



Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej WILBO SA za I półrocze 2011 roku



Gdynia, dnia 30 sierpnia 2011

WILBO SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowany

Raport okresowy za I półrocze 2011 roku

zawierający:

SPIS TREŚCI:

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	str. 3
II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku	str. 5
III. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	str.10
IV. Najważniejsze informacje do sprawozdania finansowego	str. 16
V. Komentarz Zarządu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	str. 17
VI. Charakterystyka sprzedaży Grupy kapitałowej WILBO SA	str. 18
VII. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne	str. 20
VIII.Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Wilbo-Informacje dodatkowe	str.22
IX. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku	str. 27

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe		w tys. PLN		w tys. EUR	
		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 596	84 893	20 567	21 201
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 747	-81	-2 709	-20
III.	Zysk (strata) brutto	-12 362	-627	-3 116	-157
IV.	Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-12 270	-717	-3 093	-179
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 589	5 311	653	1 326
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-169	-3 063	-43	-765
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 694	907	-679	227
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-274	3 155	-69	788
IX.	Aktywa razem	127 598	134 962	32 007	32 554
X.	Zobowiązania długoterminowe	16 895	19 805	4 238	4 777
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe	53 063	39 391	13 310	9 501
XII.	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	57 640	75 766	14 458	18 275
XIII.	Kapitał zakładowy	16 223	16 383	4 069	3 952
XIV.	Liczba akcji	16 222 932	16 383 271	16 222 932	16 383 271
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,76	-0,04	-0,19	-0,01
XVI.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,55	4,62	0,89	1,12
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 171	68 617	19 200	17 136
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 130	-6 561	-2 049	-1 639
III.	Zysk (strata) brutto	-9 363	-7 336	-2 360	-1 832
IV.	Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-9 271	-7 425	-2 337	-1 854
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 450	8 292	618	2 071
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-161	-3 253	-41	-812
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 376	-1 804	-599	-451
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-87	3 235	-22	808
IX.	Aktywa razem	106 824	107 465	26 796	25 921
X.	Zobowiązania długoterminowe	9 928	9 582	2 490	2 311
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe	42 133	28 827	10 569	6 953
XII.	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	54 763	69 056	13 737	16 657
XIII.	Kapitał zakładowy	16 223	16 383	4 069	3 952
XIV.	Liczba akcji	16 222 932	16 383 271	16 222 932	16 383 271
XV.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,57	-0,45	-0,14	-0,11
XVI.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,38	4,22	0,85	1,02

	30.06.2011	30.06.2010
Dla wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy EURO:		
Kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy 30.06.2011 rok	3,9866	4,1458
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	3,9673	4,0042

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku

Bilans skonsolidowany za I półrocze 2011		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A k t y w a				
I.	Aktywa trwałe długoterminowe	60 882	64 540	67 027
1.	Wartości niematerialne	5 476	6 023	6 486
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	54 570	57 425	59 472
3.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	754	662	555
4.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
5.	Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82	430	514
II.	Aktywa obrotowe krótkoterminowe	66 716	76 790	67 935
1.	Zapasy	39 831	29 729	34 312
2.	Krótkoterminowe należności	24 853	45 123	28 203
3.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	
4.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
5.	Udzielone pożyczki	0	0	
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 219	1 493	4 342
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	813	445	1 078
III.	Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu	0	0	0
Aktywa razem		127 598	141 330	134 962
P a s y w a				
I.	Kapitał własny	57 640	69 910	75 766
1.	Kapitał akcyjny	16 223	16 383	16 383
2.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
3.	Akcje własne	0	-407	-2 788
4.	Kapitał rezerwowy i zapasowy	47 757	62 833	62 833
5.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	54	54	54
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
7.	Zysk/strata netto roku bieżącego	-12 270	-8 953	-717
8.	Zyski zatrzymane	5 876		
II.	Zobowiązania długoterminowe	16 895	16 368	19 805
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	429	429	429
2.	Pozostałe rezerwy	3 650	3 263	2 834
3.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	8 898	8 660	11 145
4.	Zobowiązania długoterminowe	155	1 059	2 096
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 763	2 957	3 301
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	53 063	55 052	39 391
1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w tym	19 096	22 160	16 182
2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 767	2 183	1 655
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	
4.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32 597	31 721	21 864
5.	Fundusze na rzecz pracowników	703	520	713
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	667	651	632
Pasywa razem		127 598	141 330	134 962

Rachunek zysków i strat skonsolidowany (wariant kalkulacyjny)		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	81 596	188 669	84 893
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 294	132 717	59 858
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 302	55 952	25 035
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 874	155 075	68 990
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 669	95 419	44 626
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 205	59 656	24 364
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 722	33 594	15 903
IV.	Koszty sprzedaży	16 904	37 634	17 431
V.	Koszty ogólnego zarządu	5 305	10 678	5 317
VI.	Zysk (strata) na sprzedaży	-9 487	-14 718	-6 845
VII.	Pozostałe przychody	1 781	10 619	8 148
VIII.	Pozostałe koszty	3 041	3 508	1 384
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 747	-7 607	-81
X.	Przychody finansowe	2 015	5 173	1 979
XI.	Koszty finansowe	3 630	6 537	2 525
XII.	Zysk/Strata brutto	-12 362	-8 971	-627
XIII.	Podatek dochodowy	-92	-18	90
XIV.	Zysk/strata z działalności gospodarczej	-12 270	-8 953	-717
XV.	Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0
XVI.	Zysk/strata za rok obrotowy	-12 270	-8 953	-717

Rachunek przepływu środków pieniężnych – skonsolidowany		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-12 270	-8 953	-717
II	Korekty razem	14 859	15 314	6 028
1	Amortyzacja	2 691	4 946	2 440
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	63	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	930	1 842	585
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-18	27	25
5	Zmiana stanu rezerw	387	1 622	193
6	Zmiana stanu zapasów	-10 102	7 676	5 812
7	Zmiana stanu należności	21 432	-11 141	9 808
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-907	19 387	-4 580
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	711	-1 258	-1 540
10	Inne korekty	-328	-7 787	-6 716
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 589	6 360	5 311
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	138	520	137
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	429	101
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	87	91	36
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych,	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
	- odsetki	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	87	91	36
	- odsetki	87	91	36
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II	Wydatki	307	18 588	3 200
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	307	15 785	400
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:		2 804	2 799
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe			0
b)	w pozostałych jednostkach	0	2 804	2 799
	- nabycie aktywów finansowych	0	2 804	2 799
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-169	-18 069	-3 063
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	1 304	26 592	21 788

1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	26 438	21 612
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	1 304	154	176
II	Wydatki	3 998	14 014	20 881
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 797	1 396
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	2 889	9 880	18 257
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	56	104	51
8	Odsetki	1 053	1 933	1 178
9	Inne wydatki finansowe	0	300	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 694	12 578	907
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-274	869	3 155
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-274	869	3 155
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 493	624	1 187
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1 219	1493	4 342
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2011 30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kapitał własny na początek okresu	69 910	77 878	77 878
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	69 910	77 878	77 878
Kapitał akcyjny na początek okresu	16 383	16 383	16 383
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>	0	0	0
Zmniejszenie – umorzenie akcji	160	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	16 223	16 383	16 383
Udziały akcje własne na początek okresu (-)	-407	-1 393	-1 392
Zwiększenie - <i>skup akcji własnych</i>	0	1 797	-1 396
Zmniejszenie umorzenie akcji	-407	2 782	
Udziały akcje własne na koniec okresu	0	-407	-2 788
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	54	54	54
Zwiększenie	0	0	0
Zmniejszenie - <i>zbycie środków trwałych</i>	0	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	54	54	54
Kapitał zapasowy na początek okresu	53 516	52 612	52 612
Zwiększenie - <i>przeniesienie kapitału rezerwowego</i>	9 070	904	904
Zmniejszenie – <i>pokrycie straty</i>	14 829	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 757	53 516	53 516
Kapitały rezerwowe pozostałe na początek okresu	9 317	9 317	9 317
Zwiększenie			
Zmniejszenie	9 317	0	0
<i>przeniesienie na kapitał zapasowy</i>	9 070	0	0
<i>Umorzenie akcji</i>	247	0	0
Kapitały rezerwowe pozostałe na koniec okresu	0	9 317	9 317
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu	0	904	904
Zwiększenie	0	0	0
Zmniejszenie - <i>przeniesienie na kapitał rezerwowy</i>	0	904	904
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu na koniec okresu	0		0
Wynik finansowy bieżącego okresu	-12 270	-8 954	-717
Zyski zatrzymane	5 876	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	57 640	69 910	75 766

III. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

1. Informacje ogólne

Skonsolidowany raport półroczny Grupy kapitałowej Wilbo S.A. zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku sporządzone według MSSF
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku sporządzone według MSSF
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego 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 dominującego

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

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu Wilbo SA na dzień 30 czerwca 2011 roku:

Pan Tomasz Konewka	Prezes Zarządu
Pan Grzegorz Nonna	Wiceprezes Zarządu

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

Do dnia 25 maja 2011 roku Zarząd reprezentowali:

Pan Andrzej Luniak	Prezes Zarządu-Dyrektor Generalny
Pan Piotr Kapinos	Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Finansowy
Pan Grzegorz Nonna	Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Produkcji

W związku ze złożoną w dniu 24 maja 2011 roku rezygnacją, funkcję Prezesa Zarządu przestał pełnić z dniem 25 maja 2011 roku Pan Andrzej Luniak.

Dnia 05 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Wilbo SA powołała na Prezesa Zarządu-Dyrektora Naczelnego Pana Tomasza Konewkę.

Dnia 17 czerwca 2011 roku rezygnację złożył Pan Piotr Kapinos, Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Finansowy.

Z uwagi na powyższe zmiany, z dniem 18 czerwca 2011 roku dwuosobowy Zarząd spółki reprezentowali:

Pan Tomasz Konewka	Prezes Zarządu-Dyrektor Naczelny
Pan Grzegorz Nonna	Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Produkcji

Uchwałą z dnia 25 lipca br. Rada Nadzorcza powołała z dniem 01 sierpnia 2011 roku Pana Jacka Wilandt i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu-Dyrektora Finansowego .

Zarząd spółki uchwałą z dnia 05 maja 2011 roku odwołał prokurę udzieloną Pani Lidii Matusik.

Do dnia 30 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Wilbo SA funkcjonowała w następującym składzie:

Pan Andrzej Zwara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Wójtowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Barbara Kreft	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Nacel	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jón Runar Halldórsson	Członek Rady Nadzorczej

Z uwagi na złożoną w dniu 30 czerwca br. przez Panią Barbarę Kreft rezygnację, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wilbo SA powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Bobińskiego.

Kapitał zakładowy spółki Wilbo SA

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku następujący akcjonariusze posiadali , co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

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

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

Dane dotyczące podmiotu zależnego

Nazwa	Proryb Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	84-230 Rumia, ul. Zakopiańska 1
Numer identyfikacyjny Regon	192754862
Numer identyfikacji podatkowej NIP	588 201 54 94
Rejestracja:	Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział KRS
Numer KRS	0000122963
Przedmiot działalności:	Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków PKD 10.20
Charakter powiązania:	Podmiot zależny

Zastosowana metoda konsolidacji:	Metoda pełna
Data objęcia kontroli:	28/02/2010
Wartość udziałów wg ceny nabycia:	7 213 tys. PLN
Wartość bilansowa udziałów:	7 213 tys. PLN
Procent posiadanego kapitału:	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów:	100%
Kapitał zakładowy:	14 200 tys. PLN
Kapitał zapasowy:	174 tys. PLN
Zysk(strata) z lat ubiegłych:	-11 567 tys. PLN)
Zysk (strata) netto:	-2 999 tys. PLN)
Zobowiązania i rezerwy na zob.:	25 263 tys. PLN, w tym:
Zobowiązania długoterminowe:	6 322 tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe:	17 477 tys. PLN
Należności jednostki:	3 421 tys. PLN, w tym:
Należności krótkoterminowe:	3 421 tys. PLN
Aktywa jednostki razem:	35 353 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży:	12 211 tys. PLN

2. Polityka rachunkowości przyjęta do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Wilbo S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które wycenione są w wartości godziwej i obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz okres porównywalny od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 roku.

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

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji.

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji, gdy jego wartość zostanie odzyskana w drodze sprzedaży, a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a prawdopodobieństwo jego sprzedaży wystąpi w ciągu 12 miesięcy. Aktywa te wycenione są w wartości bilansowej i wartości godziwej.

Wartości niematerialne

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

Zapasy

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

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

Należności handlowe

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

Środki pieniężne

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

Rezerwy

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania handlowe

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

Leasing

Leasing jest kwalifikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całą korzyść oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Waluty obce

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

Przychody

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

Podatki

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

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

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

IV. Najważniejsze informacje na dzień sporządzenia raportu finansowego

1. Poziom zysków

W I półroczu 2011 roku zysk brutto ze sprzedaży Grupy kapitałowej Wilbo SA wyniósł 12 722 tys. PLN i jest o 3 181 tys. PLN mniejszy niż w I półroczu 2010 roku. Tak znaczny spadek marży spowodowany jest głównie wzrostem cen surowców i opakowań.

Strata na działalności operacyjnej wynosi 10 747 tys. PLN. W głównej mierze na tak wysoką stratę mają wpływ utworzone na dzień 30 czerwca 2011 rezerwy i odpisy aktualizacyjne na łączną kwotę 4 369 tys. PLN. Rezerwy utworzono na:

- a) koszty handlowe wynikające z umów handlowych na kwotę 1 423 tys. PLN
- b) koszty restrukturyzacji firmy i koszty wynikające z przyszłych zobowiązań na kwotę 666 tys. PLN
- c) likwidację nie używanych środków trwałych i odpisy aktualizujące środki trwałe na kwotę 976 tys. PLN
- d) odpisy aktualizujące i likwidacje zapasów na kwotę 1 152 tys. PLN
- e) koszty bieżące na kwotę 152 tys. PLN

2. Poziom gotówki netto

Zadłużenie bankowe z tytułu kredytów Grupy kapitałowej Wilbo SA na 30 czerwiec 2011 roku wynosiło 27 994 tys. PLN, w tym 8 898 tys. PLN stanowią kredyty długoterminowe. W porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost o 667 tys. PLN. Na tą kwotę wpływ miały różnice kursowe kredytu jednostki zależnej.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje on zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 274 tys. PLN. W części A „przepływy z działalności operacyjnej” pod pozycją „inne korekty” na kwotę (-328) tys. PLN ujęto dotację uzyskaną z Unii Europejskiej i odpisy aktualizujące środki trwałe.

V. Komentarz Zarządu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy kapitałowej w I półroczu 2011 roku

W I półroczu 2011 roku Grupa kapitałowa Wilbo S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 81 596 tys. PLN, co stanowi spadek o 3,88%, w stosunku do analogicznego okresu w 2010 roku. Skonsolidowany koszt własny sprzedaży w I półroczu 2011 roku wyniósł 68 874 tys. PLN wobec 68 990 tys. PLN w I półroczu 2010 roku. Zysk brutto na sprzedaży zmniejszył się o 3 181 tys. PLN.

Ponadto Grupa kapitałowa Wilbo S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej (EBITDA) w I półroczu 2011 roku w wysokości (-10 747) tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego strata wynosiła 81 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym na tak wysoką stratę wpływ miały założone rezerwy i odpisy aktualizujące. Natomiast w porównanym okresie znaczny wpływ miało ujęcie w przychodach operacyjnych ujemnej wartości firmy.

Wynik finansowy netto za 6 miesięcy 2011 roku wyniósł (-12 270) tys. PLN, a za 6 miesięcy 2010 roku strata wynosiła 717 tys. PLN.

Na wynik Grupy w I półroczu 2011 roku wpływ miały:

- spadek marży, który jest wynikiem znaczących wzrostów cen surowca rybnego. Niższa podaż surowca na rynku globalnym w zestawieniu z rosnącym zapotrzebowaniem producentów przyniosła skutek wzrostu cen podstawowych gatunków ryb (śledź, makrela, łosoś, szprot),
- wzrost kosztów związanych ze wsparciem sprzedaży,
- utworzone na dzień 30 czerwca 2011 rezerwy i odpisy aktualizacyjne na łączną kwotę 4 369 tys. PLN.

Zdaniem Zarządu wzrostu sprzedaży i poprawy wyniku finansowego należy spodziewać się w IV kwartale 2011 roku. W tym celu wdrożone zostały działania restrukturyzacyjne przewidujące między innymi weryfikację oferty spółki, wyeliminowanie nierentownych produktów oraz wprowadzenie nowych asortymentów, jak i sprzedaż produktów pod markami własnymi sieci handlowych.

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

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

Grupa asortymentowa	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana	Struktura 2011	Struktura 2010
Konserwy rybne	38 127	34 022	12%	47%	40%
Konserwy mięsne i pasztety	177	258	-31%	0%	0%
Ryby mrożone	25 924	28 667	-10%	32%	34%
Owoce morza	4 150	3 990	4%	5%	5%
Pozostałe towary handlowe	0	160	-100%	0%	0%
Ryba wędzona	8 203	12 417	-34%	10%	15%
Marynaty rybna	3 877	5 126	-24%	5%	6%
Sprzedaż komercyjna	80 460	84 640	-5%	99%	100%
Pozostałe surowce, materiały i usługi	1 136	253	350%	1%	0%
Razem	81 596	84 893	-4%	100%	100%

W strukturze sprzedaży Grupy największy udział ma nadal konserwa rybna. Spółka zakłada w kolejnych okresach zwiększenie poziomu sprzedaży konserw rybnych pod markami własnymi odbiorców (sieci handlowych).

Nieznaczny wzrost udziału w przychodach nastąpił w grupie asortymentowej – owoce morza. Nadal istotne znaczenie dla przychodów Grupy kapitałowej Wilbo SA ma sprzedaż ryby mrożonej. Spółka przewiduje zwiększenie sprzedaży tych asortymentów (związane jest to z nowymi kontraktami handlowymi).

Zdaniem Zarządu w kolejnych miesiącach 2011 roku udział ryby mrożonej oraz owoców morza będzie się powiększał w związku z dynamicznym rozwojem rynków: Tradycyjnego i HoReCa.

Działania Grupy skierowane są również na wzrost sprzedaży marynat pod marką „Neptun”. Związane jest to z planami rozwoju tego asortymentu. Na dzień sporządzenia raportu Spółka zakończyła proces rebrandingu marki „Proryb” na markę „Neptun”.

Jednocześnie spółka planuje w IV kwartale 2011 roku wprowadzić na rynek nowe asortymenty.

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

Marka	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana	Struktura 2011	Struktura 2010
Dal-Pesca	26 227	27 663	-5%	32%	33%
Neptun	21 519	22 152	-3%	26%	26%
Proryb	10 671	16 878	-37%	13%	20%
Taaka Ryba	5 171	1 946	166%	6%	2%
Pozostałe marki	18 007	16 254	11%	22%	19%
Razem	81 596	84 893	-4%	100%	100%

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

Struktura terytorialna	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana	Struktura 2011	Struktura 2010
Kraj	67 371	71 681	-6%	83%	84%
Eksport	14 225	13 212	8%	17%	16%
Razem	81 596	84 893	96%	100%	100%

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

Kanał sprzedażowy	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana	Struktura 2011	Struktura 2010
Rynek Tradycyjny	20 768	17 018	22%	30,8%	23,7%
Rynek Nowoczesny	22 233	27 529	-19%	33,0%	38,4%
HoReCa	11 539	9 737	19%	17,1%	13,6%
Trade	8 617	11 791	-27%	12,8%	16,4%
Pozostali klienci	4 213	5 605	-25%	6,3%	7,8%
Razem	67 371	71 681	-6%	100%	100%

VII. Analiza wskaźnikowa

Tabela 5 - Porównanie podstawowych wskaźników ekonomicznych za I półrocze 2011

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Rentowność brutto sprzedaży	<u>Zysk brutto na sprzedaży</u> Przychody netto	15,6%	18,7%
Rentowność sprzedaży	<u>Zysk na sprzedaży</u> Przychody netto	-11,6%	-8,1%
Rentowność operacyjna	<u>Zysk na działalności operacyjnej</u> Przychody netto	-13,2%	-0,1%
Rentowność brutto	<u>Zysk brutto</u> Przychody netto	-15,1%	-0,7%
Rentowność netto	<u>Zysk netto</u> Przychody netto	-15,0%	-0,8%
ROE	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	-21,3%	-0,9%

Tabela 6 - Wskaźniki płynności za I półrocze 2011

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Płynność bieżąca	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,27	1,75
Płynność szybka	<u>Majątek obrotowy – Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,51	0,87

Wskaźnik płynności bieżącej określający możliwości przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi znajduje się na bezpiecznym poziomie. Poziom wskaźnika płynności szybkiej określający natychmiastową zdolność przedsiębiorstwa do spłaty zaciągniętych zobowiązań związany jest wydłużeniem terminów płatności do dostawców.

Tabela 7 - Wskaźniki rotacji za I półrocze 2011

Wskaźnik	Opis	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Rotacja zapasów w dniach	<u>Stan zapasów * 180 dni</u> KWS	104	90
Rotacja należności w dniach	<u>Stan należności * 180 dni</u> Przychody netto	55	60
Rotacja zobowiązań w dniach	<u>Stan zobowiązań bieżących * 180 dni</u> KWS	137	101

Cykl obrotu gotówki uległ skróceniu w I półroczu 2011 i wynosił 22 dni. W analogicznym okresie roku 2010 wskaźnik ten wynosił 49 dni.

Pierwsze półrocze 2011 jest kolejnym okresem, w którym zanotowano spadek wskaźnika rotacji należności.

Zmiana ta jest efektem prowadzonych przez Spółkę czynności tzw. miękkiej windykacji.

VIII. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Wilbo - Informacje dodatkowe

1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu sprawozdawczym, a nie zostały ujęte w bieżącym sprawozdaniu.

Zdarzenia takie nie wystąpiły. Wszystkie znane zdarzenia zostały objęte sprawozdaniem.

2. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W opinii Zarządu w I półroczu 2011 roku nie wystąpiły żadne inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięty skonsolidowany wynik finansowy.

3. Stanowisko Zarządu, odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Wilbo S.A. nie publikowało prognoz finansowych.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

5. Sezonowość lub cykliczność Grupy kapitałowej.

Na działalność Grupy wpływ ma sezonowość. Charakterystyczny dla branży przetwórstwa rybnego jest wzrost przychodów w I i IV kwartale.

6. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.

W I półroczu 2011 roku emitent nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

7. Informacja o działalności zaniechanej lub mogącej ulec zaniechaniu w najbliższym czasie.

Grupa kapitałowa nie zaniechała jakiegokolwiek działalności.

Z uwagi na wyniki osiągane przez podmiot zależny, spółkę Proryb Sp. z o.o., odbiegające od oczekiwań Zarządu, na dzień sporządzenia raportu emitent analizuje możliwość kontynuowania działalności spółki zależnej w obecnym zakresie.

8. 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 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;

Powyższe nie występuje.

9. 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, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, 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, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Transakcje z podmiotem powiązanym zawierane były na warunkach handlowych.

10. 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, z określeniem

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

W okresie sprawozdawczym nie udzielano żadnych poręczeń.

11. 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;

W związku z realizowanym programem restrukturyzacji w Grupie kapitałowej Wilbo SA dokonano zmiany struktury organizacyjnej, konsekwencją której była likwidacja niektórych stanowisk pracy.

Reorganizacja miała na celu:

- poprawę komunikacji
- spłaszczenie struktur
- poprawienie efektywności pracy na poszczególnych stanowiskach
- zlikwidowanie przerostu zatrudnienia zarówno w pionie administracji jak i w pionie produkcji

12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Osiągane przez emitenta wyniki w kolejnym kwartale będą uzależnione od decyzji w sprawie podmiotu zależnego.

13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrachunkowego.

Nie dotyczy Grupy kapitałowej.

14. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym. Po okresie sprawozdawczym, w miesiącu lipcu, zostały udzielone przez głównych akcjonariuszy emitenta, Panów Dariusza Bobińskiego oraz Waldemara Wilandt, pożyczki w łącznej kwocie 2 000 tys. PLN.

15. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Informacje o powiązaniach zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi wartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

17. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła dodatkowa emisja akcji.

18. Zestawienie zmian w obecnym stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami od daty przekazania poprzedniego raportu.

18.1 Osoby zarządzające

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 roku stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające kształtował się następująco:

Pan Tomasz Konewka	Prezes Zarządu posiadał 12 850 sztuk akcji emitenta
Pan Grzegorz Nonna	Wiceprezes Zarządu posiadał 14 665 sztuk akcji emitenta
Pan Jacek Wilandt	Wiceprezes Zarządu posiadał 1 000 sztuk akcji emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym akcje emitenta nabył Pan Tomasz Konewka w ilości wskazanej powyżej.

18.2 Osoby nadzorujące

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

Pan Andrzej Zwara	Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji WILBO SA
Pan Stanisław Wójtowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA
Pani Barbara Kreft	Członek Rady Nadzorczej (do 30/06/2011)posiadała 40 akcji Wilbo SA
Pan Jerzy Nacel	Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA
Pan Jón Runar Halldórsson	Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Wilbo SA
Pan Dariusz Bobiński	Członek Rady Nadzorczej (od 30/06/2011) posiadał 3 422 760 sztuk akcji Wilbo SA

Stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące nie zmienił się w porównaniu z raportem za pierwszy kwartał 2011 roku.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza równowartość 500 tysięcy EURO.

Wszystkie zawarte transakcje zawarte przez emitenta oraz jednostkę zależną miały typowy charakter gospodarczy i wynikały z bieżącej działalności emitenta i spółki zależnej.

18. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.

Do najważniejszych czynników ryzyka spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej należą:

- ryzyko walutowe – wynikające ze zmiany kursów waluty, co wyraża się okresowym wzrostem lub spadkiem wartości waluty narodowej.
- ryzyko stopy procentowej - wynikające ze zmian podstawowych stóp procentowych w kraju, powodujące zmiany zysków przedsiębiorstw oraz niestabilność wartości instrumentów finansowych opartych na stopie procentowej
- ryzyko rynku - wynikające z aktualnej koniunktury panującej w branży rybnej
- ryzyko siły nabywczej - związane z inflacją oraz wzrostem lub spadkiem poziomu zamożności społeczeństwa,
- ryzyko konkurencji w branży rybnej, wywołujące konieczność dążenia do nieustannego wzrostu atrakcyjności produktów

Do najważniejszych zagrożeń należą:

- sytuacja gospodarcza kraju,
- zasobność polskiego społeczeństwa i poziom bezrobocia
- zmienność cen i dostępność surowców i materiałów do produkcji,

IX. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku

Bilans jednostkowy		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe - długoterminowe		41 678	43 753	45 508
1. Wartości niematerialne		227	616	923
2. Rzeczowe aktywa trwałe		32 857	35 083	36 554
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		503	411	304
4. Długoterminowe aktywa finansowe		7 213	7 213	7 213
5. Udzielone pożyczki długoterminowe		800	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		78	430	514
II. Aktywa obrotowe – krótkoterminowe		65 146	72 382	61 957
1. Zapasy		35 785	25 485	31 544
2. Krótkoterminowe należności		27 282	44 185	25 017
3. Należności z tytułu podatku dochodowego				
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
5. Udzielone pożyczki		716	1 523	487
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		688	775	3 859
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		675	414	1 050
III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu		0	0	0
Aktywa razem		106 824	116 135	107 465
P a s y w a				
I. Kapitał własny		54 763	64 034	69 056
1. Kapitał akcyjny		16 223	16 383	16 383
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
3. Akcje własne		0	-407	-2 789
4. Kapitał rezerwowy i zapasowy		47 757	62 833	62 833
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		54	54	54
6. Zysk/strata z lat ubiegłych		0	0	0
7. Zysk/strata netto roku bieżącego		-9271	-14 829	-7 425
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy		9 928	10 286	9 582
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
2. Pozostałe rezerwy		2 647	2 164	1 602
3. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe		3 531	4 358	3 022
4. Zobowiązania długoterminowe		0	831	1 708
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3750	2 933	3 250
III. Zobowiązania krótkoterminowe		42 133	41 815	28 827
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki: w tym		12 379	14 416	11 449
2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		1 655	1 655	1 655
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		28 518	26 322	16 109
5. Fundusze na rzecz pracowników		588	444	637
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		648	633	632
Pasywa razem		106 824	116 135	107 465

	Pozycje pozabilansowe	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
1.	Należności warunkowe			
2.	Zobowiązania warunkowe			
3.	Inne			
4.	Otwarte akredytywy	8 629	12 161	1 310

Rachunek zysków i strat jednostkowy (wariant kalkulacyjny)		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 171	162 071	68 617
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 467	99 681	44 601
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 704	62 390	24 016
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 560	135 024	56 491
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 900	77 725	33 107
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 660	57 299	23 384
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 611	27 047	12 126
IV.	Koszty sprzedaży	14 582	32 538	14 525
V.	Koszty ogólnego zarządu	4 422	8 644	4 194
VI.	Zysk (strata) na sprzedaży	-6 393	-14 135	-6 593
VII.	Pozostałe przychody	1 172	2 896	800
VIII.	Pozostałe koszty	2 909	2 565	768
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 130	-13 804	-6 561
X.	Przychody finansowe	1 515	3 703	1 453
XI.	Koszty finansowe	2 748	4 746	2 228
XII.	Zysk/Strata brutto	-9 363	-14 847	-7 336
XIII.	Podatek dochodowy	-92	-18	89
XIV.	Zysk/strata z działalności gospodarczej	-9 271	-14 829	-7 425
XV.	Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0
XVI.	Zysk/strata za rok obrotowy	-9 271	-14 829	-7 425

Rachunek przepływu środków pieniężnych - jednostkowy		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-9 271	-14 829	-7 425
II	Korekty razem	11 721	17 916	15 717
1	Amortyzacja	1 872	3 527	1 823
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	723	1 303	585
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-18	27	25
5	Zmiana stanu rezerw	483	93	-469
6	Zmiana stanu zapasów	-10 300	12 114	6 055
7	Zmiana stanu należności	16 889	-10 213	8 859
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 568	12 845	114
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	832	-980	-1 275
10	Inne korekty	-328	-800	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 450	3 087	8 292
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	114	490	137
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	429	101
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	63	61	36
a)	w jednostkach powiązanych		0	0
	- odsetki	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	63	61	36
	- odsetki	63	61	36
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II	Wydatki	275	4 931	3 390
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	275	640	103
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	4 291	3 286
a)	w jednostkach powiązanych	0	1 487	487
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	1 487	487
b)	w pozostałych jednostkach	0	2 804	2 799
	- nabycie aktywów finansowych	0	2 804	2 799
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-161	-4 441	-3 253
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	1 304	14 546	12 232
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	14 393	12 228

3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	1 304	153	4
II	Wydatki	3 680	13 041	14 036
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 797	1 396
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	2 865	9 880	12 020
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8	Odsetki	815	1 364	620
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 376	1 505	-1 804
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-87	151	3 235
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-87	151	3 235
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	775	624	624
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	688	775	3 859
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.06.2010
Kapitał własny na początek okresu	64 034	77 878	77 878
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	64 034	77 878	77 878
Kapitał akcyjny na początek okresu	16 383	16 383	16 383
Zwiększenie - <i>emisja akcji</i>	0	0	0
Zmniejszenie umorzenie akcji	160	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	16 223	16 383	16 383
Udziały akcje własne na początek okresu (-)	-407	-1 393	-1 392
Zwiększenie - <i>skup akcji własnych</i>	0	1 797	0
Zmniejszenie	-407	2 782	1 396
Udziały akcje własne na koniec okresu	0	-407	-2 789
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	54	54	54
Zwiększenie	0	0	0
Zmniejszenie - <i>zbycie środków trwałych</i>	0	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	54	54	54
Kapitał zapasowy na początek okresu	53 516	52 612	52 612
Zwiększenie – przeniesienie kapitału rezerwowego	9 070	904	904
Zmniejszenie – <i>pokrycie straty</i>	14 829	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 757	53 516	53 516
Kapitały rezerwowe pozostałe na początek okresu	9 317	9 317	9 317
Zwiększenie - <i>przeniesienie wyniku z lat poprzednich</i>		0	0
Zmniejszenie	9 317	0	0
<i>przeniesienie na kapitał zapasowy</i>	9 070	0	0
Umorzenie akcji	247	0	0
Kapitały rezerwowe pozostałe na koniec okresu	0	9 317	9 317
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu	-14 829	904	904
Zwiększenie	0	0	0
Zmniejszenie - <i>przeniesienie na kapitał zapasowy</i>	-14 829	904	904
Nierozliczony zysk z poprzedniego okresu na koniec okresu	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	-9 271	-14 829	-7425
Kapitał własny na koniec okresu	54 763	64 034	69 056