIII.	Podatek dochodowy			0
<b>XIV.</b>	<b>Zysk/strata z działalności gospodarczej</b>	<b>43</b>	<b>-1 228</b>	<b>-731</b>
XV.	Zysk/strata z działalności zaniechanej			0
<b>XVI.</b>	<b>Zysk/strata za rok obrotowy</b>	<b>43</b>	<b>-1 228</b>	<b>-731</b>

Rachunek przepływu środków pieniężnych -		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>43</b>	<b>-1 228</b>	<b>-731</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-128</b>	<b>-375</b>	<b>962</b>
1	Amortyzacja	319	1 349	365
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16	609	137
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1	1	0
5	Zmiana stanu rezerw	0	-416	-687
6	Zmiana stanu zapasów	-400	1 059	1 095
7	Zmiana stanu należności	-2 030	3 414	3 393
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 377	-5 980	-3035
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-409	-391	-306
10	Inne korekty	0	-20	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-85</b>	<b>-1 603</b>	<b>231</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2</b>	<b>24</b>	<b>56</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	1	23	56
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych,			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki			
b)	w pozostałych jednostkach	1	23	56
	- zbycie aktywów finansowych,			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki	1	23	56
4	Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	23	0
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3	Na aktywa finansowe, w tym:			0
a)	w jednostkach powiązanych			0
	- nabycie aktywów finansowych			
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
b)	w pozostałych jednostkach			0
	- nabycie aktywów finansowych			
	- udzielone pożyczki długoterminowe			

4	Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>56</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>2 500</b>	<b>0</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2	Kredyty i pożyczki	0	2 500	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4	Inne wpływy finansowe			
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>17</b>	<b>1 326</b>	<b>886</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
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	0	693	693
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8	Odsetki	17	633	193
9	Inne wydatki finansowe			
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-17</b>	<b>1 174</b>	<b>-886</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-100</b>	<b>-428</b>	<b>-599</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-100</b>	<b>-428</b>	<b>-599</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>541</b>	<b>969</b>	<b>969</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>441</b>	<b>541</b>	<b>370</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	129	156	348



Zestawienie zmian w kapitale własnym	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kapitał własny na początek okresu	3 943	5 171	5 171
Zmiany zasad rachunkowości			0
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>3 943</b>	<b>5 171</b>	<b>5 171</b>
Kapitał akcyjny na początek okresu	16 223	16 223	16 223
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>			0
Zmniejszenie			0
<b>Kapitał akcyjny na koniec okresu</b>	<b>16 223</b>	<b>16 223</b>	<b>16 233</b>
Udziały akcje własne na początek okresu (-)	0	0	0
Zwiększenie - <i>skup akcji własnych</i>	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0
<b>Udziały akcje własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>			
Zmniejszenie	0	0	0
<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	53	53	53
Zwiększenie	0	0	0
Zmniejszenie - <i>zbycie środków trwałych</i>	0	0	0
<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>53</b>
Kapitał zapasowy na początek okresu	19 555	19 555	19 555
Zwiększenie – <i>zbycie środków trwałych</i>	0	0	0
Zmniejszenie – <i>pokrycie straty</i>	0	0	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>19 555</b>	<b>19 555</b>	<b>19 555</b>
Kapitały rezerwowe pozostałe na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie - <i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>	0	0	0
<i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>	0	0	0
<i>przeniesienie z kapitału zapasowego</i>	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0
<i>przeniesienie na kapitału zapasowy</i>	0	0	0
<i>umorzenie akcji</i>	0	0	0
<b>Kapitały rezerwowe pozostałe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu	-30 660	-30 660	-30 660
Zwiększenie	-1 228	0	
Zmniejszenie - <i>przeniesienie na k. zapasowy</i>		0	
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu na koniec okresu	-31 888	-30 660	-30 660
Wynik finansowy bieżącego okresu	43	-1 228	-731
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>3 986</b>	<b>3 943</b>	<b>4 440</b>

### III. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku.

#### 1. Informacje ogólne

Raport kwartalny Wilbo S.A. w upadłości układowej zawiera:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku sporządzone według MSSF,
- informację dodatkową do sprawozdania finansowego oraz informację o 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

Nazwa	Wilbo S.A. w upadłości układowej
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	64401
Przedmiot działalności:	Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków PKD 10.20.Z

#### Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

#### Zarząd Wilbo SA w upadłości układowej

W omawianym okresie Zarząd Spółki reprezentowała jednoosobowo Pani Bożena Serzycka – Prezes Zarządu/Dyrektor Finansowy.

Funkcję prokurenta samoistnego sprawowała Pani Marzena Chrostowska.

#### Rada Nadzorcza Wilbo SA w upadłości układowej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2014 roku.

- Pan Marek Stejblis Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Stanisław Wójtowicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Łukasz Chmielak Członek Rady Nadzorczej
- Pan Sławomir Surdy Członek Rady Nadzorczej
- Pan Łukasz Żmijewski Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy Spółki Wilbo SA w upadłości układowej.

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia raportu finansowego wynosił 16 222 932,00 PLN i dzielił się na 16 222 932 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki na dzień 31 marca 2014 roku następujący akcjonariusze posiadali, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Od przekazania raportu rocznego za 2013 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

## **2. Polityka rachunkowości przyjęta do sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Wilbo S.A. w upadłości układowej 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 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w szczególności zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za I Q 2014 oraz I Q 2013 były stosowane w sposób ciągły i zapewniający porównywalność informacji. Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniu finansowym i innych informacjach finansowych są wykazywane w tysiącach złotych.

W związku z wystąpieniem przesłanek zagrożenia kontynuowania działalności Spółki, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem MSR 36 – Utrata Wartości Aktywów.

W szczególności przeprowadzono szczegółową analizę poszczególnych pozycji środków trwałych i nie stwierdzono przypadków przewyższenia wartości bilansowej nad wartość rynkową określoną przez rzeczoznawcę.

### *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 przyjęcia 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, 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 tym związane w tym: 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 Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów pod kątem ich wartości ekonomicznej. Stany magazynowe są kontrolowane minimum dwa razy w ciągu roku 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 w upadłości układowej 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 w rachunku zysków miesięcznie 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*

Operacje gospodarcze występujące w trakcie roku obrotowego wyrażone w walutach obcych, wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień uznania bądź obciążenia rachunku walutowego z tytułu otrzymania zapłaty od kontrahenta i dokonania zapłaty dostawcom.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych wartości przelicza się 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.

#### **IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności.**

##### **1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.**

W okresie, który obejmuje przedmiotowe sprawozdanie finansowe, Spółka zawarła niżej opisane kontrakty handlowe:

1. Kontrakt №15/01-14 z "Capitan"; Gvardeiskiy av., 15, Kaliningrad, Russian Federation, 236022; ACC № 40702978877020000754, gdzie Wilbo występuje jako „Kupujący”, zaś Capitan jako „Sprzedający”, a przedmiotem umowy jest zakup od „Sprzedającego” mrożonego kawioru z dorsza oraz z ryb dorszowatych, a także wątróbki z dorsza, przy czym całkowita wartość Kontraktu wynosi 2 500 000, 00 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy Euro),

2. Kontrakt №16/01-14 z "Capitan", Gvardeiskiy av., 15, Kaliningrad, Russian Federation, 236022; ACC № 40702978877020000754, gdzie Wilbo występuje jako „Kupujący”, zaś Capitan jako „Sprzedający”, a przedmiotem umowy jest zakup od „Sprzedającego” puszek celem wyprodukowania przez „Kupującego” produktów konserwowych, przy czym całkowita wartość Kontraktu wynosi 2 500 000, 00 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy Euro),

3. Kontrakt №17/01-14 z "Captain Nemo" LLC, Mytishchi, Silikatnaya str., 19, Moscow region, Russian Federation, 141004, gdzie Wilbo występuje jako „Sprzedający”, zaś Capitan Nemo jako „Kupujący”, a przedmiotem umowy jest zakup od „Sprzedającego” przez „Kupującego” produktów konserwowych w postaci wątróbki z dorsza Premium oraz pasztetu z wątroby i ikry dorsza, przy czym całkowita wartość kontraktu wynosi 5 000 000,00 Euro (pięć milionów Euro).

Wyżej wymienione kontrakty zostały zawarte od dnia ich podpisania tj. od 21 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

4. Kontrakt ze Spółką „Orca Global”; Republic of Kazachstan, Almaty city, Alatau aria, Lenin St. 14, gdzie Wilbo występuje jako „Sprzedający”, zaś Orca Global jako „Kupujący”, a przedmiotem umowy jest zakup od „Sprzedającego” konserw rybnych, co pozwoli na zwiększenie obrotów Spółki, zaś całkowita wartość Kontraktu wynosi 500 000,00 EUR (słownie: pięćset tysięcy Euro).

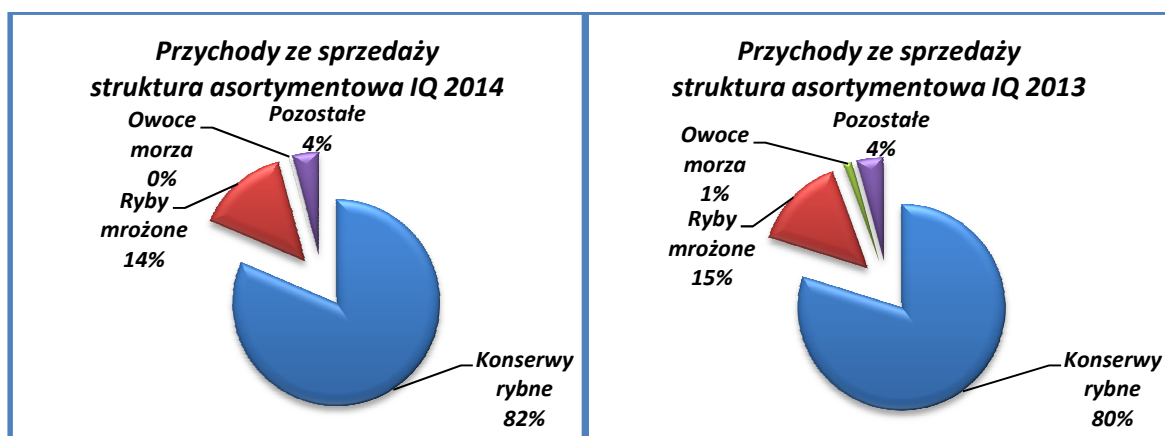
Kontrakt został zawarty dnia 22 stycznia 2014 roku i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2014 roku z możliwością jego przedłużenia.

## 2. Dane dotyczące sprzedaży emitenta.

Uzyskany poziom sprzedaży w 1Q br. jest zbliżony do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. W 1Q 2014 roku nieznacznie wzrósł udział w sprzedaży konserw rybnych. W strukturze sprzedaży Spółki konserwa rybna stanowi 81% ogólnych przychodów. Drugą pozycją pod względem istotności w przychodach są nadal ryby mrożone. Spadła natomiast sprzedaż w segmencie owoców morza, co jest spowodowane wycofaniem z oferty handlowej tej kategorii produktów.

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

Grupa asortymentowa	IQ 2014	IQ 2013	Zmiana	Struktura IQ 2014	Struktura IQ 2013
Konserwy rybne	8 028	8 150	-1%	82%	80%
Ryby mrożone	1 425	1 500	-5%	14%	15%
Owoce morza	3	136	-97%	0%	1%
<b>Sprzedaż komercyjna</b>	<b>9 456</b>	<b>9 786</b>	<b>-3%</b>	<b>96%</b>	<b>96%</b>
Pozostałe surowce, materiały i usługi	401	422	-5%	4%	4%
<b>Razem</b>	<b>9 857</b>	<b>10 208</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



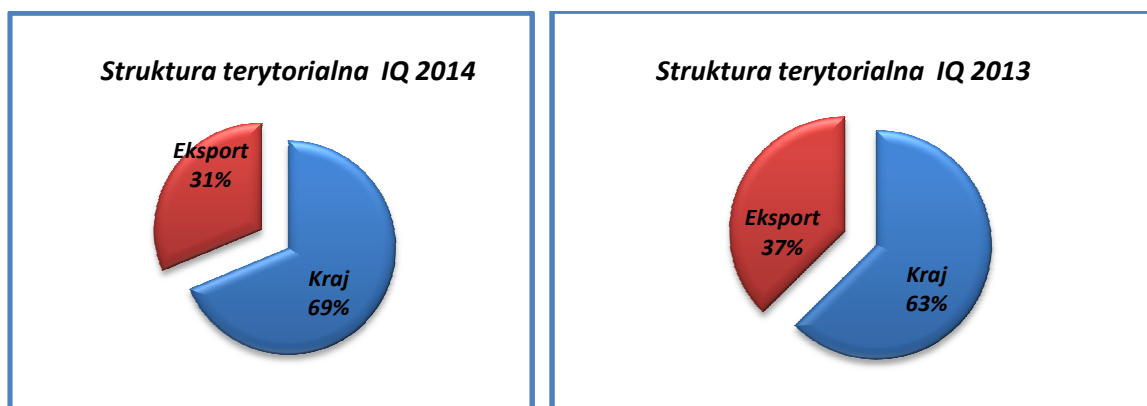
W ogólnym podsumowaniu w 1Q br. nastąpił wzrost sprzedaży na kraj o 6% w porównaniu z 1Q roku 2013. W omawianym okresie udział sprzedaży na rynek krajowy wyniósł 69% sprzedaży ogółem.

Wraz ze stopniowym wzrostem sprzedaży krajowej obserwujemy niewielki spadek sprzedaży eksportowej, wynikający między innymi z braku możliwości realizacji wszystkich zamówień z powodu niskiej produkcji i wciąż jeszcze odczuwalnego braku wystarczających ilości surowców do produkcji.



Tabela 2 – Terytorialna struktura sprzedaży Wilbo S.A. [tys. PLN]

Struktura terytorialna	IQ 2014	IQ 2013	Zmiana	Struktura IQ 2014	Struktura IQ 2013
Kraj	6 776	6 388	6%	69%	63%
Eksport	3 081	3 820	-19%	31%	37%
<b>Razem</b>	<b>9 857</b>	<b>10 208</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



W omawianym okresie sprawozdawczym największym zagranicznym rynkiem zbytu była Wielka Brytania (sprzedaż wyłącznie konserw rybnych). Przychody ze sprzedaży do tego kraju stanowiły 28% całkowitych przychodów ze sprzedaży eksportowej. Kolejnymi pod względem wielkości przychodów ze sprzedaży zagranicznymi rynkami zbytu Spółki były Włochy 20% całkowitych przychodów w sprzedaży eksportowej (sprzedaż wyłącznie mrożonej ryby panierowanej) i Rumunia 16% całkowitych przychodów w sprzedaży eksportowej (sprzedaż wyłącznie konserw rybnych).

W prezentowanym okresie sprawozdawczym generalnie na wszystkich rynkach eksportowych odnotowaliśmy spadki sprzedaży, co wynika z faktu znaczącego obniżenia zamówień przez naszych dotychczasowych największych klientów tj. z Rumunii (odbiorca konserw rybnych) oraz z Włoch (odbiorca ryb mrożonych panierowanych). Należy przy tym podkreślić, iż tendencje spadkowe miały miejsce już w IV kwartale roku ubiegłego i przesunęły się na pierwszy kwartał roku bieżącego. Analizując obroty Spółki w kanale eksportowym zauważamy wciąż odczuwalny kryzys gospodarczy, który dotknął kraje członkowskie Unii Europejskiej (Włochy, Grecja). Sytuacja gospodarcza tych krajów, w tym zaostrzone przez banki kryteria przyznawania kredytów dla przedsiębiorców na inwestycje i rozwój, zatrzymanie tempa wzrostu płac przy jednoczesnym wzroście kosztów utrzymania, wymusiła walkę o cenę z dostawcą przy jednoczesnym żądaniu utrzymania dobrej jakości produktów, co miało wpływ na uzyskane, niższe przychody ze sprzedaży. Liczymy, że w roku bieżącym poziom ożywienia gospodarczego w krajach UE zwiększy się, co pozwoli na odbicie gospodarcze, poprawę nastrojów konsumenckich, a przez to wzrost zamówień.

Z uwagi na powyższe, Spółka pozyskuje nowych odbiorców eksportowych, głównie na rynku wschodnim.

W omawianym okresie sprawozdawczym Wilbo SA zawarło umowy na sprzedaż konserw rybnych do pochodzącej z Kazachstanu spółki Orca Global oraz nowe kontrakty handlowe z firmami pochodzącymi z Rosji, którym Spółka będzie sprzedawać produkty konserwowe w postaci wątróbki z dorsza premium oraz pasztet z wątroby i ikry dorsza.

Wspomniane kontrakty potwierdzają naszą, wcześniej zapowiadaną, ekspansję na rynek wschodni, w którym widzimy spory potencjał. Zarząd podkreśla jednak, iż mimo wielkich możliwości jest to rynek bardzo trudny z uwagi na wymagania stawiane potencjalnym klientom oraz niestabilną sytuację polityczną w tym regionie. Po podpisaniu w styczniu br. w/w kontraktów, zauważyliśmy większe zainteresowanie ofertą Spółki klientów z rynku wschodniego, co powinno zaowocować kolejnymi kontraktami.

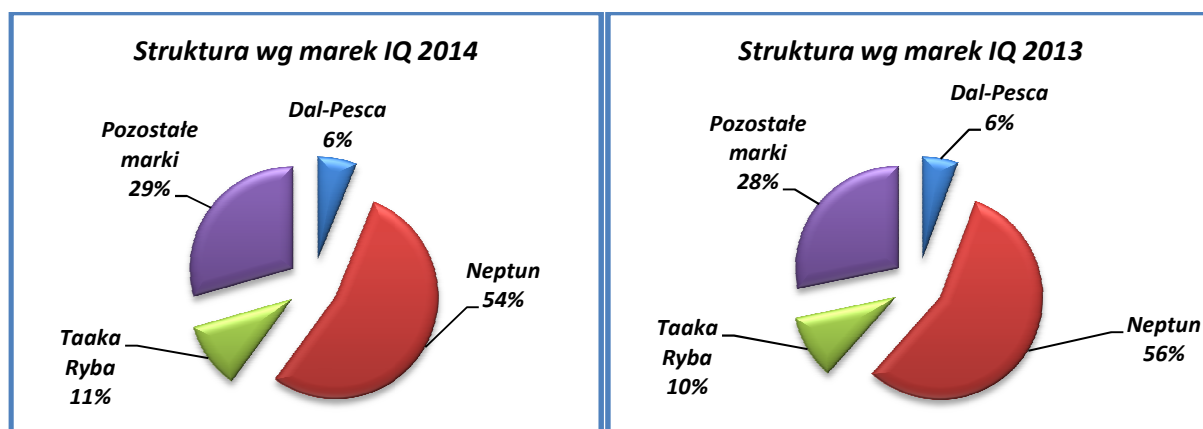
**Tabela 3 – Udział sprzedaży eksportowej wg krajów [tys. PLN]**

<b>Kraj</b>	<b>2014</b>	<b>Struktura IQ 2014</b>
WIELKA BRYTANIA	871	28%
WŁOCHY	608	20%
RUMUNIA	495	16%
BOŚNIA HERCEGOWINA	258	8%
WĘGRY	239	8%
KAZACHSTAN	171	6%
CZECHY	94	3%
LITWA	84	3%
SERBIA	73	2%
IRLANDIA	57	2%
SŁOWENIA	45	1%
HOLANDIA	41	1%
ESTONIA	25	1%
ŁOTWA	20	1%
<b>Razem</b>	<b>3 081</b>	<b>100%</b>

Spółka sukcesywnie odbudowuje sprzedaż w poszczególnych grupach asortymentowych. W omawianym okresie sprawozdawczym dokonano rewitalizacji linii produktów ryb mrożonych panierowanych oferowanych w marce Dal Pesca, co powinno przełożyć się na wzrost sprzedaży, gdyż nowy design marki Dal Pesca to opakowania wyróżniające się w bonecie nowoczesną stylistyką. Tymczasem przychody ze sprzedaży marki Dal Pesca wzrosły o 6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W celu odbudowy sprzedaży Wilbo SA przeprowadziło również rewitalizację marki ekonomicznej Taaka Ryba i rozpoczęło produkcję nowych marek własnych, które według danych rynkowych mają bardzo duży potencjał, a w najbliższych latach przewiduje się znaczny wzrost udziału tych produktów w rynku. Wilbo SA jako producent i czynny uczestnik rozwoju tego segmentu rynku w omawianym okresie poszerzył swoje portfolio o dwie marki: „R” i „Odyssee” oraz „Lubię”. Trwają prace nad marką własną dla pozostałych klientów z rynku nowoczesnego, które powinny zaowocować podpisaniem korzystnych kontraktów na produkcję w markach tych sieci handlowych.

Tabela 4 – Przychody ze sprzedaży - struktura wg marek [tys. PLN]

Marka	IQ 2014	IQ 2013	Zmiana	Struktura IQ 2014	Struktura IQ 2013
Dal-Pesca	601	568	6%	6%	6%
Neptun	5 320	5 718	-7%	54%	56%
Taaka Ryba	1 037	1 037	0%	11%	10%
Pozostałe marki	2 899	2 885	0,5%	29%	28%
<b>Razem</b>	<b>9 857</b>	<b>10 208</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



Spółka w 1Q okresu sprawozdawczego działała na rynku krajowym w dwóch kanałach dystrybucji.

- Polski Rynek Hurtowy – Rynek Tradycyjny
- Sieci hiper i supermarketów - Rynek Nowoczesny

Udział Rynku Tradycyjnego w sprzedaży krajowej wzrósł o 26% w porównaniu z 1Q 2013, co jest skutkiem umowy handlowej, o której emitent informował we wcześniejszych raportach, zawartej pomiędzy Wilbo SA, a Grupą Bałtycką Sp. z o. o, która jako reprezentant handlowy Wilbo SA, zaopatruje Rynek Tradycyjny oraz Rynek Nowoczesny. Tym samym Grupa Bałtycka Sp. z o.o. jest kluczowym odbiorcą produktów Wilbo SA, a wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów do Grupy Bałtyckiej Sp. z o.o. w omawianym okresie wyniosła 5 549 480 PLN.

Tabela 5 – Udział sprzedaży krajowej wg kanałów [tys. PLN]

Kanał sprzedażowy	IQ 2014	IQ 2013	Zmiana	Udział IQ2014	Udział IQ2013
Rynek Tradycyjny	5 764	3 748	54%	85%	59%
Rynek Nowoczesny	535	1 560	-66%	8%	24%
Trade	8	17	-55%	0%	0%
Pozostali klienci	469	1 063	-56%	7%	17%
<b>Razem</b>	<b>6 776</b>	<b>6 388</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Spółki w 1Q 2014 roku uległy pozytywnej zmianie w porównaniu z 1Q 2013 roku.

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto informuje, jaka jest rentowność firmy przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej, pozostałej, finansowej oraz zdarzeń nadzwyczajnych. Spółka w 1Q 2014 roku osiągnęła poziom tego wskaźnika wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

ROE – rentowność kapitału własnego – wskaźnik rentowności oznaczający jaki zysk udało się wygospodarować Spółce z wniesionych kapitałów własnych. Wzrastający poziom tego wskaźnika świadczy o wyższej efektywności zaangażowanego kapitału.

Tabela 6 –Wskaźniki rentowności za 1Q 2014

Wskaźnik	Opis	1Q 2014	1Q 2013
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u>	16,4%	14,3%
	Przychody netto		
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<u>Zysk na sprzedaży</u>	1,8%	-1,1%
	Przychody netto		
<b>Rentowność operacyjna</b>	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u>	0,4%	-5,9%
	Przychody netto		
<b>Rentowność brutto</b>	<u>Zysk brutto</u>	0,4%	-7,2%
	Przychody netto		
<b>Rentowność netto</b>	<u>Zysk netto</u>	0,4%	-7,2%
	Przychody netto		
<b>ROE</b>	<u>Zysk netto</u>	1,1%	-16,5%
	Kapitały własne		

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej określające możliwości przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi nadal znajdują się na niskim poziomie, jednak widoczny jest ich wyraźny wzrost w porównaniu do roku poprzedniego.

Osiągnięta w 1Q 2014 wartość wskaźnika na poziomie 1,22 mieści się w granicach przewidzianych dla tego miernika.

Wskaźnik szybkiej płynności jest odzwierciedleniem natychmiastowej zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik ten powinien kształtować się na poziomie jedności, gdyż wówczas jest to potwierdzenie możliwości pokrycia przez firmę wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do okresu analogicznego ubiegłego roku.

Tabela 7 - Wskaźniki płynności narastająco za 1Q 2014

Wskaźnik	Opis	1Q 2014	1Q 2013
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u>	1,18	1,00
	Zobowiązania krótkoterminowe		
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u>	0,63	0,48
	Zobowiązania krótkoterminowe		

W omawianym okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost wskaźników rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013.

Tabela 8 - Wskaźniki rotacji narastająco za 1Q 2014

Wskaźnik	Opis	1Q 2014	1Q 2013
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 90 dni</u>	92	82
	KWS		
Rotacja należności handlowych w dniach	<u>Stan należności handlowych * 90 dni</u>	64	51
	Przychody netto		
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	<u>Stan zobowiązań handlowych * 90 dni</u>	129	117
	KWS		

### 3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

Dotychczas sprzedaż ryb i przetworów rybnych miała charakter sezonowy i związana była głównie z tradycjami świątecznymi, stąd zauważalne dwa sezonowe szczyty sprzedaży przypadały przed Wielkanocą oraz przed Bożym Narodzeniem. Analizując wyniki sprzedaży firm z branży przetwórstwa rybnego zwłaszcza za 4Q zauważymy zmianę tendencji, która potwierdza zanik sezonowości sprzedaży w branży rybnej.

Sezonowość dotyczy również zakupu niektórych surowców do produkcji, co wiąże się z okresami połowowymi wybranych gatunków ryb.

**5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu;**

W okresie sprawozdawczym nie tworzono odpisu aktualizującego wartość zapasów. Zapasy magazynowe posiadają aktualne terminy przydatności.

**6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;**

W I kwartale 2014 roku nie tworzono odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych. Dokonano odwrócenia odpisów z tego tytułu na kwotę 5 tys. PLN.

**Odpisy aktualizujące należności na 31 marca 2014 roku.**

Stan na początek okresu	7 210
a) zwiększenia (z tytułu)	30
- na należności budżetowe	0
- na należności sądowe	13
- na należności wątpliwe	17
b) zmniejszenia (z tytułu)	13
- spłacone należności sądowe	12
- wykorzystane rezerwy na należności wątpliwe	1
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>	<b>7 227</b>

**7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;**

**Zmiana stanu rezerw w 1 kwartale 2014 roku.**

<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>1 825</b>
- koszty zobowiązania	663
- odsetki od zobowiązań	1 162
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>
koszty handlowe i pozostałe	0
odsetki od kredytu	0
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>
koszty handlowe i pozostałe	0
odsetki od zobowiązań	0
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>1 825</b>

**8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;**

Ze względu na stratę bieżącą oraz straty z lat poprzednich Spółka odstąpiła od ustalania rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych;**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i zbycia aktywów trwałych.

**10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;**

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;**

Wykaz spraw sądowych został przedstawiony w pkt 26 niniejszego sprawozdania.

**12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;**

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności. Aktywa i pasywa zostały wycenione zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

Emitent nie przeprowadził żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

**16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;**

W Spółce nie zastosowano takich instrumentów finansowych.

**17. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;**

W Spółce nie wystąpiły tego typu zmiany.

**18. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;**

Nie dotyczy emitenta.

**19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;**

Emitent nie wypłacał dywidendy.

**20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;**

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

**22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

Informacje te opisano w pkt 25 niniejszego sprawozdania.

**23. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

**23.1 Osoby zarządzające**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające kształtował się następująco:

Pani Bożena Serzycka – Prezes Zarządu, nie posiadała akcji emitenta,

Pani Marzena Chrostowska – Prokurent, nie posiadała akcji emitenta.

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające nie zmienił się w porównaniu z ostatnio publikowanym raportem okresowym tj. raportem za 2013 rok.



### 23.2 Osoby nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące kształtował się następująco:

Pan Marek Stejblis – Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA

Pan Stanisław Wójtowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA

Pan Łukasz Chmielak – Członek Rady Nadzorczej, nie posiadał akcji Wilbo SA

Pan Sławomir Surdy – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA

Pan Łukasz Żmijewski – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA

Stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące nie zmienił się w porównaniu z ostatnio publikowanym raportem za rok 2013.

### **24. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta,.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **25. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Ważnym etapem dla działalności Spółki będzie zatwierdzenie układu z wierzycielami, co pozwoli na ustabilizowanie sytuacji finansowej i stopniowe wprowadzenie zmian mających na celu dalszą poprawę kondycji Spółki we wszystkich jej obszarach działalności. Zarząd informuje, iż obecnie trwają czynności związane z uzupełnieniem zgłoszonych wierzytelności poprzez zobowiązanie niektórych wierzycieli do dołączenia brakujących dokumentów bądź dołączenie ich w odpowiedniej formie. Z uwagi na fakt, że lista wierzycieli zawiera 244 pozycje, procedura związana z postępowaniem układowym uległa znacznemu wydłużeniu, na co emitent nie ma żadnego wpływu. Zarząd nadmienia, iż dołożył należytej staranności, aby możliwie skrócić proces związany z weryfikacją listy wierzytelności, jednak mimo wszystko okazało się, że jest to proces długotrwały. Aktualnie uzupełniana jest przygotowywana lista wierzytelności. Po weryfikacji listy, niezwłocznie podjęte zostaną działania w celu wyznaczenia terminu i przeprowadzenia zgromadzenia wierzycieli celem zatwierdzenia układu. Z informacji uzyskanych przez Zarząd od nadzorcy, Pana Stanisława Błosińskiego, przewidywany termin zgromadzenia to koniec drugiego kwartału br. Jednocześnie Zarząd podkreśla, iż długotrwały proces związany z zatwierdzeniem układu nie wpłynął negatywnie na relacje Spółki z wierzycielami układowymi, z którymi Spółka jest w stałym kontakcie, a z wieloma z nich utrzymuje współpracę.

Pozytywne głosowanie nad układem pozwoli na ułożenie wiarygodnych relacji z klientami biznesowymi. Tymczasem z uwagi na wciąż niepewną sytuację Spółki, spowodowaną przedłużającą się procedurą związaną z zatwierdzeniem układu, Wilbo SA zmuszone jest do dokonywania płatności w oparciu o przedpłaty lub bardzo krótkie terminy, co powoduje, że działalność Spółki jest znacząco

wyhamowana. Stan niepewności związany z zatwierdzeniem układu przez wierzycieli wpływa również negatywnie na decyzje klientów dotyczące nawiązania współpracy. Ponadto Spółka ma ograniczone możliwości związane z uzyskaniem zewnętrznego finansowania swojej bieżącej działalności.

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

- a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

### **POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE WIERZYTELNOŚCI WILBO SA**

**Stan na dzień 31/03/2014**

<b>L.p.</b>	<b>Pozwany (strona postępowania)</b>	<b>Przedmiot postępowania i wartość przedmiotu sporu</b>	<b>Organ i sygnatura sprawy</b>	<b>Data wszczęcia i zakończenia postępowania</b>	<b>Stanowisko emitenta</b>
<b>1</b>	<b>Proryb Sp. z o.o.</b> ul. Zakopiańska 10, 84-230 Rumia  <b>Insel Holding AG</b>  Beethovenstrasse 43, Zurych	<b>o zapłatę 4.342.128,49 zł</b>	Sąd Okręgowy w Gdańsku  IX Wydział Gospodarczy Złożono pozew wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych.  <b>IX GC 729/13</b>	6 września 2013 r. - złożono pozew wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych.  8 stycznia 2014 r. - doręczono postanowienie o oddaleniu wniosku o zwolnienie od kosztów sądowych.  14 stycznia 2014 r. - wysłano zażalenie na	Prawdopodobnie Sąd II instancji nie uwzględni zażalenia na odmowę zwolnienia od kosztów sądowych, które w sprawie wynoszą 100.000 zł. Natomiast emitent rozważa, czy w przypadku odmowy braku zwolnienia uiścić opłatę sądową albowiem proces zapowiada się jako kosztowny i długotrwały, a przyszłe postępowanie egzekucyjne wobec braku majątku i siedziby jednego z kontrahentów

				postanowienie sądu w przedmiocie oddalenia wniosku o zwolnienie od kosztów sądowych.	rokuje negatywnie. Emitent podejmuje działania związane z polubownym zakończeniem sprawy.
<b>2</b>	<b>Insel Holding AG</b> Beethovenstrasse 43, Zurych	<b>zawezwanie do próby ugodowej ws. o zapłatę 1.001.468,08 zł</b>	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy <b>VI Gco 961/13</b>	7 września 2013 r. - wszczęto postępowania.  9 grudnia 2013 r. - doręczono postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania w sprawie.	Prawdopodobnie nie dojdzie do zawarcia ugody niemniej brak zawarcia ugody sądowej nie przekreśla możliwości zawarcia ugody pozasądowej.
<b>3</b>	<b>Andrzej Obydź „FINWAL” P.H.U.</b>  ul. Obodrzycka 61  61-249 Poznań	<b>o zapłatę 3.495,03 zł</b>	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy <b>VI GNc 1219/14</b>	12 marca 2014 – złożono pozew wraz z wnioskiem o ustanowienie kuratora dla osoby nieznanej z miejsca zamieszkania	Postępowanie sądowe rokuje pozytywnie.
<b>4</b>	<b>Kulinarne Podróże Sp. z o.o.</b>  ul. Hryniewieckiego 10m 26/27  81-340 Gdynia	<b>o zapłatę 12.870,35 zł</b>	Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy <b>VI GNc 145/14</b>	8 stycznia 2014 r. - złożono pozew  30 stycznia 2014 r. - wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym – <u>nieprawomocny</u>  25 marca 2014 r. - złożono wniosek o nadanie klauzuli wykonalności nakazowi zapłaty z dnia 30 stycznia 2014 r.	Postępowanie sądowe rokuje pozytywnie, emitent oczekuje na wydanie nakazu zapłaty opatrzonego w klauzulę wykonalności.
<b>5</b>	<b>Anna Kulig Pietrzko</b>  prowadząca działalność gospodarczą pod firmą:  <b>ATK Investments w Mysłowicach</b>	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwoty 354.766,66 zł oraz 2.373,46 zł</b>	Sędzia Komisarz SSR Gabriela Galusek Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy <b>X Gup 31/11/06</b>	9 listopada 2011 – zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana.

6	<b>Przedsiębiorstwo Handlowe „ARKO” Sp. z o.o. w Komornikach</b>  ul. Poznańska 165, 62-052 Komorniki	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 3716,18 zł</b>	Sędzia Komisarz SSR Anna Hrycaj Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych <b>XI Gup 61/11</b>	20 lutego 2012 r. - zgłoszenie wierzytelności.	10.12.2013 r. zatwierdzono listę wierzytelności.
7	<b>Firma Handlowa JAGO S.A. w upadłości układowej</b>  ul. Klimka 74, 44-213 Książenice	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 161.850,78 zł</b>	Sędzia Komisarz SSR Gizela Jamróż Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych <b>XIII Gup 4/12</b>	12 kwietnia 2012 – zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności.
8	<b>LUDWINEX Ludwik Wąs Sp. j. Z siedzibą w Łąncucie</b>  ul. Piłsudskiego 70/30, 37-100 Łąncut	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 88.727,25 zł</b>	Sędzia Komisarz SSR Witold Olech Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych <b>V Gup 2/11</b>	23 marca 2011 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wierzytelność Wilbo S.A. znajduje się na liście wierzytelności i została uznana co do kwoty 88.696,36 zł.
9	<b>Bomi S.A.</b>  ul. Gryfa Pomorskiego 71, 81-572 Gdynia	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 62.930,18 zł</b>	Sędzia Komisarz SSR Ewa Kubiak Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy <b>VI Gup 14/12</b>	28 maja 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Pismem z dnia 1 kwietnia 2014 r. Sąd poinformował, iż trwa weryfikacja ponad 700 zgłoszeń wierzytelności.
10	<b>R.K.W Foods Limited Company Voluntary Arrangement</b>	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 6.963,42 £</b>	A.J. Whelan Supervisor Marks Bloom chartered accountants	23 kwietnia 2013 r. - zgłoszenie wierzytelności	Wilbo znajduje się na liście wierzytelności z kwotą wskazaną w zgłoszeniu.
11	<b>Rabat Service S.A.</b>  ul. Zastawna 31, 83-000 Pruszcz Gdański	<b>Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 44.833,07 zł</b>	Sędzia Komisarz SSR Aleksandra Stefanowska Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy <b>VI Gup 24/12</b>	28 grudnia 2012 r. - zgłoszenie wierzytelności	Lista wierzytelności nie została jeszcze sporządzona.

## POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WILBO SA

Stan na dzień 31/03/2014

Lp.	POWÓD (strona postępowania)	Przedmiot postępowania i wartość przedmiotu sporu	Organ przed którym toczy się postępowanie w sprawie	Stan postępowania Data wszczęcia	Stanowisko emitenta
1.	Euler Hermes Collections Sp. z o.o. z/s w Warszawie ul. Domaniewska 50B, 02-672 Warszawa	o zapłatę 1.476,00 zł	IX GNc 6743/12  IX GC 3358/12 – nowa sygnatura po wniesieniu sprzeciwu od nakazu zapłat i przeniesieniu sprawy do postępowania zwykłego  Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy IX Wydział Gospodarczy	data wszczęcia postępowania 20 lipiec 2012 r.  17 września 2013 r. - nastąpiło uznanie powództwa	Nastąpi zasądzenie dochodzonej przez powoda kwoty na skutek uznania przez Wilbo powództwa w całości.

**27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Emitent nie publikował prognoz finansowych.