



# GOBARTO

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**





# GOBARTO

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ GOBARTO S.A.**

**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**



Wybrane dane finansowe .....	6
Skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	7
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
Skrócone kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
Skrócone kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	12
Informacja dodatkowa .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
4. Zmiany w składzie Grupy .....	14
4.1. Nabycie jednostki zależnej Bekpol sp. z o.o. ....	14
4.2. Nabycie jednostki zależnej Meat-Pac sp. z o.o. ....	14
4.3. Nabycie jednostki zależnej Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. ....	14
4.4. Podpisanie umowy warunkowej nabycia udziałów spółki JAMA sp. z o.o. ....	15
4.5. Rozwiązanie umowy dzierżawy zakładu przetwórstwa mięsnego w Ciechanowcu. ....	15
4.6. Wydzierżawienie zakładu przetwórstwa mięsnego w Ciechanowcu. ....	15
5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego .....	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	16
7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni okres z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres.....	17
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
9. Sezonowość działalności .....	18
10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	18
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	23
12. Podatek dochodowy.....	23
13. Aktywa trwałe .....	23
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
14.1. Kupno i sprzedaż .....	24
14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	24
15. Aktywa niematerialne .....	24
15.1. Kupno i sprzedaż .....	24
15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	24
16. Zapasy.....	25
17. Aktywa biologiczne.....	25
18. Należności .....	25
19. Zobowiązania .....	25
20. Rezerwy .....	26
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	27
22. Inne istotne zmiany .....	27
22.1. Sprawy sądowe .....	27
22.2. Zobowiązania finansowe.....	27
22.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	27
22.4. Nieruchomości inwestycyjne .....	28
22.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	28
23. Instrumenty finansowe .....	28

24. Nabycie udziałów .....	29
24.1. Rozliczenie nabycia udziałów przez spółkę zależną AGRO GOBARTO sp. z o.o. w spółce pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FERMA-POL sp. z o.o.....	29
24.2. Rozliczenie nabycia udziałów w spółce pod firmą BEKPOL sp. z o.o. ....	30
24.3. Rozliczenie nabycia udziałów w spółce pod firmą MEAT-PAC sp. z o.o. ....	31
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	32
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	34
27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy GOBARTO w III kwartale 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	35
28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	43
29. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki GOBARTO S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób. ....	44
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	44
30.1. Posiedzenie Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu .....	44
30.2. Podpisanie aneksów do umów kredytowych.....	44
30.3. Podpisanie umów kredytowych.....	44
30.4. Zakończenie negocjacji z CEDROB S.A. dotyczących sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach oraz zorganizowanych części przedsiębiorstwa .....	45
30.5. Zawarcie warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A.....	45
30.6. Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa .....	45
30.7. Wydierżawienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa .....	45
30.8. Nabycie przez GOBARTO S.A. 100% udziałów w spółce JAMA sp. z o.o. ....	46
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	48
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (sprawozdanie jednostkowe) .....	49
SKRÓCONY BILANS (sprawozdanie jednostkowe).....	50
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (sprawozdanie jednostkowe) .....	53
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (sprawozdanie jednostkowe) .....	55
Informacja dodatkowa .....	56
1. Informacje ogólne .....	56
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.....	56
3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	57
3.1. Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości, w szczególności: .....	57
3.2. Forma oraz podstawa sporządzania sprawozdania finansowego .....	57
3.3. Wartości niematerialne i prawne .....	57
3.4. Wartość firmy.....	58
3.5. Środki trwałe .....	58
3.6. Środki trwałe w budowie.....	59
3.7. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne.....	59
3.8. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe.....	59
3.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) ..	59
3.10. Aktywa finansowe .....	59
3.11. Leasing .....	60
3.12. Zapasy .....	61

3.13.	Należności krótko- i długoterminowe .....	61
3.14.	Transakcje w walucie obcej.....	61
3.15.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	62
3.16.	Rozliczenia międzyokresowe.....	62
3.17.	Kapitał podstawowy.....	62
3.18.	Rezerwy.....	62
3.19.	Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	62
3.20.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	63
3.21.	Odroczony podatek dochodowy .....	63
3.22.	Rachunkowość zabezpieczeń .....	63
3.23.	Wbudowane instrumenty pochodne .....	64
3.24.	Uznawanie przychodów .....	65
3.24.1.	Sprzedaż towarów i produktów .....	65
3.24.2.	Odsetki .....	65
3.24.3.	Dywidendy .....	65
3.24.4.	Dotacje i subwencje .....	65
3.24.5.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	65
3.25.	Rozpoznawanie kosztów .....	66
3.26.	Pomiar wyniku .....	66
4.	Porównywalność danych finansowych za poprzedni okres z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres.....	66
5.	Zmiana szacunków .....	66
6.	Rezerwy .....	66
7.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy GOBARTO S.A. w III kwartale 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących .....	66
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	67
9.	Instrumenty finansowe .....	67
10.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	67
11.	Sezonowość działalności .....	68
12.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	68
12.1.	Posiedzenie Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu .....	68
12.2.	Podpisanie aneksów do umów kredytowych.....	68
12.3.	Podpisanie umów kredytowych.....	68
12.4.	Zakończenie negocjacji z CEDROB S.A. dotyczących sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach oraz zorganizowanych części przedsiębiorstwa .....	68
12.5.	Zawarcie warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A.....	69
12.6.	Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa .....	69
12.7.	Wydzierżawienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa .....	69
12.8.	Nabycie przez GOBARTO S.A. 100% udziałów w spółce JAMA sp. z o.o. ....	69
13.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	70

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony dnia	okres 9 miesięcy zakończony dnia	okres 9 miesięcy zakończony dnia	okres 9 miesięcy zakończony dnia
	30 września 2017	30 września 2016	30 września 2017	30 września 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 281 816	1 064 019	301 136	243 549
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 448	21 960	9 972	5 027
Zysk (strata) brutto	35 330	15 346	8 300	3 513
Zysk (strata) netto	29 937	14 210	7 033	3 253
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	1,08	0,51	0,25	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 315	24 385	4 538	5 582
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 10 071	- 12 040	- 2 366	- 2 756
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6 833	- 19 543	- 1 605	- 4 473
Przepływy pieniężne netto, razem	2 411	7 198	567	1 648
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2017	31 grudnia 2016
Aktywa, razem	815 877	773 765	189 338	174 902
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	380 553	367 455	88 314	83 059
Zobowiązania długoterminowe	87 489	81 407	20 303	18 401
Zobowiązania krótkoterminowe	293 064	286 049	68 011	64 658
Kapitał własny	435 323	406 310	101 024	91 842
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	64 515	62 840
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	15,66	14,62	3,63	3,30

Do przeliczania pozycji bilansowych w formularzu przyjęto średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego w poszczególnych okresach:

- **4,3091** PLN/EURO z dnia 30 września 2017 roku
- **4,3120** PLN/EURO z dnia 30 września 2016 roku
- **4,4240** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2016 roku

Dla przeliczenia poszczególnych pozycji w rachunku zysków i strat oraz dla przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy:

- **4,2566** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku
- **4,3688** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku



## SKRÓCONY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

Działalność kontynuowana	Nota	okres 9 miesięcy	okres 3 miesięcy	okres 9 miesięcy	okres 3 miesięcy
		zakończony dnia 30 września 2017	zakończony dnia 30 września 2017	zakończony dnia 30 września 2016	zakończony dnia 30 września 2016
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		548	186	445	155
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		594	580	717	870
		733	247	618	216
		222	446	302	297
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 281 816</b>	<b>434 026</b>	<b>1 064 019</b>	<b>372 167</b>
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		485	170	401	140
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		438	854	584	127
		650	219	540	193
		471	067	567	042
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>1 135 909</b>	<b>389 921</b>	<b>942 151</b>	<b>333 169</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>145 907</b>	<b>44 104</b>	<b>121 867</b>	<b>38 999</b>
Pozostałe przychody operacyjne		23 568	11 591	8 681	3 453
Koszty sprzedaży		82 394	28 025	79 376	23 962
Koszty ogólnego zarządu		27 904	8 623	21 308	6 862
Pozostałe koszty operacyjne		16 729	6 916	7 905	2 325
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>42 448</b>	<b>12 131</b>	<b>21 960</b>	<b>9 302</b>
Przychody finansowe		2 058	1 366	167	35
Koszty finansowe		9 176	2 835	6 781	2 455
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>35 330</b>	<b>10 662</b>	<b>15 346</b>	<b>6 882</b>
Podatek dochodowy	12	5 393	2 487	1 136	- 10
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>29 937</b>	<b>8 176</b>	<b>14 210</b>	<b>6 892</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres przypadający:</b>		<b>29 937</b>	<b>8 176</b>	<b>14 210</b>	<b>6 892</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej		29 937	8 176	14 210	6 892
- akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>					
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,08	0,29	0,51	0,25
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,08	0,29	0,51	0,25
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,08	0,29	0,51	0,25
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,08	0,29	0,51	0,25

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2016</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30 września 2016</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>29 937</b>	<b>8 176</b>	<b>14 210</b>	<b>6 892</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	- 790	- 134	- 937	- 681
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	98	30	158	149
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej				
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-692</b>	<b>-164</b>	<b>-779</b>	<b>-532</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY</b>	<b>29 245</b>	<b>8 012</b>	<b>13 431</b>	<b>6 360</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	29 245	8 012	13 431	6 360
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-



**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 września 2017 roku**

AKTYWA	Nota	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
		niebadane	badane	niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>464 591</b>	<b>458 232</b>	<b>440 748</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	319 291	319 050	311 740
Trwałe aktywa biologiczne		12 049	12 455	13 079
Nieruchomości inwestycyjne	22.4	13 629	14 345	1 035
Aktywa niematerialne	15	7 068	7 952	8 709
Wartość firmy	13	79 550	73 605	74 460
Znak towarowy	10	17 861	17 400	17 650
Relacje z klientami	10	2 926	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		1 370	1 583	1 197
Należności długoterminowe	18	3	3	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	10 742	11 737	12 776
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)		102	102	102
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>293 999</b>	<b>258 264</b>	<b>233 751</b>
Zapasy	16	38 599	34 876	32 293
Aktywa biologiczne	17	63 576	49 979	45 150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	109 402	99 408	102 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.3	58 744	56 333	36 980
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)		23 678	17 668	16 347
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>57 287</b>	<b>57 269</b>	<b>57 269</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>815 877</b>	<b>773 765</b>	<b>731 767</b>

PASywa	Nota	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
		niebadane	badane	niebadane
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>28</b>	<b>435 323</b>	<b>406 310</b>	<b>388 895</b>
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		153 519	140 917	135 032
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	29 332	-	29 050
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Pozostałe kapitały rezerwowe w tym IRS	-	1 620	374	485
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		31 514	16 307	5 396
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>87 489</b>	<b>81 407</b>	<b>85 983</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	58 947	55 503	53 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto	20	337	337	321
Zobowiązania finansowe		19 003	17 242	24 425
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 312	4 027	4 341
Przychody przyszłych okresów		3 890	4 298	3 897

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>293 064</b>	<b>286 049</b>	<b>256 890</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	110 258	113 135	101 560
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto	20	43	48	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	149 506	147 790	127 293
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		484	138	108
Zobowiązania finansowe		8 270	4 756	5 116
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		15 875	13 356	11 757
Rozliczenia międzyokresowe		6 063	3 352	6 515
Przychody przyszłych okresów		798	752	1 681
Pozostałe rezerwy	20	1 767	2 722	2 846
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>380 553</b>	<b>367 455</b>	<b>342 873</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>815 877</b>	<b>773 765</b>	<b>731 767</b>

## SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>29 937</b>	<b>14 210</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-10 622</b>	<b>10 175</b>
Amortyzacja	19 600	16 216
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	- 691	- 779
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	- 6 438	- 398
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	- 374	12 605
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	- 15 653	- 13 635
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 10 909	- 12 908
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 458	5 179
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 808	2 450
Zmiana stanu rezerw	193	1 445
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 315</b>	<b>24 385</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	12 906	4 280
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	- 10 704	- 15 494
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	- 13 718	-
Splata pożyczek/kredytów udzielonych	1 181	- 993
Odsetki otrzymane od udzielonych kredytów/pożyczek	264	167
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 071</b>	<b>-12 040</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Odsetki otrzymane	-	-
Splata pożyczek/kredytów udzielonych	-	2 193
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 3 391	- 3 048
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	30 442	-
Splata pożyczek/kredytów	- 29 235	- 13 342
Odsetki zapłacone	- 4 649	- 5 346
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 833</b>	<b>-19 543</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
	<b>2 411</b>	<b>-7 198</b>
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	56 333	44 178
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>58 744</b>	<b>36 980</b>

## SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty			
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>278 002</b>	<b>140 917</b>	<b>-28 542</b>	<b>-374</b>	<b>16 307</b>	<b>406 310</b>	-	<b>406 310</b>
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	29 937	29 937	-	29 937
Inne całkowite dochody za okres	-	-	790	98	-	-692	-	-692
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-790</b>	<b>98</b>	<b>29 937</b>	<b>29 245</b>	<b>-</b>	<b>29 245</b>
Podział zysku/pokrycie straty	-	12 602	-	1 896	14 498	-	-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	232	-232	-	-232
<b>Na dzień 30 września 2017</b>	<b>278 002</b>	<b>153 519</b>	<b>-29 332</b>	<b>1 620</b>	<b>31 514</b>	<b>435 323</b>	<b>-</b>	<b>435 323</b>

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty			
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>278 002</b>	<b>121 034</b>	<b>-28 113</b>	<b>-643</b>	<b>5 185</b>	<b>375 465</b>	-	<b>375 465</b>
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	14 210	14 210	-	14 210
Inne całkowite dochody za okres	-	-	937	158	-	-779	-	-779
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-937</b>	<b>158</b>	<b>14 210</b>	<b>13 431</b>	<b>-</b>	<b>13 431</b>
Zmiany w strukturze własności spółek zależnych	-	3 054	-	-	3 054	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	10 946	-	-	10 946	-	-	-
Inne	-	- 1	-	-	1	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2016</b>	<b>278 002</b>	<b>135 032</b>	<b>-29 050</b>	<b>-485</b>	<b>5 396</b>	<b>388 895</b>	<b>-</b>	<b>388 895</b>

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa GOBARTO składa się z GOBARTO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2016 roku. Kwartałny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz noty do kwartałnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat obejmują także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy, Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Chów i hodowla świń;
- Produkcja mięsa wieprzowego;
- Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Cedrob S.A.

### 2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2017 roku wchodzili:

Dariusz Formela	Prezes Zarządu
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu

W okresie od 31 grudnia 2016 roku do 30 września 2017 roku nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 15 listopada 2017 roku. Kwartałny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 4. Zmiany w składzie Grupy

### 4.1. Nabywanie jednostki zależnej Bekpol sp. z o.o.

W dniu 3 stycznia 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w spółce pod firmą BEKPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem transakcji było nabycie 100% udziałów, tj. 238.980 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 11.949.000 złotych. Szczegółowe rozliczenie nabycia udziałów opisuje nota 23.2.

### 4.2. Nabywanie jednostki zależnej Meat-Pac sp. z o.o.

W dniu 3 stycznia 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w spółce pod firmą Meat-Pac spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem nabycia było 100% udziałów, tj. 100 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Szczegółowe rozliczenie nabycia udziałów opisuje nota 23.3.

### 4.3. Nabywanie jednostki zależnej Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2017 roku spółka zależna PPH Ferma-Pol sp. z o.o. nabyła udziały w spółce pod firmą Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem transakcji było nabycie 100% udziałów, tj. 600 udziałów, każdy o wartości nominalnej 100 złotych, o łącznej wartości nominalnej 60.000 złotych.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% udziałów spółki Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. wynosiła 1,00 zł.

Spółka Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. zajmuje się prowadzeniem działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.

Zakup udziałów rozliczono według danych wstępnych (rozliczenie prowizoryczne zgodnie z MSSF 3), korekty dotyczące faktów i okoliczności, które istniały w dniu nabycia zostaną uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2017.

Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o.	<i>Dzień nabycia 10 kwietnia 2017r.</i>
	<b>Wartość godziwa dla celów prowizorycznego rozliczenia</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 490
Zapasy	663
Należności handlowe oraz pozostałe należności	496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
<b>Nabyte aktywa razem</b>	<b>4 712</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7
Rezerwy	131
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 734
<b>Przejęte zobowiązania razem</b>	<b>8 872</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>-4 160</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>1</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>4 161</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

Rozliczenie transakcji nabycia udziałów w spółce Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. nastąpi w 2017r. Ze względu na moment nabycia, wyniki spółki Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 1 kwietnia 2017r. Aktywa i pasywa spółki Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Wartość firmy w wysokości 4.161 tys. PLN skalkulowana została dla celów prowizorycznego rozliczenia i może ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek została wyceniona do wartości godziwej zgodnie z zawartym postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 279 tysięcy PLN. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 279 tysięcy PLN. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

W związku z nabyciem udziałów w spółce Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o., spółka zależna Ferma-Pol sp. z o.o. poniosła koszty w wysokości 59 tys. PLN, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

#### **4.4. Podpisanie umowy warunkowej nabycia udziałów spółki JAMA sp. z o.o..**

W dniu 27 kwietnia 2017r. podpisana została warunkowa umowa nabycia 100% udziałów w spółce Jama sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu.

Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi: m.in.: wyrażenia zgody przez Prezesa UOKiK oraz braku prawa pierwokupu przez Agencję Nieruchomości Rolnych.

W związku ze spełnieniem się warunków zawieszających w dniu 02.11.2017 została podpisana umowa rozporządzająca sprzedażą udziałów (opisano w nocie 29.8 zdarzeniach po dacie bilansowej)

#### **4.5. Rozwiązanie umowy dzierżawy zakładu przetwórstwa mięsnego w Ciechanowcu.**

W dniu 29 sierpnia 2017 roku zawarto porozumienie w przedmiocie rozwiązania umowy dzierżawy zakładu przetwórstwa mięsnego w Ciechanowcu zawartej w dniu 2 marca 2016r.

Mocą zawartego porozumienia, Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 30 września 2017 roku.

#### **4.6. Wydzierżawienie zakładu przetwórstwa mięsnego w Ciechanowcu.**

W dniu 29 września 2017 roku spółkę GOBARTO S.A. zawarła ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym zakładu w Ciechanowcu.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 1 października 2017 roku.

Umowa przewiduje pobieranie przez GOBARTO S.A. czynszu od ZM Silesia S.A. w zamian za udostępnianie do użytkowania zakładu produkcyjnego i czerpanie korzyści ze składników majątkowych będących częścią jego wyposażenia. Roczna wartość czynszu wynosi 1 728 tys. zł netto.

Umowa dzierżawy nie przewiduje warunków zawieszających lub rozwiązujących oraz ustanowienia zabezpieczeń. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w obrocie tego rodzaju i zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą GOBARTO S.A.

Jednocześnie strategia działania na lata 2015-2019 nie ulega zmianie, w szczególności Spółka nie wycofuje się i nie wstrzymuje działań mających na celu rozwinięcie produkcji wędlin i przetwórczych mocy produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej GOBARTO. Spółka pozostaje właścicielem marki Stół Polski. Produkcję wędlin zlecać



będzie Spółce ZM Silesia S.A., która ponosić będzie również nakłady inwestycyjne na rozwój organiczny tego segmentu. Spółka GOBARTO S.A. będzie monitorować rynek w zakresie wzrostu nieorganicznego. Wydzierżawienie zakładu nie miało negatywnego wpływu na wyniki grupy w 2017 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 marca 2017 roku.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, a dysproporcja pomiędzy aktywami krótkoterminowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi wynika z przypadających w roku następnym i objętych harmonogramem spłat rat umów kredytowych. W chwili obecnej Spółki Grupy są w trakcie negocjacji warunków i wydłużenia terminów spłaty obowiązujących umów kredytowych.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz interpretację KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Z uwagi na planowane terminy wdrożenia MSSF 9 – Instrumenty finansowe i MSSF 15 – Przychody z kontraktów z klientami z dniem 1 stycznia 2018 roku oraz MSSF 16 – Leasing od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2019 roku, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych MSSF na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie dysponuje jeszcze wiarygodnymi szacunkami wpływu wdrożenia ww. MSSF na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa planuje przeprowadzenie szczegółowych analiz i kalkulacji w zakresie wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 do publikacji sprawozdania za 31 grudnia 2017 oraz w roku 2018 w zakresie MSSF 16.

## 7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni okres z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres

W związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia udziałów przez spółkę zależną AGRO GOBARTO sp. z o.o. w spółce pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FERMA-POL sp. z o.o. skorygowany został Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za 2016r.

	31 grudnia 2016 przed korektą	31 grudnia 2016 po korekcie	ZMIANA
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>451 794</b>	<b>458 232</b>	<b>6 438</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	311 626	319 050	7 424
Wartość firmy	74 591	73 605	- 986
Pozostałe aktywa trwałe	65 577	65 577	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>258 264</b>	<b>258 264</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>57 269</b>	<b>57 269</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>767 327</b>	<b>773 765</b>	<b>6 438</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>399 871</b>	<b>406 310</b>	<b>6 438</b>
Kapitał podstawowy	278 002	278 002	-
Kapitał zapasowy	140 917	140 917	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	- 28 543	- 28 542	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	- 374	- 374	-
w tym IRS	- 374	- 374	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	9 869	16 307	6 438
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>81 407</b>	<b>81 407</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>286 049</b>	<b>286 049</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>367 455</b>	<b>367 455</b>	<b>-</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>767 326</b>	<b>773 765</b>	<b>6 438</b>

Szczegółowe rozliczenie nabycia udziałów opisuje nota 23.1.

## 8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjny lub finansowy w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na analizie treści ekonomicznej każdej transakcji.

### Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Zarząd dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych nieruchomości w oparciu o dostępne dane o transakcjach sprzedaży zrealizowanych na rynku przez niezależne od siebie podmioty. Grupa dokonuje wyceny

nieruchomości raz w roku na dzień 31 grudnia. Zarząd uznaje, iż wycena nieruchomości dokonana na dzień 31.12.2016 roku pozostaje aktualna w bieżącym okresie sprawozdawczym.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na planach finansowych. Prognozowane wyniki finansowe wskazują w jakiej wysokości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, a ten jest podstawą do utworzenia aktywa na podatek odroczony.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości powodowałoby, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte na koniec roku 2016 założenia aktuarialne nie uległy zmianie.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

#### **Okresy użytkowania składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego.

#### **Testy na utratę wartości firmy**

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. W okresie sprawozdawczym została zachowana metodologia weryfikacji stosowana w poprzednich okresach.

## **9. Sezonowość działalności**

Struktura Grupy Kapitałowej działającej w różnych segmentach działalności powoduje, iż mamy do czynienia z czynnikami sezonowości. W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc.

## **10. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Podział na segmenty opracowano w oparciu o rodzaje produktów i usług. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej GOBARTO zostały przyporządkowane do czterech segmentów: mięso i wędliny, trzoda chlewna, zboża oraz działalność pozostała.

### Segment MIĘSO I WĘDLINY

- **GOBARTO S.A.** - (do 07 października 2016r. pod nazwą PKM DUDA S.A.) jest podmiotem dominującym Grupy GOBARTO S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Jej główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju oraz do kilkunastu odbiorców europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie: zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład produkcyjny znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą około 1 mln sztuk trzody chlewnej.  
W ramach segmentu Mięso i wędliny Spółka konsekwentnie rozwija działalność dystrybucyjną i jest jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. W roku 2016 do posiadanych przez Spółkę Centrów Dystrybucyjnych zlokalizowanych w: Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Katowicach, Radomiu, Ciechanowcu, Lublinie dołączyło nowoczesne Centrum Dystrybucyjne w Gdańsku.  
Do 28 lutego 2016r. spółka GOBARTO S.A. zajmowała się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu, a do 31 marca 2016r. prowadziła działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa.
- **GOBARTO Dziczyzna Sp. z o.o.** - zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie Polski i rynkach UE. Główny zakład przerobu dziczyzny usytuowany jest w Karolinkach w woj. Wielkopolskim. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami rynkowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **NetBrokers Polska Sp. z o.o. S.K.** - wiodącą działalnością spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie NetBrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Bekpol Sp. z o.o.** - jest Spółką zajmującą się hurtową sprzedażą mięsa, wędlin i drobiu. Funkcjonuje na rynku od 1993 roku, od stycznia 2017 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej GOBARTO.
- **Meat-Pac Sp. z o.o.** - wiodącą działalnością Spółki jest rozbiór mięsa drobiowego.

### Segment TRZODA CHLEWNA

- **Agro Bieganów Sp. z o.o.** - spółka zajmuje się produkcją roślinną, chowem bydła mięsnego i zarodowego oraz hodowlą trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym.
- **Agro Gobarto Sp. z o.o.** - prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** - aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją rozwoju i sprzedaży trzody chlewnej; grupa producencka zaprzestała działalności z dniem 17 marca 2017 roku; w Spółce przewidziane są nowe aktywności wspierające grupę.
- **Pork Pro Sp. z o.o. S.K.** - spółka będąca wsparciem dla GOBARTO S.A. w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **PPH Ferma-Pol Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.

### Segment ZBOŻA

- **Rolpol Sp. z o.o. oraz Agroprof Sp. z o.o.** - zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż; grupa producencka zaprzestała działalności z dniem 17 marca 2017 roku.

- **Brassica Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją sprzedaży roślin oleistych; grupa producencka zaprzestała działalności z dniem 28 października 2015 roku.

#### Segment DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

- **Tigra Trans Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. z o.o. S.K.
- **Tigra Trans Sp. z o.o. S.K.** - spółka świadcząca usługi transportowe.
- **Bio Gamma Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.
- **Bio Delta Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.
- **Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości niezwiązanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** - spółka zajmuje się pośrednictwem w zakupach na rzecz spółek grupy.
- **NetBrokers Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką NetBrokers Polska sp. z o.o. S.K.
- **Pork Pro Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. S.K.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **PF „MK” Rosana** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosana na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosana na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Na koniec pierwszego kwartału 2017 roku spółka posiadała 13 własnych sklepów.
- **Dom Handlowy ROSANA PLUS** - podmiot wchodzący w skład grupy Rosana utworzony w celu prowadzenia sprzedaży produktów grupy; w trakcie rozwoju struktur.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** - spółka nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.
- **PP Świniokompleks Zoria** - spółka nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

## okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 222 338	34 987	6 218	18 273	-	<b>1 281 816</b>
Sprzedaż między segmentami	2 649	90 372	676	5 985	-99 682	-
<b>Przychody segmentu</b>	<b>1 224 987</b>	<b>125 359</b>	<b>6 894</b>	<b>24 258</b>	<b>-99 682</b>	<b>1 281 816</b>
<b>Wyniki</b>						
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>25 805</b>	<b>15 832</b>	<b>2 110</b>	<b>-1 299</b>		<b>42 448</b>
<b>Pozostałe informacje</b>						
Amortyzacja	10 907	5 268	1 010	2 415		<b>19 600</b>
<b>Stan na 30 września 2017</b>						
Znaki towarowe	17 861					<b>17 861</b>
Relacje z klientami	2 926					<b>2 926</b>
Wartość firmy	70 207	1	5 169	4 173		<b>79 550</b>

## okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	414 302	8 554	3 827	7 343	0	434 026
Sprzedaż między segmentami	244	31 171	196	1 809	-33 420	0
<b>Przychody segmentu</b>	<b>414 546</b>	<b>39 725</b>	<b>4 023</b>	<b>9 152</b>	<b>-33 420</b>	<b>434 026</b>
<b>Wyniki</b>						
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>10 669</b>	<b>794</b>	<b>827</b>	<b>-158</b>	<b>0</b>	<b>12 132</b>
<b>Pozostałe informacje</b>						
Amortyzacja	3 735	1 715	355	956	0	<b>6 761</b>
<b>Stan na 30 września 2017</b>						
Znaki towarowe	17 861					<b>17 861</b>
Wartość firmy	70 207	1	5 169	4 173		<b>79 550</b>

## okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	952 275	91 292	4 907	15 544		1 064 020
Sprzedaż między segmentami	2 746	65 924	454	11 548	-80 672	0
<b>Przychody segmentu</b>	<b>955 021</b>	<b>157 216</b>	<b>5 361</b>	<b>27 093</b>	<b>-80 672</b>	<b>1 064 020</b>
<b>Wyniki</b>						
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>8 597</b>	<b>14 122</b>	<b>1 043</b>	<b>-1 802</b>		<b>21 960</b>
<b>Pozostałe informacje</b>						
Amortyzacja	9 530	3 982	948	1 757		<b>16 216</b>
<b>Stan na 30 września 2016</b>						
Znaki towarowe	17 650					<b>17 650</b>
Wartość firmy	68 423	856	5 169	12		<b>74 460</b>

## okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	337 842	26 567	3 117	4 641		372 167
Sprzedaż między segmentami	1 538	24 941	51	2 086	-28 616	0
<b>Przychody segmentu</b>	<b>339 380</b>	<b>51 509</b>	<b>3 168</b>	<b>6 726</b>	<b>-28 616</b>	<b>372 167</b>
<b>Wyniki</b>						
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>1 721</b>	<b>8 118</b>	<b>87</b>	<b>-621</b>		<b>9 305</b>
<b>Pozostałe informacje</b>						
Amortyzacja	3 200	1 416	328	613		<b>5 557</b>
<b>Stan na 30 września 2016</b>						
Znaki towarowe	17 650					<b>17 650</b>
Wartość firmy	68 423	856	5 169	12		<b>74 460</b>

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.



## 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy za rok 2017.

Spółka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2016r. (w 2016 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy za rok 2015).

## 12. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	3 112	917	529	148
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 112	917	529	148
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	2 281	1 570	607	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 281	1 570	607	-
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>5 393</b>	<b>2 487</b>	<b>1 136</b>	<b>-10</b>

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016</i>
<b>Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>35 330</b>	<b>15 346</b>
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%)	6 713	2 916
Przychody niepodatkowe - różnice trwałe	-	909
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu - różnice trwałe	-	697
Dochody spółek rolnych	-	2 127
Zmiana szacunków realizowalności aktywa	891	-
wykorzystane straty z lat ubiegłych	1 265	900
Pozostałe	259	514
<b>Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2015: 19%)</b>	<b>5 393</b>	<b>1 136</b>
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>5 393</b>	<b>1 136</b>

## 13. Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2017 roku:

- wartość wartości firmy wyniosła 79 550 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 74 591 tys. PLN),
- wartość znaków towarowych Stół Polski, CM Makton, Meat-Pac, Bekpol i Swojski Stragan wyniosła 17 861 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 17 959 tys. PLN). Spadek wartości znaków towarowych związany jest ze zmianą okresu ekonomicznej użyteczności znaków towarowych z nieokreślonego na określony, wprowadzoną w roku bilansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku,
- wartość relacji z klientami wyniosła 3.062 tys. PLN.

Alokacja wartości firmy oraz znaków towarowych na segmenty operacyjne przedstawiona została w nocie 10 kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane) przekształcone</i>	<i>(niebadane)</i>
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>73 605</b>	<b>74 460</b>	<b>74 460</b>
<b>Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia:</b>	<b>5 945</b>	-	-
Bekpol sp. z o.o.	577	-	-
Meat-Pac sp. z o.o.	1 207	-	-
Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o.	4 161	-	-
<b>Zmniejszenia wartości firmy w wyniku korekty o koszty nabycia:</b>	-	-	<b>855</b>
Pork Pro Polska sp. z o.o. s.k.	-	-	855
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>79 550</b>	<b>73 605</b>	<b>74 460</b>

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### 14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wartość aktywów trwałych Grupy wzrosła o 241 tys. Wzrost ten wynika z poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie w wysokości 10.504 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku: 16.948 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 10.358 tys. PLN i wygenerowała zysk na sprzedaży w wysokości 2.548 tys. PLN.

### 14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa rozpoznała dodatkowe odpisy z tytułu utraty wartości środków w wysokości 2.243 oraz rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w wysokości 5.278 tys. PLN

## 15. Aktywa niematerialne

### 15.1. Kupno i sprzedaż

Aktywa niematerialne na dzień 30 września 2017 wynoszą 7.068 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym wartość aktywów niematerialnych spadła o 884 tys. PLN, co wiąże się głównie z nadwyżką amortyzacji nad ponoszonymi nakładami (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku spadek o 126 tys. PLN).

### 15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

## 16. Zapasy

Zmiany wartości poszczególnych pozycji zapasów prezentuje poniższa tabela:

	<i>Stan na</i> <b>30 września 2017</b>	<i>Stan na</i> <b>31 grudnia 2016</b>	<i>Stan na</i> <b>30 września 2016</b>
	<i>niebadany</i>	<i>badany</i>	<i>niebadany</i>
Materiały	6 620	5 911	5 130
Produkcja w toku	377	4 312	2 175
Wyroby gotowe	15 361	14 490	11 565
Towary	16 226	10 137	13 397
Zaliczki na dostawy	15	26	26
<b>Razem</b>	<b>38 599</b>	<b>34 876</b>	<b>32 293</b>

## 17. Aktywa biologiczne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa podwyższyła wartość aktywów biologicznych o kwotę 10.244 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wartość zwiększyła się o 10.728 tys. PLN.):

	<i>Stan na</i> <b>30 września 2017</b>	<i>Stan na</i> <b>31 grudnia 2016</b>	<i>Stan na</i> <b>30 września 2016</b>
	<i>niebadany</i>	<i>badany</i>	<i>niebadany</i>
zboża	6 713	4 211	5 652
trzoda chlewna i bydło	50 729	42 405	37 506
zasiew	6 134	3 363	1 992
<b>Razem aktywa biologiczne</b>	<b>63 576</b>	<b>49 979</b>	<b>45 150</b>

## 18. Należności

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług w stosunku do 31 grudnia 2016r. spowodowany jest podobnie jak wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów nabyciem udziałów spółek Bekpol sp. z o.o., Meat-Pac sp. z o.o., PP-H Ferma-Pol sp. z o.o. oraz Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o., których należności na 30.09.2017r. wynoszą 8.291 tys. PLN.

	<i>Stan na</i> <b>30 września 2017</b>	<i>Stan na</i> <b>31 grudnia 2016</b>	<i>Stan na</i> <b>30 września 2016</b>
	<i>niebadany</i>	<i>badany</i>	<i>niebadany</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	106 264	97 674	100 172
Pozostałe należności	3 138	1 734	2 808
<b>Razem</b>	<b>109 402</b>	<b>99 408</b>	<b>102 980</b>

## 19. Zobowiązania

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania zwiększyły się o 2.340 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

	<i>Stan na</i> <b>30 września 2017</b>	<i>Stan na</i> <b>31 grudnia 2016</b>	<i>Stan na</i> <b>30 września 2016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	149 506	147 790	127 293
<b>Razem</b>	<b>149 506</b>	<b>147 790</b>	<b>127 293</b>

## 20. Rezerwy

W pozycji świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa ujmuje rezerwę emerytalną, natomiast w ramach pozostałych rezerw pracowniczych rezerwę na koszty związane z zakazem konkurencji oraz pozostałe sprawy pracownicze i premie.

	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Pozostałe rezerwy pracownicze</i>	<i>Rezerwa na VAT należny (Ukraina)</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>335</b>	<b>202</b>	<b>763</b>	<b>777</b>	<b>2 077</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	45	2 469	-	927	3 440
Wykorzystane	-	201	484	855	1 539
Rozwiązane	-	1	-	825	826
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	38	9	46
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>380</b>	<b>2 469</b>	<b>241</b>	<b>16</b>	<b>3 107</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>380</b>	<b>2 469</b>	<b>241</b>	<b>16</b>	<b>3 107</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	2 056	-	638	2 695
Wykorzystane	-	2 269	232	376	2 877
Rozwiązane	-	588	-	141	729
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	9	39	48
<b>Na dzień 30 września 2017</b>	<b>380</b>	<b>1 668</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>2 147</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 września 2017</b>	<b>43</b>	<b>1 668</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>1 809</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 września 2017</b>	<b>337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>337</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 września 2016</b>	<b>14</b>	<b>2 207</b>	<b>233</b>	<b>392</b>	<b>2 846</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 września 2016</b>	<b>321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>321</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

## 21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 3 stycznia 2017r. Spółka zawarła z bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 11.000,00 tys. PLN, którego celem był zakup 100% udziałów spółek Bekpol sp. z o.o. i Meat-Pac sp. z o.o. Ponadto spółka zależna Pork Pro Polska sp. z o.o. s.k. podpisała z bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę na kredyt obrotowy na kwotę 3.000 tys. PLN, spółka zależna Agro Bieganów Sp. z o.o. podpisała z bankiem Credit Agricole Bank Polska SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 763 tys. PLN oraz umowę o kredyt pomostowy w wysokości 196 PLN, spółka zależna PPH Ferma-Pol sp. z o.o. otrzymała od banku Bank Zachodni WBK gwarancję w wysokości 8.000 tys. PLN oraz spółka zależna PPH Ferma-Pol sp. z o.o. podpisała z Raiffeisen Bank Polska SA umowę na kredyt inwestycyjny na kwotę 8.000 tys. PLN przeznaczony na finansowanie zakupu części wierzytelności Polskie Biogazownie „Energy Zalesie” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (NIP 7521426194) wobec Nest Bank SA z siedzibą w Warszawie.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany umów dotychczasowych. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów i pożyczek znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek przez Grupę na 30 września 2017r wynosiło 169.204 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 r. Grupa zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytów o kwotę 538 tys. PLN.

## 22. Inne istotne zmiany

### 22.1. Sprawy sądowe

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa GOBARTO S.A. (lub Spółek z Grupy GOBARTO S.A.) oraz w których spółka (lub Spółki z Grupy GOBARTO S.A.) jest stroną, był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy GOBARTO S.A. za rok 2016 w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

### 22.2. Zobowiązania finansowe

W pozycji zobowiązania finansowe Grupa wykazuje między innymi zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółek Bekpol sp. z o.o. i Meat-Pac sp. z o.o., zobowiązania z tytułu wykupu ziemi oraz rozliczenie faktoringu. Wzrost zobowiązań finansowych wynika głównie z tytułu zakupu udziałów spółek Bekpol sp. z o.o. i Meat-Pac sp. z o.o.

### 22.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów kwartalnego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>Stan na 30 września 2017 niebadany</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2016 badany</i>	<i>Stan na 30 września 2016 niebadany</i>
Środki pieniężne w kasie	334	260	308
Środki pieniężne na rachunku bankowym	32 748	35 310	24 079
Lokaty krótkoterminowe	23 213	18 577	10 659
Środki pieniężne w drodze	2 449	2 186	1 934
<b>Razem</b>	<b>58 744</b>	<b>56 333</b>	<b>36 980</b>

**22.4. Nieruchomości inwestycyjne**

W raportowanym okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 716 tys. PLN. Wynika to głównie z amortyzacji.

**22.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

W raportowanym okresie wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zwiększyła się o 18 tys. PLN.

**23. Instrumenty finansowe**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:						
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-	24	47	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>47</b>	<b>-20</b>

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:						
Swapy stopy procentowej	276	374	498	276	374	498
<b>Razem</b>	<b>-276</b>	<b>-374</b>	<b>-498</b>	<b>-276</b>	<b>-374</b>	<b>-498</b>

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:			
Swapy stopy procentowej			- 276
Walutowe kontrakty terminowe typu forward			24
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-252</b>

Według oceny Grupy wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań o charakterze finansowym nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

## 24. Nabycie udziałów

### 24.1. Rozliczenie nabycia udziałów przez spółkę zależną AGRO GOBARTO sp. z o.o. w spółce pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FERMA-POL sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2016 roku spółka zależna AGRO DUDA sp. z o.o. nabyła udziały w spółce pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe "FERMA-POL" spółka z o.o. z siedzibą w miejscowości Zalesie (Zalesie, 46-146 Domaszowice).

Przedmiotem transakcji było nabycie przez spółkę zależną AGRO DUDA sp. z o.o. 100% udziałów, tj. 38.148 udziałów spółki PPH Ferma-Pol sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych) każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników PP-H FERMA-POL sp. z o.o.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% udziałów PP-H FERMA-POL sp. z o.o. wynosiła 22.011.396,00zł.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FERMA-POL Sp. z o.o. zajmuje się produkcją rolniczą zarówno roślinną jak i zwierzęcą.

Ze względu na moment nabycia, wyniki PPH FERMA-POL sp. z o.o. nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy za 2016r. Aktywa i pasywa spółki PPH Ferma-Pol sp. z o.o. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na 31 grudnia 2016r.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe Ferma-Pol Sp. z o.o.	<i>Dzień nabycia</i> <b>21 grudnia 2016r.</b>
	<b>wartość godziwa</b>
Aktywa trwałe	16 672
Inwestycje długoterminowe	650
Zapasy	6 464
Należności handlowe oraz pozostałe należności	633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 664
<b>Nabyte aktywa razem</b>	<b>30 083</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	160
Rezerwy	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 474
<b>Przejęte zobowiązania razem</b>	<b>1 634</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>28 449</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>22 011</b>
<b>Zysk na okazjonalnym nabyciu</b>	<b>6 438</b>

Zysk na okazjonalnym nabyciu w wysokości 6.438 tys. PLN Grupa ujęła w skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat za 2016r. w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych, będący różnicą pomiędzy wartością godziwą nabytych aktywów netto 28.450 tys. PLN a ceną nabycia 22.011 tys. PLN.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 265 tysięcy PLN. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 265 tysięcy PLN. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.



Przekazanie zapłaty zostało dokonane w dniu 20 grudnia 2016r.

W związku z nabyciem udziałów w spółce PPH FERMA-POL sp. z o.o., spółka zależna poniosła koszty w wysokości 249 tys. zł, które zostały ujęte w kosztach finansowych Skróconego Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat.

## 24.2. Rozliczenie nabycia udziałów w spółce pod firmą BEKPOL sp. z o.o.

W dniu 3 stycznia 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w spółce pod firmą BEKPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem transakcji było nabycie 100% udziałów, tj. 238.980 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 11.949.000 złotych.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% udziałów spółki Bekpol sp. z o.o. wynosiła 15.636.461,40 zł.

Spółka Bekpol sp. z o.o. zajmuje się hurtową sprzedażą mięsa, wędlin i drobiu.

Ze względu na moment nabycia, wyniki spółki Bekpol są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 3 stycznia 2017r. Aktywa i pasywa spółki Bekpol sp. z o.o. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Bekpol sp. z o.o.	<i>Dzień nabycia 3 stycznia 2017r.</i>
	<b>Wartość godziwa</b>
Aktywa trwałe	5 257
Inwestycje długoterminowe	-
Zapasy	775
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 629
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 519
<b>Nabyte aktywa razem</b>	<b>18 180</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	126
Rezerwy	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 995
<b>Przejęte zobowiązania razem</b>	<b>3 121</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>15 059</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>15 636</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>577</b>

Nadwyżka ceny nabycia nad wartością aktywów netto w wysokości 577 tys. PLN została ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na 30 września 2017r. jako wartość firmy.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 7.410 tysięcy PLN. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 7.410 tysięcy PLN. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

Płatność za udziały została skorygowana zgodnie z porozumieniem o rozliczeniu wzajemnych należności o kwotę 582 tys. PLN i wynosi 15.054 tys. PLN. Przekazanie zapłaty 12.054 tys. PLN zostało dokonane w dniu 3 stycznia 2017 roku, pozostała część zostanie przekazana zgodnie z paragrafem 10.15 umowy warunkowej z dnia 24 sierpnia 2016 roku czyli:

- 1.500 tys. PLN po upływie jednego roku od dnia zamknięcia transakcji
- 750 tys. PLN po upływie dwóch lat od dnia zamknięcia transakcji
- 750 tys. PLN po upływie sześciu lat od dnia zamknięcia transakcji

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

W związku z nabyciem udziałów w spółce Bekpol sp. z o. o., Spółka poniosła koszty w wysokości 307 tys. PLN, które zostały ujęte w kosztach finansowych Skróconego Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat.

### 24.3. Rozliczenie nabycia udziałów w spółce pod firmą MEAT-PAC sp. z o.o.

W dniu 3 stycznia 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w spółce pod firmą Meat-Pac spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem nabycia było 100% udziałów, tj. 100 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% udziałów spółki Meat-Pac sp. z o.o. wynosiła 3.000.000,00 zł.

Spółka Meat-Pac sp. z o.o. zajmuje się rozbiorem mięsa drobiowego.

Ze względu na moment nabycia, wyniki spółki Meat-Pac są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 3 stycznia 2017r. Aktywa i pasywa spółki Meat-Pac sp. z o.o. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Meat-Pac sp. z o.o.	Dzień nabycia 3 stycznia 2017r.
	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	1 804
Zapasy	229
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	351
<b>Nabyte aktywa razem</b>	<b>5 637</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23
Rezerwy	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 821
<b>Przejęte zobowiązania razem</b>	<b>3 844</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>1 793</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>3 000</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>1 207</b>

Nadwyżka ceny nabycia nad wartością aktywów netto w wysokości 1.207 tys. PLN została ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na 30 września 2017r. jako wartość firmy.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 2.831 tysięcy PLN. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 2.831 tysięcy PLN. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

Przekazanie zapłaty 2.000 tys. PLN zostało dokonane w dniu 3 stycznia 2017 roku, pozostała część zostanie przekazana zgodnie z paragrafem 10.15 umowy warunkowej z dnia 24 sierpnia 2016 roku czyli:

- 500 tys. PLN po upływie jednego roku od dnia zamknięcia transakcji
- 250 tys. PLN po upływie dwóch lat od dnia zamknięcia transakcji
- 250 tys. PLN po upływie sześciu lat od dnia zamknięcia transakcji

W związku z nabyciem udziałów w spółce Meat-Pac sp. z o. o., Spółka poniosła koszty w wysokości 32,5 tys. PLN, które zostały ujęte w kosztach finansowych skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

## 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzykami, na które narażona jest Grupa:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Zarząd jednostki dominującej, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych.

W procesie zarządzania ryzykiem najwyższą wagę mają następujące cele:

- cykliczne sporządzanie sprawozdań finansowych,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiąganie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

### Opis kluczowych czynników ryzyka:

#### ***Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się choroby zwierząt (ASF)***

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny jest występujący od lutego 2014r. w granicach naszego kraju afrykański pomór świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń, choroby na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość. Od początku roku zlokalizowano w Polsce ponad 80 ognisk występowania choroby.

#### ***Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją geopolityczną***

Wśród potencjalnych ryzyk należy również uwzględnić pogarszającą się sytuację geopolityczną w związku z konfliktem pomiędzy Rosją i Ukrainą. Do tej pory konflikt ten spowodował nałożenie wzajemnego embarga na handel istotnymi towarami ze strony Rosji oraz Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Najbardziej istotne dla Grupy jest zablokowanie rynku rosyjskiego na mięso wieprzowe pochodzące z terenu Unii Europejskiej, co przekłada się na ograniczenia w zakresie optymalnego lokowania produktów na rynki docelowe i utrudnienie w generowaniu zysku.

#### ***Ryzyko związane z Brexitem***

Wielka Brytania jest jednym z kluczowych partnerów handlowych Polski. Decyzja Brytyjczyków o wyjściu z Unii Europejskiej z pewnością będzie miała poważne skutki dla polskich eksporterów. Ryzyko z nią związane wiąże się obecnie z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych w warunkach niewiedzy. Z powodu braku szczegółowych ustaleń dotyczących warunków opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej nie ma możliwości oszacowania skutków gospodarczych decyzji Brytyjczyków. W przypadku spełnienia się negatywnych scenariuszy zakładających wprowadzenie barier w obrocie handlowym między stronami konieczne będzie poszukiwanie nowych rynków zbytu a tym samym poniesienie dodatkowych znaczących kosztów związanych z wejściem na zupełnie nowe rynki.

#### ***Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy***

Większość sprzedaży Grupy jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągnięte przez Grupę są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Grupa

jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

**Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego**

Spółki z Grupy GOBARTO S.A. są zarówno eksporterami jak i importerami. W związku z tym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółki z Grupy klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości jednostka dominująca GOBARTO zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniosła istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie jednostka dominując do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy.

**Ryzyko związane ze zmiennością na rynku zbóż, trzody chlewnej oraz bydła**

Wymienione rynki charakteryzują się bardzo dużą zmiennością w zakresie cen, co bezpośrednio przekłada się na wyniki generowane przez poszczególne segmenty w Grupie GOBARTO.

**Ryzyko związane z wartością aktywów**

Potencjalne pogorszenie w okresach przyszłych niezadawalających wyników podmiotu dominującego mogłoby spowodować konieczność dokonania przez Grupę odpisów aktualizujących oraz zmian w wartościach aktywów wpływających ujemnie na wynik finansowy.

**Ryzyko związane ze złą lub pogarszającą się sytuacją finansową niektórych podmiotów działających w branży mięsnej**

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 skończyły się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące wypowiedzą kredyty poszczególnym podmiotom a to może doprowadzić do konieczności zawarcia układu, lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty gospodarcze. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Grupy, gdyż mogłaby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy zakłada ścisłą współpracę z wieloma zakładami z branży mięsnej poprzez dostarczanie do nich półtuszy i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa nie będzie mogła kooperować z tymi zakładami, które nie dostaną limitu kredytowego, bądź limit ten zostanie obniżony, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

**Ryzyko związane z zaostrzającą się konkurencją na rynku mięsa i wędlin**

Na rynku dystrybucji mięsa i wędlin pojawiają się nowi konkurenci. Obserwowane jest także skracanie łańcucha dostaw przez producentów, którzy dostarczają produkty bezpośrednio do odbiorców. Coraz więcej sieci handlowych i dużych dystrybutorów decyduje się na własne centralne magazyny mięsa. Wzrasta znaczenie różnego rodzaju grup zakupowych na rynku detalicznym, a wraz z nim marketingowe koszty obsługi klienta.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2016 roku:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
<b>Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:</b>							
CEDROB S.A.	<i>30 września 2017</i>	14 597	125 556	969	177	51 717	3 801
	<i>30 września 2016</i>	2 166	74 936	1 047	-	21 046	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>							
CEDROB Vertriebs Und Handelsgesellschaft GmbH	<i>30 września 2017</i>	-	-	211	211	-	-
	<i>30 września 2016</i>	-	-	2 454	-	-	-
Cedrob Passau GmbH	<i>30 września 2017</i>	12 324	-	3 895	-	-	-
	<i>30 września 2016</i>	15 367	-	5 117	-	-	-
Zakłady Mięsne SILESIA S.A.	<i>30 września 2017</i>	208	505	31	-	320	-
	<i>30 września 2016</i>	-	-	-	-	-	-

### 26.1. Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 września 2017 roku CEDROB S.A. jest właścicielem 83,11 % akcji zwykłych jednostki dominującej

### 26.2. warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są dokonywane na warunkach rynkowych.

## 27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy GOBARTO w III kwartale 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Celem Grupy GOBARTO pozostaje urentownienie działalności. W III kwartale Spółka kontynuowała wdrażanie całościowo przebudowanego modelu funkcjonowania zakładu. Przeprowadzone analizy wskazały jako najbardziej optymalne rozwiązanie funkcjonowanie, w szczególności wg poniższych zasad:

- segmentację klientów w celu generowania najwyższej marży
- zwiększenie handlu w ramach Grupy kosztem nierentownych lub mniej rentownych klientów (poprawa marży ciągłonej i Cash flow)
- maksymalizację sprzedaży świeżych produktów pochodzących z własnego uboju oraz z dodatkowego rozbioru skupowanych półtuszy
- zamianę na koszty zmienne kosztów robocizny bezpośrednio produkcyjnej, poprzez korzystanie z firm zewnętrznych
- zamianę na koszty zmienne kosztów transportu i logistyki poprzez wydzielenie poza spółkę całej obsługi logistycznej i transportowej
- koncentracja na zakupach bezpośrednich surowca do produkcji (żywiec) ze względu na optymalizację kosztów logistyki oraz ogólny koszt pozyskania surowca

Wyniki Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2017 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017	okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2016	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>1 281 816</b>	<b>1 064 020</b>	<b>20,5%</b>
Zysk ze sprzedaży	35 609	21 183	68,1%
Zysk z działalności operacyjnej	42 448	21 960	93,3%
Zysk brutto	35 329	15 346	130,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>29 936</b>	<b>14 210</b>	<b>110,7%</b>
Amortyzacja	19 600	16 216	20,9%
EBIDTA	62 049	38 175	62,5%
Rentowność netto	2,34%	1,34%	1 pkt. %
Rentowność EBITDA	4,84%	3,59%	1,25 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	46,64%	46,86%	-0,21 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	64,23%	65,46%	-1,23 pkt. %
Dług odsetkowy	196 267	184 101	6,6%
Środki pieniężne	58 744	36 980	58,9%
Dług netto	137 523	147 122	-6,5%
Dług netto / EBITDA*	1,66	2,89	-42,5%
Dług / EBITDA*	2,37	3,62	-34,4%
Odsetki od kredytów	4 203	4 564	-7,9%
Przychody eksportowe	180 575	115 097	56,9%
Udział w przychodach ogółem	14,09%	10,82%	3,27 pkt. %

Grupa GOBARTO w okresie 9 miesięcy 2017 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 281 816 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 20%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o 65 478 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów wzrósł o 3,27 pkt. procentowych do poziomu 14,09% przychodów ogółem.

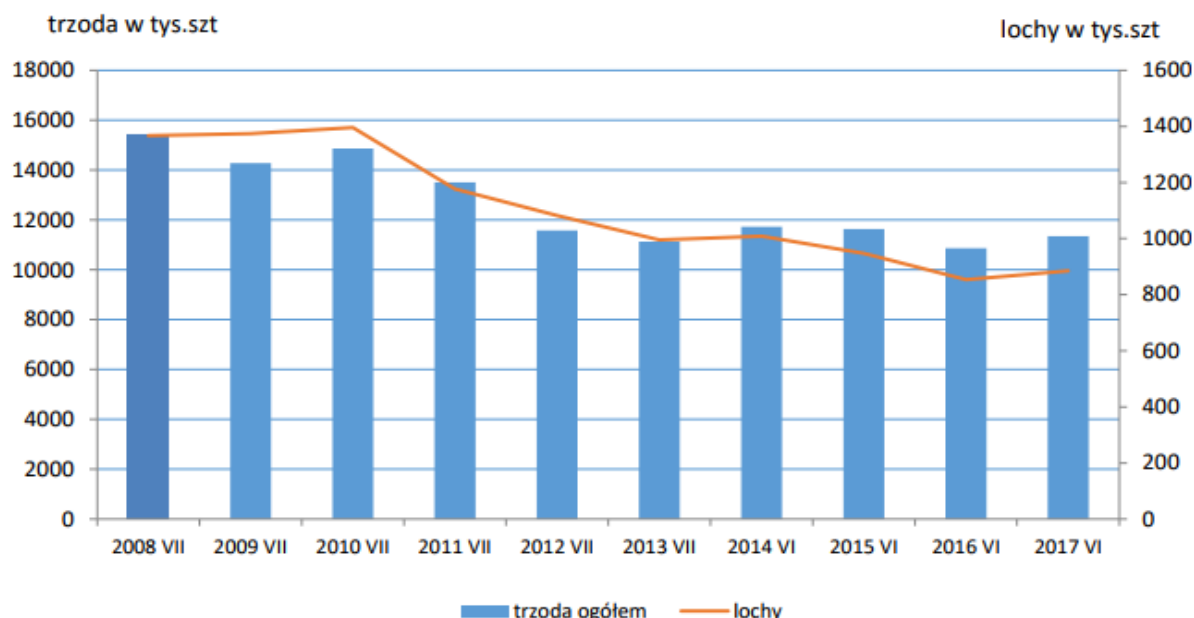
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

Wygenerowana przez Grupę w tym okresie EBITDA wyniosła 62 049 tys. zł i jest o 62,5 % wyższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku netto Grupa uzyskała wzrost o ponad 110 % do poziomu 29 936 tys. zł.

Dla rynku wieprzowiny charakterystyczny jest tzw. "świński cykl" związany opłacalnością hodowli trzody chlewnej i decyzjami producentów żywca. Wzrost cen skupu determinuje rolników do zwiększenia pogłowia trzody co w dłuższym okresie powoduje wzrost podaży. Ta z kolei wpływa poprzez mechanizmy rynkowe na spadek cen żywca. W połączeniu z utrzymującym się wysokim stanem pogłowia, zwiększającym popyt na zboża i pasze (wzrost cen), wpływa to na spadek rozmiarów hodowli. W efekcie mamy do czynienia z ograniczeniem hodowli przez rolników, ponownym spadkiem pogłowia trzody i zakończeniem jednego pełnego cyklu. W Polsce dodatkowym czynnikiem powodującym r/r spadek pogłowia jest dywersyfikacja hodowli oraz znaczący udział małych gospodarstw w produkcji łącznie. Ponadto zagrożeniem dla polskiego rynku wieprzowiny są utrzymujące się we wschodniej części kraju od 2014 roku ogniska afrykańskiego pomoru świń /ASF/. Pojawienie się pierwszych przypadków choroby praktycznie zahamowało eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Sytuację dodatkowo komplikuje utrzymywany od 2014 roku zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium Rosji dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie powyższych wydarzeń zmusza producentów wieprzowiny do prowadzenia działalności w warunkach podwyższonego ryzyka i niepewności.

**Wykres 1. Pogłowie świń i loch w latach 2008 - 2017**



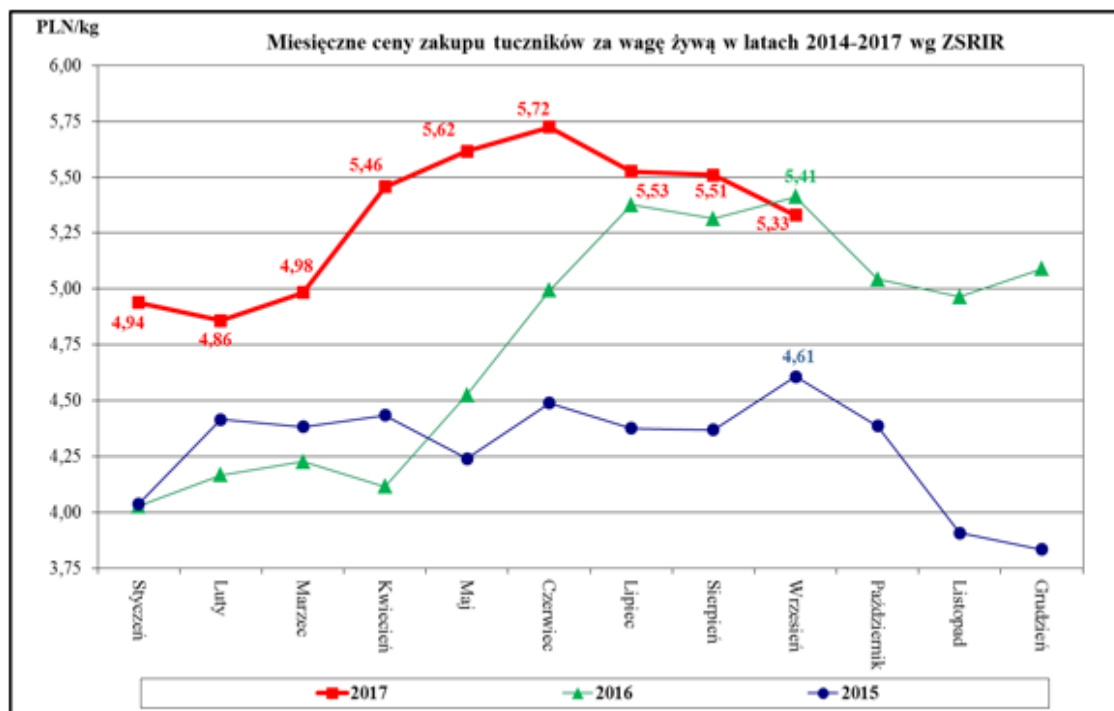
Źródło: Pogłowie świń według stanu w czerwcu 2017 roku, opracowanie GUS

W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce. Od roku 2013 obserwowane jest jednak zahamowanie tego trendu i umiarkowany wzrost oprócz roku 2016 gdzie trend był spadkowy.

Według danych GUS pogłowie świń w czerwcu 2017r. liczyło 11.352,7 tys. sztuk, wykazując w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrost o 4,5%, a w porównaniu z liczebnością stada świń w marcu 2017r. wzrost o 90,8 tys. sztuk tj. o 0,8%. Zestawiając ze sobą dane z czerwca 2017r. i 2016r. można zaobserwować wzrost pogłowia dla większości grup stada, w tym warchlaków o 6,5%, świń na ubój o 8,8% i populacji trzody chlewnej na chów o wadze 50kg i więcej o 3,5%. Spadek dotyczył pogłowia prosiąt o 3,1%.

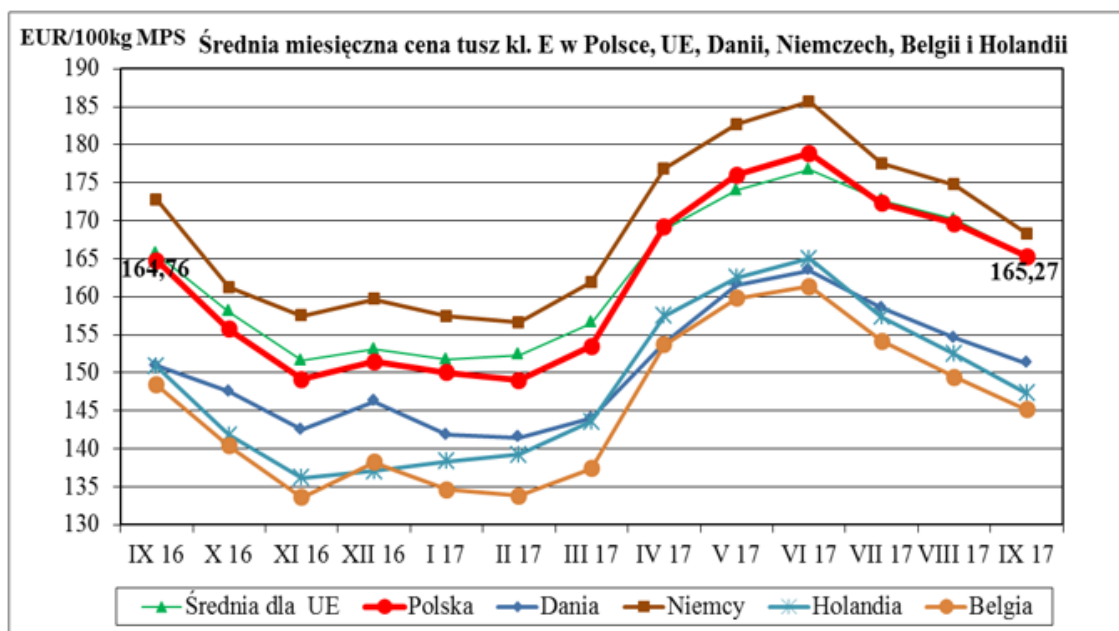
Nadal obserwowany jest duży import młodych świń o wadze do 50kg. Do czerwca jego wielkość wyniosła 2 657,9 tys. sztuk i była o 0,2% niższa niż w analogicznym okresie 2016r. Przeciętna waga importowanej sztuki wynosiła 29,3kg.





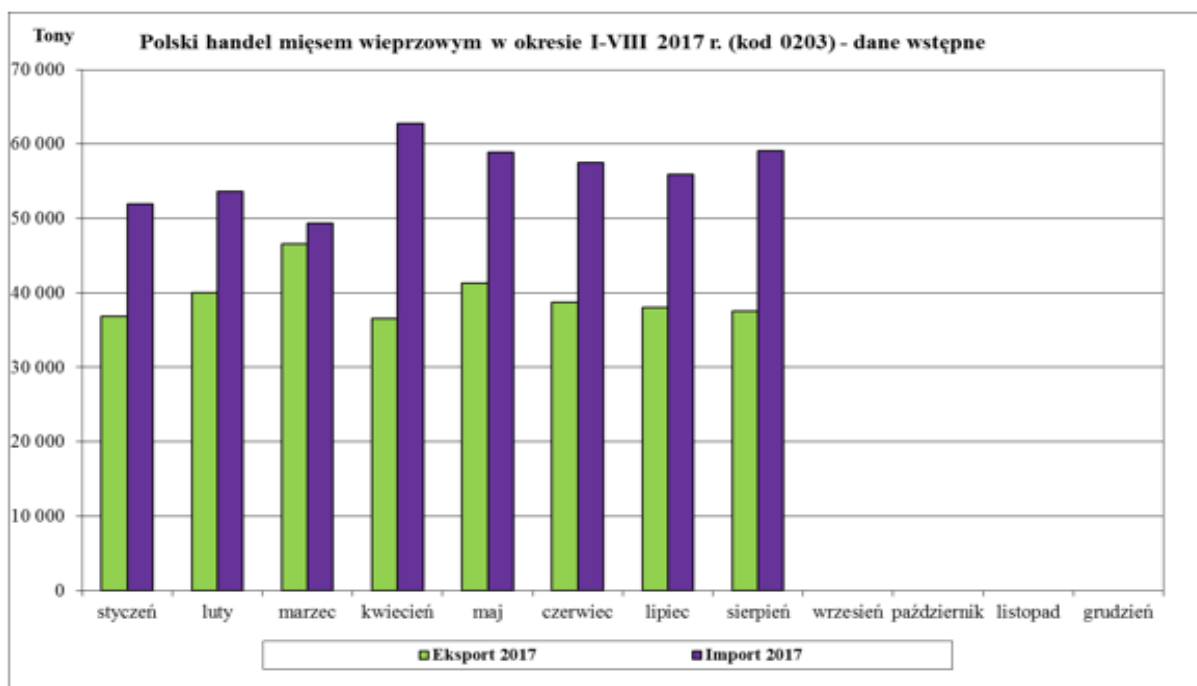
Źródło: MRiRW

W pierwszym kwartale 2017r. ceny trzody chlewnej w krajowym skupie znajdowały się na stabilnym poziomie. Trend ten został odwrócony w marcu, gdy ceny zaczęły rosnąć i trwał nieprzerwanie aż do czerwca kiedy za kilogram wagi żywej tuczniaka dostawcy otrzymywali średnio 5,72zł, o 27% więcej niż przed rokiem. Od lipca br. żywiec wieprzowy zaczął tanieć osiągając we wrześniu poziom 5,33zł, o 7% niższy niż w czerwcu i o 1,5% niższy niż przed rokiem.



Źródło: MRiRW

Na rynku europejskim sytuacja kreowała się bardzo podobnie. Najwyższe ceny za tusze klasy E otrzymywano w czerwcu br. po czym nastąpił jej spadek. Najdroższym rynkiem był rynek niemiecki, natomiast najniższe ceny notowane były w Belgii. Średnia cena dla Polski jest bardzo zbliżona do średniej europejskiej.



Źródło: MRiRW

Polski handel mięsem wieprzowym w okresie od stycznia do sierpnia 2017r. charakteryzował się dużą zmiennością wielkości zarówno eksportu jak i importu w poszczególnych miesiącach. Od maja eksport wykazuje nieznaczną tendencję spadkową, natomiast import po spadku w okresie maj-lipiec ponownie wzrósł i w sierpniu osiągnął poziom bliski 60 tys. ton.

Łącznie w ciągu pierwszych 8 miesięcy wyeksportowano z Polski 316 tys. ton wieprzowiny, o 10% więcej niż w analogicznym okresie 2016r. Import wyniósł 449 tys. ton i był wyższy o prawie 2% niż w 2016r.

Eksport Unii Europejskiej w tym samym okresie wyniósł 2 478 tys. ton i był o ponad 10% niższy niż przed rokiem. Wynika to głównie ze spadku wielkości eksportu do Chin z 1 321 tys. ton w 2016r. do 897 tys. ton w roku 2017 (spadek o ponad 30%)

## Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

### Zawarcie aneksu do umowy kredytowej kredytu w rachunku bieżącym

Zarząd Gobarto S.A. podpisał z datą 03 stycznia 2017r. z Credit Agricole Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytowej kredytu w rachunku bieżącym.

Przedmiotem Aneksu jest podwyższenie łącznego limitu wystawiania przez Bank gwarancji z dotychczasowego 4.500.000 zł do maksymalnej kwoty 4.700.000 zł.

### Zawarcie przez Emitenta umowy kredytu inwestycyjnego

Zarząd Gobarto S.A. zawarł w dniu 03 stycznia 2017r. z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę kredytu inwestycyjnego.

Przedmiotem Umowy Kredytowej jest udzielenie kredytu w wysokości 11.000.000 zł. Celem Kredytu jest finansowanie zakupu 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością:

1. powstałej z przekształcenia Bekpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
2. pod firmą Meat-Pac Sp. z o.o.

Spółka jest zobowiązana do spłaty Kredytu w ratach na warunkach określonych w Umowie, przy czym ostateczna spłata Kredytu nastąpi do dnia 31 stycznia 2022 roku, wraz z należnymi odsetkami, prowizjami i opłatami.

Emitent o zawarciu warunkowej zobowiązującej umowy udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Bekpol SK i Meat Pac sp. z o.o. informował raportami bieżącymi nr 20/2016 i 21/2016 z dnia 24 sierpnia 2016r., aktualizowanymi raportami bieżącymi nr 28/2016 i 29/2016 z dnia 28 października 2016 r. oraz 33/2016 i 34/2016 z dnia 26 listopada 2016r.

#### **Gobarto SA – BEKPOL – zawarcie umowy rozporządzającej**

Zarząd Gobarto S.A. zawarł w dniu 03 stycznia 2017 roku pomiędzy Spółką jako kupującym a Panem Adamem Markiem Skwarek, zamieszkałym w Szczawnie-Zdroju, Panią Barbarą Izabelą Skwarek zamieszkałą w Szczawnie-Zdroju oraz ABKO Sp. Z. o.o. (dawniej Bekpol Sp. z o. o.):

1. Aneks do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży udziałów Bekpol (zawartej 24 sierpnia 2016r.)
2. Umowę rozporządzającą

Ad. 1 Przedmiotem Aneksu jest między innymi zmiana Ceny Sprzedaży na kwotę 15.054.361,91 złotych, zmiana kwoty stanowiącej wartość ceny sprzedaży aktywów nieoperacyjnych na kwotę 2.900.819,72 złotych oraz zmiana kwoty ceny za cesję na kwotę 481.201,95 złotych.

Ad.2 Zgodnie z treścią Umowy Rozporządzającej, Sprzedający sprzedają i przenoszą na spółki Gobarto S.A. 100% udziałów Spółki Przekształconej, tj. 238.980 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 11.949.000 złotych. Tytuł prawny do udziałów oraz wszystkie prawa z nimi związane przechodzą na rzecz spółki Gobarto S.A. z chwilą zawarcia Umowy Rozporządzającej oraz uznania rachunków bankowych Sprzedających Ceną Sprzedaży wynoszącą 15.054.361,91 złotych, pomniejszoną o kwoty i w przypadkach przewidzianych postanowieniami Umowy Zobowiązującej oraz Aneksów do ww. Umowy, tj. o:

1. cenę sprzedaży aktywów nieoperacyjnych w kwocie 2.900.819,72 złotych
2. kwotę pożyczki, w łącznej wysokości 977.171,64 złotych
3. kwotę ceny za cesję w wysokości 481.201,95 złotych

Tytułem zabezpieczenia Spółka zatrzymała również część Ceny Sprzedaży w kwocie 3.000.000 złotych, która będzie wypłacona na rzecz Sprzedających pod warunkiem i w terminach szczegółowo przedstawionych w raporcie bieżącym nr 20/1016 z dnia 24 sierpnia 2016 roku.

#### **Gobarto SA – MEAT PAC – zawarcie umowy rozporządzającej**

Zarząd Gobarto S.A. zawarł w dniu 3 stycznia 2017r. pomiędzy Spółką jako kupującym a Panem Adamem Markiem Skwarek, zamieszkałym w Szczawnie-Zdroju oraz Panią Barbarą Izabelą Skwarek, zamieszkałą w Szczawnie Zdroju umowę rozporządzającą.

Zgodnie z treścią Umowy Rozporządzającej, Sprzedający sprzedają i przenoszą na Spółkę 100% udziałów Meat-Pac, tj. 100 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych razem o wartości nominalnej 5.000 złotych. Tytuł prawny do udziałów oraz wszystkie prawa z nimi związane przeszły na rzecz Spółki z chwilą zawarcia Umowy Rozporządzającej oraz uznania rachunków bankowych łączną kwotą 2.000.000 złotych. Tytułem zabezpieczenia Spółka zatrzymała część Ceny Sprzedaży wynoszącej 3.000.000 złotych tj. kwotę 1.000.000 złotych, która będzie wypłacona na rzecz Sprzedających pod warunkiem i w terminach szczegółowo przedstawionych w raporcie bieżącym nr 21/1016 z dnia 24 sierpnia 2016 roku.

#### **Gobarto S.A. – zawarcie aneksu do umowy faktoringowej**

Zarząd Gobarto S.A. zawarł w dniu 13 stycznia 2017 roku z BZ WBK Faktor Sp. z o. o. aneks do Umowy faktoringowej z dnia 22 lutego 2012 roku z późn. zm. Przedmiotem Aneksu jest zmiana limitu, rozumianego jako maksymalna wartość wykupionych wierzytelności, na kwotę 11.000.000 oraz zmiana okresu obowiązywania ww. limitu do dnia 31 października 2017 roku.

#### **Podpisanie umowy sprzedaży udziałów**

W dniu 10 kwietnia 2017 roku spółka PPH FERMA-POL Sp. z o.o. będąca podmiotem zależnym wobec Emitenta zakupiła 100% udziałów w spółce Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000309063, o numerze NIP: 7521426194.

Przedmiotem sprzedaży było 600 sztuk udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 100zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 60 000zł. Cenę sprzedaży ustalono na 1zł netto.

**Nabycie akcji przez jednostkę dominującą**

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Cedrob S.A. w wyniku transakcji dokonanej poza obrotem zorganizowanym nabył 25.000 szt. akcji Gobarto S.A. w cenie 7,08 zł za jedną akcję. W wyniku dokonanej transakcji Cedrob S.A. posiadał 23.094.033 szt. akcji, stanowiące 83,07% głosów w ogólnej liczbie głosów.

**Podpisanie umowy warunkowej nabycia udziałów**

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Spółka podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów w spółce JAMA sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu.

Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi, m.in.: wyrażenia zgody przez UOKiK oraz braku prawa pierwokupu przez Agencję Nieruchomości Rolnych.

Zobowiązanie do zbycia udziałów miało charakter umowy przedwstępnej. Zawarcie umowy rozporządzającej winno nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 roku. (opisano w nocie 29.8 zdarzenia po dacie bilansowej)

**Zmiana statutu Spółki**

W dniu 2 czerwca 2017 roku Spółka wprowadziła zmiany w Statucie polegające na poszerzeniu zakresu działalności o numer PKD 82.19.Z.

**Nabycie akcji przez jednostkę dominującą**

W dniach 29.05-16.06.2017r. Cedrob S.A. w wyniku transakcji dokonanych na GPW nabył następujące ilości akcji Gobarto S.A.:

29 maja- 1.478 akcji w średniej cenie 7,24zł

6 czerwca- 30 akcji w cenie 7,23zł

7 czerwca- 494 akcje w cenie 7,25zł

8 czerwca- 30 akcji w cenie 7,23zł

12 czerwca- 2.663 akcje w cenie 7,25zł

13 czerwca- 20 akcji w cenie 7,24zł

14 czerwca- 4.000 akcji w cenie 7,25zł

16 czerwca- 1.140 akcji w cenie 7,23zł

W wyniku przeprowadzonych transakcji udział Cedrob S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu GOBARTO wynosi na dzień 30 czerwca 2017 roku 83,11%. Cedrob S.A. posiada 23.103.888 akcje GOBARTO S.A. stanowiące 83,11 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

**Zawarcie przez Emitenta i Spółki zależne aneksów do umów kredytowych**

W dniu 21 lipca 2017 roku Emitent oraz Spółki od niego zależne: AGRO GOBARTO Sp. z o.o. (wcześniej AGRO DUDA Sp. Z o.o.), AGROFERM Sp. z o.o., AGRO NET Sp. z o.o., ROLPOL Sp. Z o.o., AGROPROF Sp. z o.o. oraz GOBARTO Dziczyszna Sp. z o.o. zawarł z Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneksy do umów kredytu w rachunku bieżącym. Ostateczną datę spłaty ustalono na 31 października 2017 roku. Ponadto, w przypadku:

1. Emitenta- okres dostępności gwarancji bankowych uzgodniono do 31 października 2017 roku

2. GOBARTO Dziczyszna Sp. z o.o.- kwota kredytu została zmniejszona do kwoty 2.600.000zł

AGRO GOBARTO Sp. z o.o., AGROFERM Sp. z o.o., AGRO NET Sp. z o.o., GOBARTO Dziczyszna Sp. z o.o. są spółkami zależnymi od Emitenta, posiada on w nich 100% udziałów.

ROLPOL Sp. Z o.o. i AGROPROF Sp. z o.o. są spółkami zależnymi od AGRO GOBARTO Sp. z o.o.- spółki zależnej od Emitenta.

**Gobarto S.A- warunkowa zobowiązująca umowa sprzedaży udziałów JAMA sp. z o.o.**

Zarząd Emitenta informuje o otrzymaniu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 31 lipca 2017r. w przedmiocie wydania zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad JAMA sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu.

**Gobarto S.A. – zawarcie porozumienia w przedmiocie rozwiązania umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Ciechanowcu**

Zarząd Gobarto S.A. z siedzibą w Warszawie (jako Wyzierżawiający) zawarł w dniu 29 sierpnia 2017 roku z CEDROB S.A. z siedzibą w Ujazdówku (jako Dzierżawcą), porozumienie w przedmiocie rozwiązania umowy

dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym zakładu w Ciechanowcu.

Na mocy zawartego porozumienia, Umowa została rozwiązana z dniem 30 września 2017 roku.

#### **Gobarto S.A. – zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Zarząd Gobarto S.A. dnia 14 września 2017 roku publicznie poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 18 października 2017 roku w biurze spółki w Warszawie.

Tematem uchwał były m.in. powołanie członka Rady Nadzorczej, zmiana Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

#### **Gobarto S.A. – zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa**

W dniu 29 września 2017 roku Zarząd Gobarto S.A. zawarł (jako Wyzierżawiający) ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (jako Dzierżawcą) umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym zakładu w Ciechanowcu.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od 1 października 2017 roku. Czynsz dzierżawny wynosi 144.000 zł netto miesięcznie.

## **Istotne zdarzenia po okresie objętym sprawozdaniem**

#### **Gobarto S.A. – treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 18 października 2017 roku**

W dniu 19 października 2017 roku Zarząd Gobarto S.A. przekazał do informacji publicznej:

1. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 października 2017 roku wraz z wynikami głosowań nad poszczególnymi uchwałami
2. Informację o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 października 2017 roku, ze wskazaniem, której uchwały dotyczyły. Szczegółowa treść została opublikowana w załączniku do raportu bieżącego nr 36/2017.

#### **Gobarto S.A. – powołanie osoby nadzorującej**

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, iż w dniu 18 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Uchwałą Nr 5/18/10/2017 powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki V kadencji Pana Zbigniewa Natkańskiego.

#### **Gobarto S.A. – zawarcie przez Emitenta i spółki zależne aneksów do umów kredytowych**

W dniu 30 października 2017 roku Emitent oraz spółki zależne od Emitenta: AGRO GOBARTO Sp. z o.o., AGROFERM Sp. z o.o., AGRO NET Sp. z o.o., ROLPOL Sp. z o.o., AGROPROF Sp. z o.o. oraz GOBARTO Dzikczyzna Sp. z o.o. zawarł z Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneksy do umów kredytu w rachunku bieżącym.

Przedmiotem Aneksu jest ustalenie ostatecznej daty spłaty kredytów na dzień 30 listopada 2017 roku. Ponadto, w przypadku Emitenta uzgodniono okres dostępności gwarancji bankowych do dnia 30 listopada 2017 roku.

AGRO GOBARTO Sp. z o.o., AGROFERM Sp. z o.o., AGRO NET Sp. z o.o. i GOBARTO Dzikczyzna Sp. z o.o. są spółkami zależnymi od Emitenta. Posiada on w ww. podmiotach 100% udziałów. ROLPOL Sp. z o.o. i AGROPROF Sp. z o.o. są spółkami zależnymi od AGRO GOBARTO Sp. z o.o. - spółki zależnej od Emitenta.

#### **Gobarto S.A. – zawarcie przez Emitenta i niektóre spółki zależne umowy kredytów**

Zarząd Gobarto S.A. podał informację o zawarciu w dniu 31 października 2017 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą oraz Spółką i następującymi spółkami zależnymi i pośrednio zależnymi Spółki: Agro Gobarto Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o., Agro Net Sp. z o.o., Rolpol Sp. z o.o., Agro Bieganów Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Ferma-Pol” Sp. z o.o., Gobarto Dzikczyzna Sp. z o.o., Agroprof Sp. z o.o., Meat-Pac Sp. z o.o. oraz Gobarto Hodowca Sp. z o.o. jako kredytobiorcami oraz Spółką i Spółkami Zależnymi (z wyłączeniem PPH „Ferma-Pol”), jako poręczycielami, umowy kredytów.

Na podstawie Umowy Kredytów Bank udzieli Spółce oraz Spółkom Zależnym limity kredytowe, których celem jest spłata istniejącego zadłużenia Spółki oraz jej grupy kapitałowej z tytułu dotychczasowych kredytów obrotowych, inwestycyjnych, limitów faktoringowych i gwarancji udzielonych przez inne instytucje finansowe wraz z możliwością uruchomienia dodatkowego finansowania w łącznej kwocie wynoszącej 244 425 852,42zł. W Umowie przewidziane jest oprocentowanie Kredytów w zmiennej wysokości, na którą składa się marża powiększona o stawkę WIBOR. Zgodnie z treścią Umowy, Spółka oraz Spółki Zależne będą zobowiązane do spłaty kredytów najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 roku.

**Gobarto S.A. – przystąpienie do negocjacji z CEDROB S.A. dotyczących nabycia 100% akcji ZM Silesia oraz zorganizowanych części przedsiębiorstwa CEDROB S.A.**

Zarząd Gobarto S.A. przystąpił do negocjacji z CEDROB S.A. z siedzibą w Ujazdówku dotyczących nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach oraz sieci trzydziestu sklepów należących do CEDROB S.A. oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzącego działalność produkcji przetworzonej w Ciechanowie.

W dniu 31 października Emitent oraz CEDROB S.A. zakończyli negocjacje dotyczące nabycia od CEDROB S.A. następujących aktywów:

- 5.500.000 akcji stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach;
- Zorganizowanej części przedsiębiorstwa CEDROB S.A. stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji przetworzonej w zakładzie przetwórstwa w Ciechanowie;
- Zorganizowanej części przedsiębiorstwa CEDROB S.A. stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży detalicznej wędlin oraz mięsa w dwudziestu pięciu sklepach firmowych CEDROB S.A.

**Gobarto S.A. – zawarcie przez Emitenta umów dotyczących nabycia aktywów**

W dniu 31 października 2017 roku Zarząd Gobarto S.A. zawarł z CEDROB S.A. następujące umowy:

- warunkowa zobowiązująca umowa sprzedaży 5.500.000 akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: ZMS) (dalej: Umowa 1)
- umowa sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa (dalej: Umowa 2)

Na podstawie Umowy 1, Cedrob zobowiązał się do sprzedaży Emitentowi 5.500.000 akcji ZMS, za cenę 78.000.000zł. Emitent oraz Cedrob uzgodnili, że płatność ceny za akcje ZMS zostanie zapłacona w dwóch ratach:

- I do 30 czerwca 2018 roku Spółka zapłaci Cedrob kwotę 30.000.000zł
- II do 31 grudnia 2018 roku Spółka zapłaci Cedrob pozostałą kwotę w wysokości 48.000.000zł

Umowa 1 została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- niewykonania przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa prawa pierwokupu nabycia akcji ZMS
- wyrażenia przez dwa z banków współpracujących z ZMS zgód na realizację transakcji

Umowa 1 ma charakter umowy przedwstępnej, przy czym zawarcie umowy przyrzeczonej ma nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2017 roku.

Na podstawie Umowy 2, Cedrob sprzedał Spółce:

- zorganizowaną część przedsiębiorstwa Cedrob stanowiącą zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji przetworzonej w zakładzie przetwórstwa w Ciechanowie, za ceną 24.685.600zł netto.
- zorganizowaną część przedsiębiorstwa Cedrob stanowiącą zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży detalicznej wędlin oraz mięsa w dwudziestu pięciu sklepach firmowych Cedrob, za cenę 3.314.400zł netto

Na podstawie Umowy 2, płatność zostanie zrealizowana w dwóch ratach:

- I do 30 czerwca 2018 roku Spółka zapłaci Cedrob 14.000.000zł
- II do 31 grudnia 2018 roku Spółka zapłaci Cedrob 14.000.000zł

**Gobarto S.A. – zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie**

Gobarto S.A. (jako Wyzierżawiający) zawarł w dniu 2 listopada 2017 roku ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (jako Dzierżawcą) umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 2 listopada 2017 roku. Czynsz dzierżawny wynosi 178.000zł netto miesięcznie.

**Gobarto S.A. – zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – sklepów firmowych Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie**

Emitent (jako Wyzierżawiający) zawarł w dniu 2 listopada 2017 roku ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (jako Dzierżawcą) umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci dwudziestu pięciu sklepów firmowych Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 2 listopada 2017 roku. Czynsz dzierżawny wynosi 22.000zł netto miesięcznie.

#### **Gobarto S.A. – nabycie 100% udziałów w JAMA Sp. z o.o.**

Zarząd Gobarto S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2017 oraz 22/2017 z dnia 27 kwietnia 2017 roku, informuje, że w dniu 2 listopada 2017 roku doszło do nabycia przez Spółkę 100% udziałów w spółce JAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu od p. Marka Piotra Piekaja.

Cena bazowa za udziały wynosi 12.000.000zł. Kwota ceny z tytułu nabycia Udziałów płatna w dniu 2 listopada br. wyniosła 9.500.000zł i stanowi sumę kwoty 7.500.000zł oraz wartości gotówki w JAMA, tj. kwoty 2.000.000zł. Całkowita cena za Udziały podlega korekcie, w oparciu o bilans zamknięcia, o wartości wskazane u umowie, tj. o kwotę 4.500.000zł na co składa się kwota Zatrzymana (zgodnie z definicją zawartą w raporcie bieżącym nr 22/2017) wypłacana zgodnie z postanowieniami umowy zawartej pomiędzy Spółką a Sprzedającym w dniu 27 kwietnia 2017 roku. oraz o inne wartości określone w umowie (tj. stan gotówki i wysokość kapitału obrotowego netto). Jednocześnie Spółka i Sprzedający zawarli aneks do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży Udziałów przewidujący m.in. zabezpieczenie płatności Kwoty Zatrzymanej, o której mowa w raporcie nr 22/2017, poprzez poddanie się Emitenta egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do dnia doręczenia Sprzedającemu Gwarancji Bankowej, co powinno nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2017 roku. Nabycie spółki JAMA wpisuje się w strategię działania na lata 2015-2019, bowiem poprzez przejście JAMA Emitent rozszerzy zasięg działania terytorialnego segmentu dystrybucyjnego.

#### **Gobarto S.A. -ustanowienie przez Emitenta i spółki zależne Emitenta zabezpieczeń wynikających z umowy kredytów oraz złożenie oświadczeń o ustanowieniu hipoteki**

Zarząd Gobarto S.A. poinformował w dniu 8 listopada 2017 roku o wykonaniu przez Emitenta oraz spółkę zależną tj. Gobarto Diczynna Sp. z o.o. postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku Z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego oraz ustanowieniu hipotek.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 46/2017.

#### **Gobarto S.A. -ustanowienie przez spółki zależne Emitenta zabezpieczeń wynikających z umowy kredytów oraz złożenie oświadczeń o ustanowieniu hipoteki**

Zarząd Gobarto S.A. poinformował w dniu 10 listopada 2017 roku o wykonaniu przez spółki zależne i częściowo zależne tj. Agro Gobarto Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o., Agro Bieganów Sp. z o.o., Agro Net Sp. z o.o., Gobarto Hodowca Sp. z o.o., Meat-Pac Sp. z o.o., Agroprof Sp. z o.o., Rolpol Sp. z o.o., oraz PPH Ferma-Pol Sp. z o.o. postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku Z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego oraz ustanowieniu hipotek.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 47/2017.

## **28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów**

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd GOBARTO S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 września 2017 były następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	CEDROB Spółka Akcyjna	23.103.888	83,11	23.103.888	83,11

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

Na dzień 30 września 2017 roku, osoby zarządzające w spółce posiadały akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda w liczbie:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Dariusz Formela – Prezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	20 000	0,07%	20 000	0,07%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	30 600	0,11%	30 600	0,11%

## 30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### 30.1. Posiedzenie Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

W dniu 18 października 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym powołano w skład Rady Nadzorczej Spółki V kadencji Pana Zbigniewa Natkańskiego.

Do protokołu z obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłoszono sprzeciw. Szczegółowe informacje zawiera załącznik do raportu bieżącego nr 36/2017.

### 30.2. Podpisanie aneksów do umów kredytowych

W dniu 30 października 2017 roku Spółka oraz spółki zależne: AGRO GOBARTO Sp. z o. o., AGROFERM Sp. z o. o., AGRO NET Sp. z o. o., ROLPOL Sp. z o. o., AGROPROF Sp. z o. o. oraz GOBARTO Dzikczyzna Sp. z o.o. zawarły z Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneksy do umów kredytu w rachunku bieżącym.

Przedmiotem Aneksów jest ustalenie ostatecznej daty spłaty kredytów na dzień 30 listopada 2017 roku.

Dodatkowo, w przypadku Spółki uzgodniono okres dostępności gwarancji bankowych do dnia 30 listopada 2017 roku.

### 30.3. Podpisanie umów kredytowych

W dniu 31 października 2017 roku Spółka i następujące spółki zależne i pośrednio zależne: Agro Gobarto Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o., Agro Net Sp. z o.o., Rolpol Sp. z o.o., Agro Bieganów Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe "Ferma-Pol" Sp. z o.o., Gobarto Dzikczyzna Sp. z o.o., Agroprof Sp. z o.o., Meat- Pac Sp. z o.o. oraz Gobarto Hodowca Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie umowy kredytów.

Na podstawie Umowy Kredytów Bank udzieli Spółce oraz Spółkom Zależnym limity kredytowe w łącznej kwocie wynoszącej 244 425 852,42 PLN.

Umowa Kredytów przewiduje oprocentowanie Kredytów w zmiennej wysokości, na którą składa się, w szczególności, marża (ustalona odrębnie dla każdego z Kredytów), powiększona o stawkę WIBOR. Zgodnie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część



z treścią Umowy Kredytów, Spółka oraz Spółki Zależne będą zobowiązane do spłaty Kredytów najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Umowa Kredytów zawiera postanowienia uzależniające wypłatę (uruchomienie) Kredytów od spełnienia przez Spółkę i Spółki Zależne standardowych dla tego rodzaju transakcji warunków zawieszających.

#### **30.4. Zakończenie negocjacji z CEDROB S.A. dotyczących sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach oraz zorganizowanych części przedsiębiorstwa**

W dniu 31 października 2017 roku Spółka zakończyła negocjacje dotyczące nabycia od CEDROB S.A.:

- 5.500.000 akcji stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach,
- zorganizowanej części przedsiębiorstwa CEDROB S.A. stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji przetworzonej w zakładzie przetwórstwa w Ciechanowie,
- zorganizowanej części przedsiębiorstwa CEDROB S.A. stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży detalicznej wędlin oraz mięsa w dwudziestu pięciu sklepach firmowych CEDROB S.A.;

#### **30.5. Zawarcie warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A.**

W dniu 31 października 2017 roku Spółka podpisała warunkową zobowiązującą umowę sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. od CEDROB S.A. za cenę 78.000.000 PLN.

Płatność nastąpi w dwóch ratach, do 30 czerwca 2018r. Spółka zapłaci kwotę 30.000.000 PLN. Pozostałą kwotę 48.000.000 PLN do dnia 31 grudnia 2018r.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem warunków zawieszających.

#### **30.6. Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa**

W dniu 31 października 2017 roku Spółka zawarła z Cedro S.A. umowę sprzedaży:

- zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącą zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji przetworzonej w zakładzie przetwórstwa w Ciechanowie, za cenę wynoszącą 24.685.600 PLN netto,
- zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży detalicznej wędlin oraz mięsa w dwudziestu pięciu sklepach firmowych, za cenę wynoszącą 3.314.400 PLN netto.

Płatność zostanie zapłacona w dwóch ratach, w następujący sposób:

- do 30 czerwca 2018 r. Spółka zapłaci kwotę 14.000.000 PLN
- do dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka zapłaci pozostałą kwotę, tj. 14.000.000 PLN

#### **30.7. Wyzierżawienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa**

W dniu 2 listopada 2017r. Spółka zawarła ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach umowy dzierżawy zorganizowanych części przedsiębiorstwa:

- obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 02 listopada 2017 roku.

Czynsz dzierżawny wynosi 178.000 PLN netto miesięcznie.

- obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci dwudziestu pięciu sklepów firmowych Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie.  
Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 02 listopada 2017 roku.  
Czynsz dzierżawny wynosi 22.000 PLN netto miesięcznie.

Jednocześnie Zarząd GOBARTO S.A. informuje, iż strategia działania na lata 2015-2019 nie ulega zmianie, w szczególności Spółka nie wycofuje się i nie wstrzymuje działań mających na celu rozwinięcie produkcji wędlin i przetwórczych mocy produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej GOBARTO,

### 30.8. Nabycie przez GOBARTO S.A. 100% udziałów w spółce JAMA sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w spółce pod firmą JAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem transakcji było nabycie 100% udziałów, tj. 3.000 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 150.000 złotych od Pana Marka Piotra Piekaja.

Cena bazowa za udziały wynosi 12.000.000zł. Kwota ceny z tytułu nabycia Udziałów płatna w dniu 2 listopada br. wyniosła 9.500.000zł i stanowi sumę kwoty 7.500.000zł oraz wartości gotówki w JAMA, tj. kwoty 2.000.000zł. Całkowita cena za Udziały podlega korekcie, w oparciu o bilans zamknięcia, o wartości wskazane u umowie, tj. o kwotę 4.500.000zł na co składa się kwota Zatrzymana (zgodnie z definicją zawartą w raporcie bieżącym nr 22/2017) wypłacana zgodnie z postanowieniami umowy zawartej pomiędzy Spółką a Sprzedającym w dniu 27 kwietnia 2017 roku. oraz o inne wartości określone w umowie (tj. stan gotówki i wysokość kapitału obrotowego netto). Jednocześnie Spółka i Sprzedający zawarli aneks do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży Udziałów przewidujący m.in. zabezpieczenie płatności Kwoty Zatrzymanej, o której mowa w raporcie nr 22/2017, poprzez poddanie się Emitenta egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do dnia doręczenia Sprzedającemu Gwarancji Bankowej, co powinno nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2017 roku. Nabycie spółki JAMA wpisuje się w strategię działania na lata 2015-2019, bowiem poprzez przejęcie JAMA Emitent rozszerzy zasięg działania terytorialnego segmentu dystrybucyjnego.

#### Zarząd GOBARTO S.A.:

##### Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

15 listopada 2017	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
15 listopada 2017	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
15 listopada 2017	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
15 listopada 2017	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....

##### Sporządzający:

15 listopada 2017	Agnieszka Kabus	Główny Księgowy	.....
-------------------	-----------------	-----------------	-------



# GOBARTO

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GOBARTO S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU



## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017	okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2016	okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017	okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	978 337	828 276	229 840	189 589
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 245	2 184	4 286	500
Zysk (strata) brutto	19 916	6 584	4 679	1 507
Zysk (strata) netto	12 226	5 229	2 872	1 197
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,44	0,19	0,10	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,19	0,10	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 827	6 831	3 483	1 564
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 13 038	752	- 3 063	172
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 3 712	- 10 463	- 872	- 2 395
Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 923	- 2 880	- 452	- 659
	<b>na dzień 30 września 2017</b>	<b>na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>na dzień 30 września 2017</b>	<b>na dzień 31 grudnia 2016</b>
Aktywa, razem	535 146	512 397	124 190	115 822
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	274 160	263 712	63 623	59 609
Zobowiązania długoterminowe	42 739	42 884	9 918	9 693
Zobowiązania krótkoterminowe	215 444	207 936	49 997	47 002
Kapitał własny	260 987	248 685	60 566	56 213
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	64 515	62 840
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,39	8,95	2,16	2,02
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,39	8,95	2,16	2,02

Do przeliczania pozycji bilansowych w formularzu przyjęto średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego w poszczególnych okresach:

- **4,3091** PLN/EURO z dnia 30 września 2017 roku
- **4,3120** PLN/EURO z dnia 30 września 2016 roku
- **4,4240** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2016 roku

Dla przeliczenia poszczególnych pozycji w rachunku zysków i strat oraz dla przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy:

- **4,2566** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku
- **4,3688** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku

**SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 przekształcone</i>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>978 337</b>	<b>828 276</b>
- od jednostek powiązanych	18 386	17 591
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	474 658	397 149
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	503 679	431 127
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>879 885</b>	<b>744 747</b>
- jednostkom powiązanim	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	438 291	370 848
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	441 594	373 899
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>98 452</b>	<b>83 529</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>65 383</b>	<b>65 310</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>16 737</b>	<b>13 664</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>16 332</b>	<b>4 555</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>10 998</b>	<b>2 217</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	8 086	497
II. Dotacje	182	511
III. Aktualizacja aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	2 730	1 209
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 085</b>	<b>4 588</b>
I. Strata ze rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	5 224	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 135	934
III. Inne koszty operacyjne	1 726	3 654
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>18 245</b>	<b>2 184</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>9 002</b>	<b>8 751</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 960	3 000
a) od jednostek powiązanych,	3 960	3 000
II. Odsetki, w tym:	776	217
- od jednostek powiązanych	755	125
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów niefinansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	4 266	5 534
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>7 331</b>	<b>4 351</b>
I. Odsetki w tym:	3 457	3 503
- dla jednostek powiązanych	663	28
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 509	-
IV. Inne	2 365	848
<b>L. Zysk (strata) brutto</b>	<b>19 916</b>	<b>6 584</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>7 690</b>	<b>1 355</b>
- część bieżąca	2 707	-1 393
- część odroczone	4 983	2 748
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>O. Zysk (strata) netto</b>	<b>12 226</b>	<b>5 229</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>12 226</b>	<b>5 229</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	27 800 229	27 800 229
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,44	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 800 229	27 800 229
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,44	0,19

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 48 do 70 stanowią jego integralną część

**SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

<i>AKTYWA (w tys.PLN)</i>	<i>Na dzień 30 września 2017</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016</i>	<i>Na dzień 30 września 2016 przekształcone</i>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>370 630</b>	<b>356 769</b>	<b>356 838</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 807</b>	<b>7 850</b>	<b>8 610</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6 807	7 850	8 610
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>114 880</b>	<b>115 545</b>	<b>127 499</b>
1. Środki trwałe	108 790	112 904	123 079
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	9 791	10 252	10 427
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	84 331	85 457	97 310
c) urządzenia techniczne i maszyny	8 791	10 639	10 690
d) środki transportu	5 361	5 926	4 215
e) inne środki trwałe	516	630	437
2. Środki trwałe w budowie	6 090	2 641	4 420
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>236 835</b>	<b>216 766</b>	<b>203 401</b>
1. Nieruchomości	33 172	35 378	22 865
2. Wartości niematerialne i prawne	327	402	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	203 336	180 986	180 536
a) w jednostkach powiązanych:	202 112	179 567	179 522
- udziały lub akcje	202 112	179 567	179 522
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	1 224	1 419	1 014
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	1 224	1 419	1 014
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 108</b>	<b>16 608</b>	<b>17 328</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 108	16 608	17 328
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>164 516</b>	<b>155 628</b>	<b>132 137</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>21 599</b>	<b>20 343</b>	<b>21 123</b>
1. Materiały	749	648	780
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	8 343	11 192	9 999
4. Towary	12 482	8 466	10 307

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 48 do 70 stanowią jego integralną część

5. Zaliczki na dostawy	25	37	37
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>86 805</b>	<b>79 674</b>	<b>80 880</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 705	2 353	3 674
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 805	2 309	3 674
- do 12 miesięcy	1 805	2 309	3 674
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	900	44	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	84 100	77 321	77 206
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	72 595	67 331	67 122
- do 12 miesięcy	72 595	67 331	67 122
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 988	9 621	9 587
c) inne	467	319	447
d) dochodzone na drodze sądowej	50	50	50
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>48 654</b>	<b>51 169</b>	<b>25 323</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	48 654	51 169	25 323
a) w jednostkach powiązanych	22 784	22 087	3 024
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	22 784	22 087	3 024
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 870	29 082	22 299
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 683	27 048	20 381
- inne środki pieniężne	2 187	2 034	1 918
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 458</b>	<b>4 442</b>	<b>4 811</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>535 146</b>	<b>512 397</b>	<b>488 975</b>

	<i>Na dzień 30 września 2017</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016</i>	<i>Na dzień 30 września 2016</i>
	<i>przekształcone</i>		
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>260 987</b>	<b>248 685</b>	<b>245 270</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	278 002	278 002	278 002
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	66 850	65 890	65 890
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-194	-271	-498
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-95 897	-95 897	-95 896
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-6 062	-6 062
VI. Zysk (strata) netto	12 226	7 023	3 834
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>274 159</b>	<b>263 712</b>	<b>243 705</b>

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 48 do 70 stanowią jego integralną część



<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 165</b>	<b>5 450</b>	<b>4 736</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 196	711	806
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 999	2 262	1 880
- długoterminowa	198	198	192
- krótkoterminowa	2 801	2 064	1 688
3. Pozostałe rezerwy	1 970	2 477	2 050
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	1 970	2 477	2 050
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>42 739</b>	<b>42 884</b>	<b>44 913</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	42 739	42 884	44 913
a) kredyty i pożyczki	35 324	37 140	40 543
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	7 415	5 744	4 370
d) inne	-	-	-
<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>215 444</b>	<b>207 936</b>	<b>183 901</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	57 548	51 192	32 672
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	39 277	33 071	32 648
- do 12 miesięcy	39 277	33 071	32 648
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	18 271	18 121	24
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	157 711	156 398	150 886
a) kredyty i pożyczki	60 928	59 946	67 935
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) zobowiązania z tytułu leasingu	1 514	1 335	970
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	85 663	88 817	75 845
- do 12 miesięcy	85 663	88 817	75 845
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) inne zobowiązania finansowe	2 000	-	-
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 070	3 380	3 351
i) z tytułu wynagrodzeń	2 724	2 574	2 338
j) inne	812	346	447
4. Fundusze specjalne	185	346	343
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 811</b>	<b>7 442</b>	<b>10 155</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 811	7 442	10 155
- długoterminowe	3 631	3 978	3 549
- krótkoterminowe	6 180	3 464	6 606
<b>Pasywa razem</b>	<b>535 146</b>	<b>512 397</b>	<b>488 975</b>



**SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/(strata) netto</b>	<b>12 226</b>	<b>5 229</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 312</b>	<b>1 602</b>
1. Amortyzacja	9 457	9 023
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	77	158
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-503	-3 000
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 733	-497
5. Zmiana stanu rezerw	715	2 752
6. Zmiana stanu zapasów	-1 255	-4 878
7. Zmiana stanu należności	-7 133	-5 220
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 833	-293
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 854	3 557
10. Podatek odroczoney	-	-
11. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>13 538</b>	<b>6 831</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 068</b>	<b>7 694</b>
1. Zbycie wartości niemiat. i pr. oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 158	692
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niemiat. i pr.	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 910	7 002
a) w jednostkach powiązanych	4 715	7 002
- zbycie aktywów finansowych,	-	-1 631
- dywidendy i udziały w zyskach	3 960	3 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	5 500
- odsetki	755	133
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	195	-
- zbycie aktywów finansowych,	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	195	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-26 106</b>	<b>-6 942</b>
1. Nabycie wartości niemiat. i pr. oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 628	-5 179
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-17 478	-1 763
a) w jednostkach powiązanych	-17 478	-770
- nabycie aktywów finansowych	-16 976	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-502	-770
b) w pozostałych jednostkach	-	-993
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-993
4. Płatności z tyt. leasingu finansowego	-	-
<b>III. Przepływy pien. netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-13 038</b>	<b>752</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 791</b>	<b>221</b>
1. Wpływy net. z wyd. udz. (emisji akcji) i in. instr. kapit. oraz dopł. do kapit.	-	-
2. Kredyty i pożyczki	10 791	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona  
na stronach od 48 do 70 stanowiącą jego integralną część

GOBARTO S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

4. Inne wpływy finansowe	-	221
<b>II. Wydatki</b>	<b>-14 503</b>	<b>-10 684</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	-9 956	-6 170
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 090	-1 020
8. Odsetki	-3 457	-3 494
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 712</b>	<b>-10 463</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-3 212</b>	<b>-2 880</b>
E. Bilansowa zmiana stanu śr. pien., w tym	-3 212	-2 880
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 082	25 179
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>25 870</b>	<b>22 299</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
	25 870	22 299

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM jednostkowe (w tys. PLN)	Na dzień 30-09-2017	Na dzień 30-09-2016
	<i>przekształcone</i>	
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>248 685</b>	<b>241 277</b>
<b>I a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>248 685</b>	<b>241 277</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	278 002
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	278 002
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	65 890	63 724
2.1 Zmiany kapitału zapasowego	960	2 166
a) zwiększenia (z tytułu)	960	2 166
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	960	2 166
2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	66 850	65 890
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-271	-657
34.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	77	158
a) zwiększenia (z tytułu)	77	158
- rozwiązanie instrumentów finansowych	77	158
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-194	-498
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-95 897	-95 896
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-95 897	-95 896
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 062	-3 896
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 166
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	2 166
a) zwiększenia (z tytułu)	7 023	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 023	2 166
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	960	2 166
- pokrycie straty	6 063	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 062	6 062
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 062	6 062
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 062	-
- pokrycie straty	6 062	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	6 062
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-6 062
6. Wynik netto	12 226	3 834
a) zysk netto	12 226	3 834
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>260 987</b>	<b>245 270</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokryciu straty)</b>		

## Informacja dodatkowa

### 1. Informacje ogólne

Spółka GOBARTO S.A. została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12 grudnia 2001 roku i zarejestrowana w dniu 21 lutego 2002 pod firmą Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. a następnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. z dnia 22 czerwca 2016 roku o zmianie Statutu Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie §18 ust. 1 lit. d Statutu poprzez uchylenie dotychczasowego brzmienia oraz uchwalenie nowego tekst Statutu Spółki została zmieniona na GOBARTO S.A.

Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

Przedmiot działalności GOBARTO S.A. jest:

- Chów i hodowla świń
- Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu
- Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego

Dnia 15 listopada 2017 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### 2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z dnia 19.02.2009 roku z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2016 rok i nie uległy zmianie. Niniejsze kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

W trzecim kwartale 2017 roku zysk netto na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 12.226 tys. PLN.

### 3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

#### 3.1. Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości, w szczególności:

- 1) Zasada memoriału tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego czy zostały na dzień bilansowy opłacone.
- 2) Zasada współmierności przychodów i kosztów, zgodnie z którą pomiar wyniku finansowego określony został przez przychody dotyczące okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty uzyskania tych przychodów.
- 3) Zasada ostrożnej wyceny, którą objęto wszystkie składniki bilansu.

#### 3.2. Forma oraz podstawa sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”).

Zawarte w sprawozdaniu finansowym dane są porównywalne z danymi ujętymi w sprawozdaniu za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016r. oraz na 31 grudnia 2016r.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### 3.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia powiększonej o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych związanych z zakupem lub kosztem wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	5-20 lat
Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

### 3.4. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji „Wartości niematerialnych i prawnych” jako „wartość firmy”.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Wartość firmy	5 lat
---------------	-------

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

### 3.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych, obciążający zakup podatek VAT, w części w której nie podlega on odliczeniu, prowizje i odsetki oraz ujemne i dodatnie różnice kursowe od kredytów i pożyczek, zobowiązań i przedpłat w okresie poprzedzającym oddanie rzeczowych aktywów trwałych do używania, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Spółkę dla poszczególnych grup rodzajowych, są następujące:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	amortyzowane w ciągu 99 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 2,5% do 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	od 4,5% do 33%
Środki transportu	od 10% do 40%
Inne środki trwałe	od 10% do 20%

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy wyższej niż 1 tysiąc złotych a poniżej lub równej 3,5 tysiąca złotych zostają zaliczone do środków trwałych i amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

Przedmioty małowartościowe o wartości początkowej niższej niż 1,0 tys. zł zostają odpisane w koszty materiałów w miesiącu oddania ich do użytkowania. Przedmioty te są ujęte w ewidencji pozabilansowej.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały,

wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **3.6. Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### **3.7. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne**

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **3.8. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe**

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

### **3.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)**

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **3.10. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. <i>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</i>	<i>Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej</i>
2. <i>Pożyczki udzielone i należności własne</i>	<i>Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.</i>
3. <i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat</i>
4. <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat</i>

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

### 3.11. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania korzyści obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.



W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

### 3.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą średniej ważonej.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny. Na koniec każdego miesiąca następuje wycena stanu magazynowego w koszcie wytworzenia.

Zapasy materiałów i towarów odpisane są w koszty w momencie wydania ich z magazynu. Na koniec okresu wyceniane są według cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Wyjątek stanowią towary i materiały służące do sprzedaży detalicznej, których stan ustalany jest na koniec miesiąca drogą spisu z natury. Wyceniane są według cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

### 3.13. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### 3.14. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank

Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
USD	3,6519	4,1793	3,8558
EUR	4,3091	4,4240	4,3120

### 3.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

### 3.16. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### 3.17. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

### 3.18. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych. Wpłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

### 3.19. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### 3.20. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

### 3.21. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

### 3.22. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz w ograniczonym zakresie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, zawierając transakcje forward.

W celu ograniczenia zmienności wartości ponoszonych przez GOBARTO kosztów odsetkowych (powodującej odchylenia od kwot przyjętych w planach finansowych, czy budżetach), jednostka dominująca wykorzystuje

transakcje pochodne typu Interest Rate Swap (IRS). Poprzez wykorzystanie kontraktu IRS na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej Spółka osiągnie stały poziom stopy procentowej, po jakiej obsługiwany będzie koszt odsetkowy z tytułu zaciągniętego kredytu w danym horyzoncie czasowym.

Jeśli instrument pochodny spełnia kryteria umożliwiające wyznaczenie go na instrument zabezpieczający, wówczas w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany jego wartości godziwej są albo ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat, gdzie kompensują ujęte zmiany wartości godziwej zabezpieczanych aktywów, zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, albo też ujmowane są jako oddzielny składnik kapitałów własnych, do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta w księgach rachunkowych. Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego dotycząca nieskutecznej części zabezpieczenia jest natychmiast ujmowana w rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczeń wartości godziwej, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, zysk lub strata z aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego są bezzwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym jednostka się zabezpiecza, odpowiednio podwyższające lub pomniejszające wartość tej pozycji wykazaną w księgach rachunkowych, ujmuje się na bieżąco w rachunku zysków lub strat.

Jeśli korygowana jest wartość bilansowa zabezpieczanego, oprocentowanego instrumentu finansowego, korekta ta jest odpisywana do rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający jej całkowite zamortyzowanie przed upływem terminu wymagalności/ zapadalności tego instrumentu.

W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży).

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, są nadal wykazywane w tym kapitale aż do momentu wystąpienia zabezpieczanej transakcji. Jeżeli jednostka przestała spodziewać się, że zabezpieczana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

### 3.23. Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,

- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wyceny według wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

### **3.24. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### **3.24.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

#### **3.24.2. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### **3.24.3. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### **3.24.4. Dotacje i subwencje**

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

#### **3.24.5. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie dokonuje okresowych odpisów na ZFŚS.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

### 3.25. Rozpoznawanie kosztów

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość. W ramach prowadzonej ewidencji Spółka stosuje zarówno porównawczy jak i kalkulacyjny rachunek kosztów.

### 3.26. Pomiar wyniku

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość. W ramach prowadzonej ewidencji Spółka stosuje zarówno porównawczy jak i kalkulacyjny rachunek kosztów.

## 4. Porównywalność danych finansowych za poprzedni okres z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres

W związku z przeprowadzonym połączeniem ze spółkami zależnymi w drugiej połowie 2016 r. Spółka dokonała korekty danych liczbowych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku w celu zapewnienia porównywalności z danymi ze sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2017 roku.

## 5. Zmiana szacunków

Zarząd objął głównie szacunkami następujące wartości: rezerwy, nieruchomości inwestycyjne oraz odpisy aktualizujące (w tym na środki trwałe, należności, zapasy) oraz aktywa na podatek dochodowy.

## 6. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka utworzyła dodatkowe rezerwy w wartości 2.638 tys. zł. oraz wykorzystwała rezerwę na kwotę 2.050 tys. zł.

## 7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy GOBARTO S.A. w III kwartale 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Celem GOBARTO S.A. pozostaje wzrost rentowności produkcji. W III kwartale Spółka kontynuowała wdrażanie strategii polegającej na całkowitym przebudowanego modelu funkcjonowania zakładu. Przeprowadzone analizy wskazały jako najbardziej optymalne wdrożenie do modelu biznesowego poniższych zasad:

- segmentację klientów w celu optymalizacji generowanej marży;
- zwiększenie handlu w ramach Grupy kosztem nierentownych lub mniej rentownych klientów (poprawa marży ciągnionej i Cash flow);
- maksymalizację sprzedaży świeżych produktów;
- zwiększenie wolumenu rozbioru półtuszy pochodzących spoza własnego uboju;
- zamianę struktury kosztów bezpośrednio produkcyjnych poprzez outsourcing sił pracowniczych;
- zamianę na koszty zmienne kosztów transportu i logistyki poprzez wydzielenie poza spółkę obsługi logistycznej i transportowej;
- koncentrację na zakupach bezpośrednich surowca do produkcji (żywiec), optymalizację kosztów logistyki oraz kosztów pozyskania surowca;

Wyniki jednostkowe GOBARTO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2017 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017	okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2016	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>978 337</b>	<b>828 276</b>	<b>18,1%</b>
Zysk ze sprzedaży	16 332	4 555	258,6%
Zysk z działalności operacyjnej	18 245	2 184	735,4%
Zysk brutto	19 916	6 584	202,5%
<b>Zysk netto</b>	<b>12 226</b>	<b>5 229</b>	<b>133,8%</b>
Amortyzacja	9 457	6 008	57,4%
EBIDTA	27 702	8 192	238,2%
Rentowność netto	1,25%	0,63%	0,62 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,83%	0,99%	1,84 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	51,23%	49,84%	1,39 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	58,59%	61,42%	-2,83 pkt. %
Dług odsetkowy	107 181	113 818	-5,8%
Środki pieniężne	25 870	22 299	16,0%
Dług netto	81 311	91 518	-11,2%
Dług netto / EBITDA	2,20	8,38	-73,7%
Dług / EBITDA	2,90	10,42	-72,2%
Odsetki od kredytów	2 540	3 466	-26,7%
Przychody eksportowe	151 970	111 020	36,9%
Udział w przychodach ogółem	15,53%	13,40%	2,13 pkt. %

Spółka GOBARTO w okresie 9 miesięcy 2017 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 978 337 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 18%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o 40 950 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów wzrósł o 2,13 pkt. procentowych do poziomu 15,5% przychodów ogółem. Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 27 702 tys. zł i jest o ponad 238% wyższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 12 226 tys. zł, w stosunku do analogicznego okresu 2016r. wzrost o ponad 130%.

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

Zdarzenia o ww. charakterze w omawianym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca.

## 9. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym zawierane były transakcje zabezpieczające typu forward oraz IRS. Wpływ ich wyceny na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2016. Spółka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2015.

## 11. Sezonowość działalności

W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc.

## 12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### 12.1. Posiedzenie Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

W dniu 18 października 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym powołano w skład Rady Nadzorczej Spółki V kadencji Pana Zbigniewa Natkańskiego.

Do protokołu z obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłoszono sprzeciw. Szczegółowe informacje zawiera załączniku do raportu bieżącego nr 36/2017.

### 12.2. Podpisanie aneksów do umów kredytowych

W dniu 30 października 2017 roku Spółka oraz spółki zależne: AGRO GOBARTO Sp. z o. o., AGROFERM Sp. z o. o., AGRO NET Sp. z o. o., ROLPOL Sp. z o. o., AGROPROF Sp. z o. o. oraz GOBARTO Dzikczyzna Sp. z o.o. zawarły z Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneksy do umów kredytu w rachunku bieżącym.

Przedmiotem Aneksów jest ustalenie ostatecznej daty spłaty kredytów na dzień 30 listopada 2017 roku.

Dodatkowo, w przypadku Spółki uzgodniono okres dostępności gwarancji bankowych do dnia 30 listopada 2017 roku.

### 12.3. Podpisanie umów kredytowych

W dniu 31 października 2017 roku Spółka i następujące spółki zależne i pośrednio zależne: Agro Gobarto Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o., Agro Net Sp. z o.o., Rolpol Sp. z o.o., Agro Bieganów Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe "Ferma-Pol" Sp. z o.o., Gobarto Dzikczyzna Sp. z o.o., Agroprof Sp. z o.o., Meat- Pac Sp. z o.o. oraz Gobarto Hodowca Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie umowy kredytów.

Na podstawie Umowy Kredytów Bank udzieli Spółce oraz Spółkom Zależnym limity kredytowe w łącznej kwocie wynoszącej 244 425 852,42 PLN.

Umowa Kredytów przewiduje oprocentowanie Kredytów w zmiennej wysokości, na którą składa się, w szczególności, marża (ustalona odrębnie dla każdego z Kredytów), powiększona o stawkę WIBOR. Zgodnie z treścią Umowy Kredytów, Spółka oraz Spółki Zależne będą zobowiązane do spłaty Kredytów najpóźniej do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Umowa Kredytów zawiera postanowienia uzależniające wypłatę (uruchomienie) Kredytów od spełnienia przez Spółkę i Spółki Zależne standardowych dla tego rodzaju transakcji warunków zawieszających.

### 12.4. Zakończenie negocjacji z CEDROB S.A. dotyczących sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach oraz zorganizowanych części przedsiębiorstwa

W dniu 31 października 2017 roku Spółka zakończyła negocjacje dotyczące nabycia od CEDROB S.A.:

- 5.500.000 akcji stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach,
- zorganizowanej części przedsiębiorstwa CEDROB S.A. stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji przetworzonej w zakładzie przetwórstwa w Ciechanowie,



- zorganizowanej części przedsiębiorstwa CEDROB S.A. stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży detalicznej wędlin oraz mięsa w dwudziestu pięciu sklepach firmowych CEDROB S.A.;

#### **12.5. Zawarcie warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A.**

W dniu 31 października 2017 roku Spółka podpisała warunkową zobowiązującą umowę sprzedaży 100% akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. od CEDROB S.A. za cenę 78.000.000 PLN.

Płatność nastąpi w dwóch ratach, do 30 czerwca 2018r. Spółka zapłaci kwotę 30.000.000 PLN. Pozostałą kwotę 48.000.000 PLN do dnia 31 grudnia 2018r.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem warunków zawieszających.

#### **12.6. Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa**

W dniu 31 października 2017 roku Spółka zawarła z Cedro S.A. umowę sprzedaży:

- zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji przetworzonej w zakładzie przetwórstwa w Ciechanowie, za cenę wynoszącą 24.685.600 PLN netto,
- zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży detalicznej wędlin oraz mięsa w dwudziestu pięciu sklepach firmowych, za cenę wynoszącą 3.314.400 PLN netto.

Płatność zostanie zapłaconą w dwóch ratach, w następujący sposób:

- do 30 czerwca 2018 r. Spółka zapłaci kwotę 14.000.000 PLN
- do dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka zapłaci pozostałą kwotę, tj. 14.000.000 PLN

#### **12.7. Wyzierzawienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa**

W dniu 2 listopada 2017r. Spółka zawarła ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach umowy dzierżawy zorganizowanych części przedsiębiorstwa:

- obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie.  
Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 02 listopada 2017 roku. Czynsz dzierżawny wynosi 178.000 PLN netto miesięcznie.
- obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci dwudziestu pięciu sklepów firmowych Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie.  
Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 02 listopada 2017 roku. Czynsz dzierżawny wynosi 22.000 PLN netto miesięcznie.

Jednocześnie Zarząd GOBARTO S.A. informuje, iż strategia działania na lata 2015-2019 nie ulega zmianie, w szczególności Spółka nie wycofuje się i nie wstrzymuje działań mających na celu rozwinięcie produkcji wędlin i przetwórczych mocy produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej GOBARTO,

#### **12.8. Nabycie przez GOBARTO S.A. 100% udziałów w spółce JAMA sp. z o.o.**

W dniu 2 listopada 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w spółce pod firmą JAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem transakcji było nabycie 100% udziałów, tj. 3.000 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 150.000 złotych od Pana Marka Piotra Piekaja.

Cena bazowa za udziały wynosi 12.000.000zł. Kwota ceny z tytułu nabycia Udziałów płatna w dniu 2 listopada br. wyniosła 9.500.000zł i stanowi sumę kwoty 7.500.000zł oraz wartości gotówki w JAMA, tj. kwoty 2.000.000zł.

Całkowita cena za Udziały podlega korekcie, w oparciu o bilans zamknięcia, o wartości wskazane u umowie, tj. o kwotę 4.500.000zł na co składa się kwota Zatrzymana (zgodnie z definicją zawartą w raporcie bieżącym nr 22/2017) wypłacana zgodnie z postanowieniami umowy zawartej pomiędzy Spółką a Sprzedającym w dniu 27 kwietnia 2017 roku. oraz o inne wartości określone w umowie (tj. stan gotówki i wysokość kapitału obrotowego netto). Jednocześnie Spółka i Sprzedający zawarli aneks do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży Udziałów przewidujący m.in. zabezpieczenie płatności Kwoty Zatrzymanej, o której mowa w raporcie nr 22/2017, poprzez poddanie się Emitenta egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do dnia doręczenia Sprzedającemu Gwarancji Bankowej, co powinno nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2017 roku. Nabycie spółki JAMA wpisuje się w strategię działania na lata 2015-2019, bowiem poprzez przejęcie JAMA Emitent rozszerzy zasięg działania terytorialnego segmentu dystrybucyjnego.

### 13. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

**Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) GOBARTO S.A. w III kwartale 2017 roku.**

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa GOBARTO S.A. (lub Spółek z Grupy GOBARTO S.A.) oraz w których spółka (lub Spółki z Grupy GOBARTO S.A.) jest stroną, był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy GOBARTO S.A. za rok 2016 w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

#### Zarząd GOBARTO S.A.:

##### Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

15 listopada 2017      Dariusz Formela      Prezes Zarządu      .....

15 listopada 2017      Roman Miler      Wiceprezes Zarządu      .....

15 listopada 2017      Rafał Oleszak      Wiceprezes Zarządu      .....

15 listopada 2017      Przemysław Koźlakiewicz      Wiceprezes Zarządu      .....

##### Sporządzający:

15 listopada 2017      Agnieszka Kabus      Główny księgowy      .....