



GOBARTO

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU





GOBARTO

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GOBARTO S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU



| | |
|--|----|
| Wybrane dane finansowe | 5 |
| Skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat | 6 |
| Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 7 |
| Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 8 |
| Skrócone kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 10 |
| Skrócone kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 11 |
| Informacja dodatkowa | 12 |
| 1. Informacje ogólne | 12 |
| 2. Skład Zarządu jednostki dominującej | 12 |
| 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 13 |
| 4. Zmiany w składzie Grupy | 13 |
| 4.1. Połączenie spółek | 13 |
| 4.2. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. s.k. | 13 |
| 4.3. Likwidacja spółki Panteon S.A. | 13 |
| 4.4. Zakup przedsiębiorstwa | 14 |
| 5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego | 14 |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 14 |
| 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. Połączenia jednostek – ostateczne rozliczenia nabycie jednostek zależnych | 24 |
| 15.1. Nabycie jednostki zależnej Zakłady Mięsne Silesia S.A. – rozliczenie ostateczne | 24 |
| 15.2. Nabycie jednostki zależnej Jama sp. z o.o. – rozliczenie ostateczne | 25 |
| 16. Aktywa niematerialne | 27 |
| 16.1. Kupno i sprzedaż | 27 |
| 16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 27 |
| 17. Zapasy | 27 |
| 18. Aktywa biologiczne | 27 |
| 19. Należności | 28 |
| 20. Zobowiązania | 28 |
| 21. Rezerwy | 28 |
| 22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 29 |
| 22.1. Zobowiązania finansowe | 29 |
| 23. Inne istotne zmiany | 30 |
| 23.1. Sprawy sądowe | 30 |
| 23.2. Zobowiązania finansowe | 30 |
| 23.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 |
| 23.4. Nieruchomości inwestycyjne | 31 |

| | | |
|-------|---|----|
| 23.5. | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 31 |
| 24. | Instrumenty finansowe | 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 2018 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 | 49 |
| 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. | 49 |
| 30. | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 49 |
| 30.1. | Zmiany w składzie Zarządu..... | 49 |
| 30.2. | Aneksu do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. oraz do umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa. | 49 |
| 30.3. | Wyrok o stwierdzeniu nieważności uchwały RN z dnia 18 października 2017r. | 50 |
| | SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (sprawozdanie jednostkowe) | 52 |
| | SKRÓCONY BILANS (sprawozdanie jednostkowe)..... | 53 |
| | SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (sprawozdanie jednostkowe) | 56 |
| | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (sprawozdanie jednostkowe) | 57 |
| | Informacja dodatkowa | 58 |
| 1. | Informacje ogólne | 58 |
| 2. | Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego..... | 58 |
| 3. | Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości..... | 59 |
| 3.1. | Stosowane nadrzędne zasady rachunkowości, w szczególności: | 59 |
| 3.2. | Forma oraz podstawa sporządzania sprawozdania finansowego | 59 |
| 4. | Zmiana szacunków | 59 |
| 5. | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy GOBARTO S.A. w III kwartale 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących..... | 59 |
| 6. | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 60 |
| 7. | Instrumenty finansowe | 60 |
| 8. | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty..... | 60 |
| 9. | Sezonowość działalności | 61 |
| 10. | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 61 |
| 10.1. | Zmiany w składzie Zarządu..... | 61 |
| 10.2. | Aneksu do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. oraz do umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa. | 61 |
| 10.3. | Wyrok o stwierdzeniu nieważności uchwały RN z dnia 18 października 2017r. | 61 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017 |
| | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 567 067 | 1 281 816 | 368 418 | 301 136 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 209 | 42 448 | 989 | 9 972 |
| Zysk (strata) brutto | - 3 219 | 35 330 | - 757 | 8 300 |
| Zysk (strata) netto | - 5 511 | 29 937 | - 1 296 | 7 033 |
| | | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 022 | 19 566 | 710 | 4 597 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 65 588 | - 10 322 | - 15 420 | - 2 425 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 36 140 | - 6 833 | 8 496 | - 1 605 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | - 26 426 | 2 411 | - 6 213 | 567 |
| | | | - | - |
| | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 |
| Aktywa, razem | 1 068 392 | 1 083 167 | 250 127 | 259 696 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 630 628 | 637 644 | 147 640 | 152 879 |
| Zobowiązania długoterminowe | 216 876 | 86 191 | 50 774 | 20 665 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 413 752 | 551 453 | 96 866 | 132 214 |
| Kapitał własny | 437 764 | 445 523 | 102 487 | 106 817 |
| Kapitał zakładowy | 278 002 | 278 002 | 65 085 | 66 653 |
| Liczba akcji (w szt.) | 27 800 229 | 27 800 229 | 27 800 229 | 27 800 229 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | - 0,20 | 1,08 | - 0,05 | 0,25 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) | 15,75 | 16,03 | 3,69 | 3,84 |

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

- **4,2714** PLN/EURO z dnia 30 WRZEŚNIA 2018 roku
- **4,3091** PLN/EURO z dnia 30 WRZEŚNIA 2017 roku
- **4,1709** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2017 roku

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

- **4,2535** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 WRZEŚNIA 2018 roku
- **4,2566** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 WRZEŚNIA 2017 roku

SKRÓCONY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2018 roku

| | <i>Nota</i> | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2017</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2017</i> |
|---|-------------|--|--|--|--|
| | | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 10 | 814 835 | 261 371 | 548 594 | 186 580 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 10 | 752 232 | 248 781 | 733 222 | 247 446 |
| Przychody ze sprzedaży | | 1 567 067 | 510 152 | 1 281 816 | 434 026 |
| Koszt własny sprzedanych produktów i usług | | 752 020 | 253 013 | 485 438 | 170 854 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | | 659 720 | 220 528 | 650 471 | 219 067 |
| Koszt własny sprzedaży | | 1 411 740 | 473 541 | 1 135 909 | 389 921 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 155 327 | 36 611 | 145 907 | 44 104 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 19 234 | 16 237 | 23 568 | 11 591 |
| Koszty sprzedaży | | 111 357 | 31 035 | 82 394 | 28 025 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 42 253 | 14 072 | 27 904 | 8 623 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 16 742 | 15 267 | 16 729 | 6 916 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 10 | 4 209 | - 7 526 | 42 448 | 12 131 |
| Przychody finansowe | | 2 863 | 569 | 2 058 | 1 366 |
| Koszty finansowe | | 10 291 | 3 342 | 9 176 | 2 835 |
| Zysk/(strata) brutto | | - 3 219 | - 10 299 | 35 330 | 10 662 |
| Podatek dochodowy | 12 | 2 292 | - 2 408 | 5 393 | 2 487 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | - 5 511 | - 7 891 | 29 937 | 8 176 |
| Zysk/(strata) netto za okres przypadający: | | - 5 511 | - 7 891 | 29 937 | 8 176 |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | | - 5 511 | - 7 891 | 29 937 | 8 176 |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | | - | - | - | - |
| Zysk/(strata) na jedną akcję: | | | | | |
| - podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | - 0,20 | - 0,28 | 1,08 | 0,29 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | - 0,20 | - 0,28 | 1,08 | 0,29 |
| - rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | - 0,20 | - 0,28 | 1,08 | 0,29 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | - 0,20 | - 0,28 | 1,08 | 0,29 |

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2018 roku

| | | okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2018 | | okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2018 | | okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2017 | | okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2017 | |
|---|------|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | Nota | niebadane | | niebadane | | niebadane | | niebadane | |
| Zysk/(strata) netto za okres | - | 5 511 | | - 7 891 | | 29 937 | | 8 176 | |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych wraz z efektem podatkowym:</i> | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | 1 328 | | - 1 508 | | - 789 | | - 134 | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 24 | 897 | | 1 577 | | 98 | | - 30 | |
| Pozostałe | | | | | | | | | |
| <i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | | | | | | | |
| Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej | | | | | | | | | |
| Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | - | 431 | | 69 | | - 691 | | - 164 | |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY | - | 5 942 | | - 7 822 | | 29 246 | | 8 012 | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | - | 5 942 | | - 7 822 | | 29 246 | | 8 012 | |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | | | | | | | | | |

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 WRZEŚNIA 2018 roku

| | <i>Nota</i> | <i>stan na 30 września 2018</i> | <i>stan na 31 grudnia 2017</i> | <i>stan na 30 września 2017</i> |
|--|-------------|---|--|---|
| AKTYWA | | <i>niebadane</i> | <i>przekształcone</i> | <i>niebadane</i> |
| Aktywa trwałe | | 691 863 | 698 875 | 464 591 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 14 | 487 619 | 489 297 | 319 291 |
| Trwałe aktywa biologiczne | 18 | 11 580 | 11 225 | 12 049 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 23.4 | 38 254 | 38 440 | 13 629 |
| Aktywa niematerialne | 16 | 27 985 | 30 339 | 9 994 |
| Wartość firmy | 10 | 88 379 | 89 713 | 79 550 |
| Znak towarowy | 10 | 23 451 | 24 883 | 17 861 |
| Udziały | | 22 | | - |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | | 1 507 | 1 334 | 1 370 |
| Należności długoterminowe | | 242 | 134 | 3 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12 | 12 802 | 13 495 | 10 742 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe) | | 22 | 15 | 102 |
| Aktywa obrotowe | | 351 764 | 355 311 | 293 999 |
| Zapasy | 17 | 78 333 | 70 203 | 38 599 |
| Aktywa biologiczne | 18 | 59 624 | 49 376 | 63 576 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 19 | 144 922 | 148 686 | 109 402 |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) | | 6 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 23.3 | 35 664 | 62 090 | 58 744 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe) | | 33 215 | 24 956 | 23 678 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 23.5 | 24 765 | 28 981 | 57 287 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 068 392 | 1 083 167 | 815 877 |

| | <i>Nota</i> | <i>stan na 30 września 2018</i> | <i>stan na 31 grudnia 2017</i> | <i>stan na 30 września 2017</i> |
|---|-------------|---|--|---|
| PASYWA | | <i>niebadane</i> | <i>przekształcone</i> | <i>niebadane</i> |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | 437 764 | 445 523 | 435 323 |
| Kapitał podstawowy | | 278 002 | 278 002 | 278 002 |
| Kapitał zapasowy | | 182 939 | 153 519 | 153 519 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | -31 982 | -30 654 | -29 332 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 14 195 | 1 896 | 1 620 |
| w tym wycena kontraktów IRS | | 897 | 0 | -276 |
| Zyski zatrzymane | | -5 390 | 42 760 | 31 514 |
| Udziały niekontrolujące | | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | | 216 876 | 86 191 | 87 489 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 22 | 151 293 | 18 957 | 58 947 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto | 21 | 1 071 | 1 071 | 337 |
| Zobowiązania finansowe | 23.2 | 32 583 | 31 187 | 19 003 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | | 4 000 | 4 500 | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 | 23 091 | 25 408 | 5 312 |
| Przychody przyszłych okresów | | 3 638 | 3 868 | 3 890 |
| Pozostałe rezerwy | 21 | 1 200 | 1 200 | - |

| | | | | |
|--|------|------------------|------------------|----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 413 752 | 551 453 | 293 064 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 22 | 100 945 | 179 310 | 110 258 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto | 21 | 138 | 108 | 43 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 20 | 190 844 | 205 991 | 149 506 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 306 | 463 | 484 |
| Zobowiązania finansowe | 23.2 | 14 117 | 14 568 | 8 270 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | | 93 045 | 139 063 | 15 875 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 7 735 | 5 050 | 6 063 |
| Przychody przyszłych okresów | | 2 303 | 1 696 | 798 |
| Pozostałe rezerwy | 21 | 4 319 | 5 204 | 1 767 |
| Zobowiązania razem | | 630 628 | 637 644 | 380 553 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 068 392 | 1 083 167 | 815 877 |

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2018 roku

| | Nota | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017 |
|--|-------------|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | niebadane | niebadane przekształcone |
| Zysk/(strata) brutto | | - 3 219 | 35 330 |
| Korekty o pozycje: | | 6 243 | - 15 764 |
| Amortyzacja | 10 | 38 257 | 19 600 |
| (Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych | | - 897 | - 691 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | 1 434 | - 6 438 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 19 | - 266 | - 1 227 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | | - 18 378 | - 15 653 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | - 12 650 | - 11 254 |
| Przychody z tytułu odsetek | | - 117 | - 192 |
| Koszty z tytułu odsetek | | 6 304 | 4 649 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | - 3 480 | - 1 802 |
| Zmiana stanu rezerw | 21 | 2 915 | - 1 093 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 12 | - 5 508 | - 1 914 |
| Pozostałe | | - 1 373 | 251 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 3 022 | 19 566 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 3 050 | 12 906 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | - 40 166 | - 10 955 |
| Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | | - 31 837 | - 13 718 |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | | 4 000 | - |
| Z aktywów finansowych | | - 686 | 1 445 |
| Pozostałe | | 51 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | - 65 588 | - 10 322 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | - 12 041 | - 3 391 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 119 350 | 30 442 |
| Splata pożyczek/kredytów | | - 64 851 | - 29 235 |
| Wykup ziemi | | - 14 | - |
| Odsetki zapłacone | | - 6 304 | - 4 649 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 36 140 | - 6 833 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | - 26 426 | 2 411 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 23.3 | 62 090 | 56 333 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 23.3 | 35 664 | 58 744 |

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i> | <i>Razem</i> | <i>Udziały niekontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|---|----------------|--------------------------------|------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 | 278 002 | 153 519 | - 30 654 | 1 896 | 42 760 | 445 523 | - | 445 523 |
| Zysk/strata netto za okres | - | - | - | - | 5 511 | 5 511 | - | 5 511 |
| Inne całkowite dochody za okres | - | - | 1 328 | 897 | - | 431 | - | 431 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 1 328 | 897 | 5 511 | 5 942 | - | 5 942 |
| Podział zysku | - | 29 420 | - | 11 398 | 40 818 | - | - | - |
| Inne | - | - | - | 4 | 1 821 | 1 817 | - | 1 817 |
| Na dzień 30 września 2018 | 278 002 | 182 939 | - 31 982 | 14 195 | - 5 390 | 437 764 | - | 437 764 |

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i> | <i>Razem</i> | <i>Udziały niekontrolujące</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|---|----------------|--------------------------------|------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 278 002 | 140 917 | -28 542 | -374 | 16 307 | 406 310 | - | 406 310 |
| Zysk/strata netto za okres | - | - | - | - | 29 937 | 29 937 | - | 29 937 |
| Inne całkowite dochody za okres | - | - | 790 | 98 | - | -692 | - | -692 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | -790 | 98 | 29 937 | 29 245 | - | 29 245 |
| Podział zysku/pokrycie straty | - | 12 602 | - | 1 896 | 14 498 | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | 232 | -232 | - | -232 |
| Na dzień 30 września 2018 | 278 002 | 153 519 | -29 332 | 1 620 | 31 514 | 435 323 | - | 435 323 |

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 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2017 roku. Kwartałny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz noty do kwartalnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat obejmują także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 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;
- Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych
- 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 2018 roku wchodzili:

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| Przemysław Koźlakiewicz | Prezes Zarządu |
| Katarzyna Goździkowska - Gaztelu | Wiceprezes Zarządu |
| Roman Miler | Wiceprezes Zarządu |
| Rafał Oleszak | Wiceprezes Zarządu |

Uchwałą z dnia 28 marca 2018r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Katarzynę Goździkowską – Gaztelu z dniem 1 lipca 2018r. do składu Zarządu Spółki, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 27 sierpnia 2018 roku Pan Dariusz Formela – Prezes Zarządu Spółki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 sierpnia 2018r. powołała Pana Przemysława Koźlakiewicza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 września 2018r.

Uchwałą z dnia 27 września 2018r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki:

- z dniem 1 października 2018r. Pana Karola Ludwińskiego
- z dniem 1 listopada 2018r. Pana Marcina Śliwińskiego

powierzając im pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 11 października 2018 roku Prezes Zarządu Spółki Przemysław Koźlakiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku
- w dniu 25 października 2018 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Marcinowi Śliwińskiemu, z dniem 01 listopada 2018 roku, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu, zmieniając jednocześnie w zakresie powierzonej funkcji postanowienie uchwały nr 4/27/09/2018 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 września 2018 roku w sprawie powołania członka zarządu VI kadencji w randze wiceprezesa zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 20 listopada 2018 roku. Kwartalny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

4. Zmiany w składzie Grupy

4.1. Połączenie spółek

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2018r. nastąpiło połączenie spółek:

- dnia 9 maja 2018r. nastąpiło połączenie spółki Centrum Dystrybucji Imperium sp. z o.o. ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- dnia 18 czerwca 2018r nastąpiło połączenie spółki Brassica sp. z o.o. ze spółką Agroprof sp. z o.o.
- dnia 2 sierpnia 2018r. nastąpiło połączenie spółki Meat Market sp. z o.o. ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- dnia 11 września 2018r. nastąpiło połączenie spółki Samba sp. z o.o. ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A.

Połączenia przeprowadzone zostały w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej) oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na udziały Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca nie obejmie w związku z połączeniem udziałów własnych).

Z uwagi na przejęcie przez Spółkę Przejmującą swojej spółki jednoosobowej, połączenie realizowane będzie w trybie uproszczonym, w myśl art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

4.2. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. s.k.

Dnia 1 stycznia 2018r. Wspólnicy Spółki PorkPro Polska sp. z o.o. s.k. podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji.

4.3. Likwidacja spółki Panteon S.A.

Dnia 21 czerwca 2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Panteon S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji.

4.4. Zakup przedsiębiorstwa

Dnia 31 sierpnia 2018r. zawarta została umowa pomiędzy Silesia Logistics sp. z o.o. (sprzedający) a Tigra Trans sp. z o.o. s.k. (kupujący) sprzedaży przedsiębiorstwa, której przedmiotem był zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych służących do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na świadczeniu usług transportowych i spedycyjnych za łączną cenę 604.5 tys. PLN. Zaliczka na poczet ceny sprzedaży w kwocie łącznej 415 tys. PLN została zapłacona w dniu 26 lipca 2018r. a pozostała część ceny sprzedaży w kwocie 189,5 tys. PLN została zapłacona dnia 7 września 2018r.

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 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 marca 2018 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.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2018 roku, z wyjątkiem kwestii opisanych poniżej:

- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa Gobarto stosuje MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W wyniku zastosowania MSSF 9 zmieniła się klasyfikacja instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zgodnie z MSSF 9, Grupa kontynuuje ujęcie i wycenę rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

W wyniku zastosowania MSSF 9 wystąpiły następujące zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych:

| Klasa instrumentów finansowych | Klasyfikacja wg MSR 39 | Klasyfikacja wg MSSF 9 |
|---|--|--|
| Pożyczki i inne należności | Pożyczki i należności | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | Pożyczki i należności | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| Swapy stopy procentowej wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń | Instrumenty rachunkowości zabezpieczeń wyceniane w wartości godziwej | Instrumenty rachunkowości zabezpieczeń wyceniane w wartości godziwej |
| Zobowiązania finansowe i pozostałe | Zobowiązania pozostałe | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |

Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, w związku z charakterem należności, odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmienił się.

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.

Zastosowanie MSSF 9 w grupie Gobarto nie ma wpływu na prezentację oraz wycenę instrumentów finansowych Grupy.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa stosuje MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych, z zastosowaniem metody uproszczonej.

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

- Mięso
- Mięso – dziczyzna
- Wędliny
- Zboża
- Tuczniaki
- Usługi transportowe

a) Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, zastosowania MSSF 15 nie ma wpływu na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy.

Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie tj., gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

b) Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów, premii za wyniki.

Grupa kalkulując rentowność sprzedaży uwzględniła to wynagrodzenie w analizie marż i w toku negocjacji warunków handlowych z klientami. Analiza przedmiotowych umów współpracy z klientami określających ceny sprzedaży, zasady dostawy i jej obsługi, jak również związanych z nimi kosztów wskazała, że jest to element wynagrodzenia za dostawę towarów. Wynagrodzenie to obejmuje środki pieniężne, które Grupa płaci lub zamierza zapłacić klientowi jak również kredyty lub inne korzyści, które można przeznaczyć na pokrycie zobowiązań wobec jednostki lub wobec innych podmiotów, które kupują dobra lub usługi Grupy od klienta. Wynagrodzenie należne klientowi ujmowane jest jako obniżenie ceny transakcyjnej, a tym samym obniżenie przychodów, chyba że wynagrodzenie to jest należne klientowi w zamian za odrębne dobra lub usługi, które klient przekazuje na rzecz Grupy. Oznacza to, że wynagrodzenie klienta pomniejsza przychody, chyba że świadczone przez klienta usługi należy uznać za odrębne od świadczenia. Analiza umów wykazała jednak, że usługi wsparcia sprzedaży są w istotnym stopniu powiązane z obrotem Grupy, dlatego należy je również potraktować w myśl MSSF 15 jako bezpośredni element sprzedaży.

W sprawozdaniu finansowym Grupy pomniejszyły one przychody ze sprzedaży.

Wymogi w zakresie prezentacji - Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała poprawność prezentacji poszczególnych kategorii przychodów.

Zastosowanie MSSF 15 w Grupie Gobarto nie miało wpływu na przychody, koszty, wynik finansowy, zyski zatrzymane oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 1 stycznia 2018r.

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa ma zamiar zastosować je, dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

- **MSSF 16 Leasing - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,**

Grupa jest stroną szeregu umów leasingu operacyjnego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16. Analiza ta zostanie zakończona w drugiej połowie 2018 roku.

- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone) - data obowiązywania nie została określona,
- KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019r.,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania wyżej opisanych Standardów (z wyjątkiem MSSF 15, MSSF 9 i MSSF 16), Standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

W związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki pod firmą Zakłady Mięsne Silesia S.A. i udziałów w spółce pod firmą Jama sp. z o.o. skorygowany został Skrócone Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za 2017r.:

| | <i>stan na</i> 31 grudnia 2017 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2017 | <i>wpływ zmiany</i> |
|---|--|--|---------------------|
| | <i>przekształcone</i> | <i>zatwierdzone</i> | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe, w tym: | 698 875 | 673 149 | 25 727 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 489 297 | 479 406 | 9 891 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 38 440 | 41 263 | - 2 823 |
| Aktywa niematerialne | 30 339 | 14 391 | 15 948 |
| Wartość firmy | 89 713 | 93 253 | - 3 540 |
| Znak towarowy | 24 883 | 18 633 | 6 250 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 28 981 | 28 981 | - |
| SUMA AKTYWÓW | 1 083 167 | 1 057 440 | 25 727 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej), w tym: | 445 523 | 425 543 | 19 980 |
| Zyski zatrzymane | 42 760 | 22 780 | 19 980 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 86 191 | 79 430 | 6 761 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 408 | 19 847 | 5 561 |
| Pozostałe rezerwy | 1 200 | - | 1 200 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 551 453 | 552 467 | -1 014 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 139 063 | 137 063 | 2 000 |
| Przychody przyszłych okresów | 1 696 | 6 010 | -4 314 |
| Pozostałe rezerwy | 5 204 | 3 904 | 1 300 |
| Zobowiązania razem | 637 644 | 631 897 | 5 747 |
| SUMA PASYWÓW | 1 083 167 | 1 057 440 | 25 727 |

Szczegółowe rozliczenie nabycia udziałów opisuje nota 15.1.

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 pożytki 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.

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.

W produkcji roślinnej sezonowość charakteryzuje się istotnymi skumulowanymi kosztami w I półroczu a realizacją przychodu w okresie letnim i jesiennym.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa Kapitałowa GOBARTO S.A. jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej koncentrującym swoją działalność na hodowli trzody chlewnej, skupie, uboju oraz rozbiorze i konfekcji mięsa wieprzowego w wielu asortymentach. Sfera produkcyjno-handlowa stanowi kluczową część prowadzonej działalności Grupy. Równolegle Grupa prowadzi działalność handlową w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się produkcją roślinną.

W ramach integracji biznesowej Grupy GOBARTO S.A. dokonuje segmentacji działalności operacyjnej. Podział na segmenty opracowano w oparciu o rodzaje produktów i usług. Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A. zostały przyporządkowane do pięciu segmentów: mięso i wędliny, przetwórstwo, trzoda chlewna, zboża oraz działalność pozostała.

Segment MIĘSO I WĘDLINY

- **GOBARTO S.A.** - jest podmiotem dominującym Grupy GOBARTO S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Jej główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiórce 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 900 tys. 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. Spółka posiada Centra Dystrybucyjne zlokalizowane w: Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Katowicach, Radomiu, Lublinie oraz Gdańsku.
- **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.
- **Jama Sp. z o.o.** - jest spółką zajmującą się hurtową sprzedażą mięsa, wędlin i drobiu. W skład Grupy Kapitałowej Gobarto wchodzi od listopada 2017 roku.

Segment PRZETWÓRSTWO

Do tego segmentu należy Grupa Kapitałowa Silesia. W strukturach Grupy Gobarto znajduje się od grudnia 2017 roku. W jej skład wchodzi spółki:

- **Zakłady Mięsne Silesia S.A.** – jedna z największych firm na polskim rynku przetwórstwa mięsnego zajmująca się rozbiorem i konfekcjonowaniem mięsa wieprzowego, drobiowego i wołowego, produkcją dań gotowych oraz karm dla zwierząt domowych. Spółka prowadzi sprzedaż i dystrybucję w oparciu o sieci handlowe, sieć hurtowni, grupy zakupowe oraz eksport. W maju 2018 roku doszło do połączenia ZM Silesia ze spółką Centrum Dystrybucji Imperium sp. z o.o. której przedmiotem działalności było przetwarzanie, konserwowanie i sprzedaż mięsa z drobiu. W sierpniu 2018 roku ZM Silesia połączyła się ze spółką Meat Market sp. z o.o. zajmującą się sprzedażą detaliczną mięsa i wyrobów z mięsa. W kolejnym miesiącu doszło do połączenia ZM Silesia ze spółką zależną Samba sp. z o.o. prowadzącą działalność opartą o sprzedaż detaliczną mięsa i wyrobów z mięsa.
- **Silesia Pet Foods sp. z o.o.** – działalność spółki opiera się na produkcji i sprzedaży gotowej karmy dla zwierząt domowych.
- **Vital Food Silesia sp. z o.o.** – spółka zajmuje się wytwarzaniem i sprzedażą gotowych dań i posiłków.
- **Silesia Logistics sp. z o.o.** – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług transportowych.
- **Panteon S.A. w likwidacji** – działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.

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.
- **Gobarto Hodowca Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją rozwoju i sprzedaży trzody chlewnej; aktualnie odpowiada za program Gobarto 500 wspierający rozwój trzody chlewnej.
- **Pork Pro Sp. z o.o. S.K. w likwidacji** - spółka będąca wsparciem dla GOBARTO S.A. w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem. Aktualnie spółka zaprzestała działalności.
- **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 świadczeniem usług rolnych dla spółek z Grupy.
- **Brassica Sp. z o.o.** - w dniu 18.06.2018 roku spółka połączyła się z Agroprof.

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 prowadziła działalności operacyjnej w 2018r.
- **Bio Delta Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadziła działalności operacyjnej w 2018r.
- **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., obecnie zaprzestała działalności.
- **Hotel 22 Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Hotel 22 sp. z o.o. S.K.,
- **Hotel 22 Sp. z o.o. S.K.** - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie nieruchomościami oraz działalność deweloperska.
- **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.
- **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 prowadziła działalności operacyjnej w 2018r.
- **PP Świniokompleks Zoria** - spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2018r.

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 2018 roku

| | <i>Mięso i wędliny</i> | <i>Przetwórstwo</i> | <i>Trzoda chlewna</i> | <i>Zboża</i> | <i>Działalność pozostała</i> | <i>Korekty</i> | <i>Działalność ogółem</i> |
|---|------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|------------------------------|-----------------|---------------------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 179 723 | 331 628 | 25 427 | 6 362 | 23 926 | | 1 567 067 |
| Sprzedaż między segmentami | 47 268 | 55 835 | 74 410 | 857 | 5 708 | -184 077 | 0 |
| Przychody segmentu | 1 226 991 | 387 463 | 99 837 | 7 219 | 29 634 | -184 077 | 1 567 067 |
| Wyniki | | | | | | | |
| Zysk/(strata) segmentu | 21 740 | -11 034 | -5 378 | 946 | -2 064 | 0 | 4 210 |
| Pozostałe informacje | | | | | | | |
| Amortyzacja | 14 675 | 13 642 | 5 206 | 1 096 | 3 638 | | 38 257 |
| Stan na 30 września 2018 | | | | | | | |
| Znaki towarowe | 18 090 | 5 361 | | | | | 23 451 |
| Relacje z klientami | 7 116 | 5 870 | | | | | 12 986 |
| Wartość firmy | 83 100 | | 1 | 5 169 | 109 | | 88 379 |

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> |
|---|------------------------|-----------------------|--------------|------------------------------|----------------|---------------------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 222 338 | 34 987 | 6 218 | 18 273 | | 1 281 816 |
| Sprzedaż między segmentami | 2 649 | 90 372 | 676 | 5 985 | -99 682 | 0 |
| Przychody segmentu | 1 224 987 | 125 359 | 6 894 | 24 258 | -99 682 | 1 281 816 |
| Wyniki | | | | | | |
| Zysk/(strata) segmentu | 25 805 | 15 832 | 2 110 | -1 299 | | 42 448 |
| Pozostałe informacje | | | | | | |
| Amortyzacja | 10 907 | 5 268 | 1 010 | 2 415 | | 19 600 |
| Stan na 30 września 2017 | | | | | | |
| Znaki towarowe | 17 861 | | | | | 17 861 |
| Relacje z klientami | 2 926 | 136 | | | | 3 062 |
| Wartość firmy | 70 207 | 1 | 5 169 | 4 173 | | 79 550 |

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 50 stanowią jego integralną część

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2018.

Spółka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2017r.

12. Podatek dochodowy

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

| | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2017</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2017</i> |
|---|--|--|--|--|
| Ujęte w zysku lub stracie | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 5 267 | 511 | 3 112 | 917 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | -2 975 | -2 919 | 2 281 | 1 570 |
| Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie | 2 292 | -2 408 | 5 393 | 2 487 |

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.

| | <i>okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2017</i> |
|--|--|--|
| | niebadane | niebadane |
| Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem | - | 3 152 |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%) | -599 | 6 713 |
| Pozostałe przychody / koszty niestanowiące przychodów podatkowych / kosztów uzyskania przychodu - różnice trwałe | - | -1 608 |
| Dochody spółek rolnych | 459 | -2 127 |
| Zmiana szacunków realizowalności aktywa | 940 | 891 |
| Rozliczenie straty z lat ubiegłych | 2 621 | 1 265 |
| Pozostałe | -1 129 | 259 |
| Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie | 2 292 | 5 393 |

13. Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2018 roku:

- wartość wartości firmy wyniosła 88.379 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 89.713 tys. PLN),
- wartość znaków towarowych wyniosła 23.451 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 24.883 tys. PLN).

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

Odzyskiwalna wartość poszczególnych segmentów operacyjnych została ustalona na podstawie wartości

użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres.

W odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 Spółka sporządziła i opublikowała w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017 test na utratę wartości. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości na poziomie segmentów operacyjnych będących jednocześnie ośrodkami generującymi środki pieniężne.

W żadnym z segmentów Grupy Gobarto nie rozpoznano utraty wartości.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe za cenę 20.690 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku: 10.504 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 3.644 tys. PLN i wygenerowała stratę na sprzedaży w wysokości 595 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 2018 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowe odpisy z tytułu utraty wartości środków (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017r. Grupa rozpoznała odpis w wysokości 2.243 oraz rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w wysokości 5.278 tys. PLN)

15. Połączenia jednostek – ostateczne rozliczenia nabyć jednostek zależnych

15.1. Nabycie jednostki zależnej Zakłady Mięsne Silesia S.A. – rozliczenie ostateczne

W dniu 1 grudnia 2017 roku Spółka nabyła jednostkę zależną Zakłady Mięsne Silesia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem transakcji było nabycie 100% akcji, tj. 5.500.000 akcji, każdy o wartości nominalnej 0,50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 2.750.000 złotych.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% akcji spółki ZM Silesia S.A. wynosiła 78.000.000 PLN.

Płatność nastąpi w dwóch ratach:

- 30.000.000 PLN do dnia 30 czerwca 2018r.
- 48.000.000 PLN do dnia 31 grudnia 2018r.

Dnia 25 października 2018r. podpisany został aneks do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 48.000.000 zł (czterdzieści osiem milionów złotych) Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019 roku

W związku z rozwojem i realizacją strategii na lata 2015 – 2019 Grupa nabyła jednostkę zależną ZM Silesia S.A. Zysk na okazynym nabyciu powstał ze względu na fakt, iż Grupa jest w stanie bardziej efektywnie wykorzystać aktywa nabytej jednostki.

W porównaniu do wstępnego rozliczenia nabycia, które zostało zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, obecnie skorygowano następujące pozycje:

| Grupa Silesia | Dzień nabycia 1 grudnia 2017r. | | |
|---|-----------------------------------|------------------------------|---------------|
| | Rozliczenie ostateczne | Rozliczenie prowizoryczne | Zmiana |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 144 588 | 140 088 | 4 500 |
| Aktywa niematerialne | 12 109 | 1 034 | 11 076 |
| Znaki towarowe | 4 780 | - | 4 780 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 469 | 6 397 | 2 072 |
| Zapasy | 31 454 | 31 454 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 82 155 | 82 155 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 187 | 1 187 | - |
| Nabyte aktywa razem | 284 742 | 262 314 | 22 428 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 018 | 4 018 | - |
| Rezerwy | 24 618 | 16 481 | 8 137 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 159 501 | 159 501 | - |
| Przejęte zobowiązania razem | 188 137 | 180 000 | 8 137 |
| Nabyte aktywa netto | 96 605 | 82 314 | 14 291 |
| Cena nabycia | 78 000 | | |
| Zysk na okazjnym nabyciu | 18 605 | 4 314 | 14 291 |

Zysk na okazjnym nabyciu powstał ze względu na fakt, iż Grupa jest w stanie bardziej efektywnie wykorzystać aktywa nabytej jednostki.

Ze względu na moment nabycia, przychody Grupy Silesia S.A. zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 1 grudnia 2017r. w wysokości 56.650 tys. PLN a wynik netto -1.594 tys. PLN. Aktywa i pasywa Grupy Silesia S.A. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na 31 grudnia 2017r.

Jeśli nabycie miałyby miejsce 1 stycznia 2017r., to przychody ze sprzedaży Grupy za rok 2017 wyniosłyby 2.205.167 tys. PLN, a skonsolidowany zysk netto za 2017r. wyniosłby 24.318 tys. PLN.

Zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 18.605 tys. PLN Grupa ujęła retrospektywnie w skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat za 2017r. w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych, będący różnicą pomiędzy wartością godziwą nabytych aktywów netto 96.605 tys. PLN a ceną nabycia 78.000 tys. PLN.

Na dzień nabycia wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności wynosi 82.155 tysięcy PLN. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności wynikająca z zawartych umów wynosi 82.155 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 jednostki zależnej ZM Silesia Spółka poniosła koszty w wysokości 935 tys. PLN, które zostały ujęte w kosztach finansowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2017r.

15.2. Nabycie jednostki zależnej Jama sp. z o.o. – rozliczenie ostateczne

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.

Ustalona w Transakcji cena nabycia 100% udziałów spółki Jama sp. z o.o. wynosiła 12.000.000,00 zł.

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

W związku z rozwojem i realizacją strategii na lata 2015 – 2019 Grupa nabyła jednostkę zależną Jama sp. z o.o.

| Jama sp. z o.o. | <i>Dzień nabycia 2 listopada 2017r.</i> | | |
|---|---|--------------------------------|--------------|
| | Rozliczenie ostateczne | Rozliczenie prowilozoryczne | Zmiana |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 605 | 1 108 | 497 |
| Aktywa niematerialne | 4 880 | 8 | 4 872 |
| Znaki towarowe | 1 470 | - | 1 470 |
| Zapasy | 934 | 934 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 4 825 | 4 825 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 510 | 3 510 | - |
| Nabyte aktywa razem | 17 225 | 10 386 | 6 839 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 278 | 278 | - |
| Rezerwy | 1 456 | 157 | 1 299 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 5 216 | 5 216 | - |
| Przejęte zobowiązania razem | 6 950 | 5 651 | 1 299 |
| Nabyte aktywa netto | 10 275 | 4 735 | 5 540 |
| Cena nabycia | 15 837 | | |
| Wartość firmy | 5 562 | 9 102 | 3 540 |

Ze względu na moment nabycia, przychody spółki Jama sp. z o.o. są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2017 od 1 listopada 2017r. w wysokości 22.517 tys. PLN a zysk netto w wysokości 443 tys. PLN.

Jeśli nabycie miałyby miejsce 1 stycznia 2017r., to przychody ze sprzedaży Grupy za rok 2017 wyniosłyby 1.870.311 tys. PLN, a skonsolidowany zysk netto za 2017r. wyniósłby 23.129 tys. PLN

Aktywa i pasywa spółki Jama sp. z o.o. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na 31 grudnia 2017r.

W związku z poszerzoną interpretacją zapisów umowy nabycia udziałów spółki Jama sp. z o.o. zmiana uległa wyliczona wartość firmy. W pierwotnej cenie nabycia nie uwzględniono zapisów umowy z dnia 27 kwietnia 2017r. paragraf 3.1.1 zwiększającym cenę nabycia, co w konsekwencji zaniżyło cenę nabycia o 2.000 tys. PLN.

Na skutek korekty zmianie uległa wyliczona wartość firmy:

- wartość wyliczona na 30.06.2018r. - 3.562 tys. PLN
- po korekcie wynosi 5.562 tys. PLN.

Nadwyżka ceny nabycia nad wartością aktywów netto w wysokości 5.562 tys. PLN została ujęta retrospektywnie w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej na 31 grudnia 2017r. jako wartość firmy.

W ujętej powyżej wartości firmy zawierają się pewne aktywa niematerialne, których nie można wyodrębnić w jednostce przejętej ani wycenić w sposób wiarygodny z uwagi na ich charakter. Na wartość firmy wynikającą z przejęcia składają się przede wszystkim synergia oraz korzyści wynikające ze zdobywania nowych rynków zbytu.

Przekazanie zapłaty 9.500 tys. PLN zostało dokonane w dniu 2 listopada 2017 roku, pozostała część zostanie przekazana zgodnie z umową, czyli:

- 1 837 tys. PLN zostało zapłacone 22 stycznia 2018r.
- 1 500 tys. PLN po upływie sześciu lat od dnia zamknięcia transakcji
- 1.500 tys. PLN 30 marca 2019 roku
- 1.000 tys. PLN 30 marca 2020 roku
- 500 tys. PLN 30 marca 2021 roku

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 4.056 tysięcy PLN. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 4.056 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 Jama sp. z o.o., spółka poniosła koszty w wysokości 437 tys. PLN, które zostały ujęte w kosztach finansowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2017.

16. Aktywa niematerialne

16.1. Kupno i sprzedaż

Aktywa niematerialne na dzień 30 września 2018 wynoszą 27.061 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym wartość aktywów niematerialnych spadła o 3.278 tys. PLN, co wiąże się głównie z nadwyżką amortyzacji nad ponoszonymi nakładami (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku spadek o 884 tys. PLN).

16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

17. Zapasy

Zmiany wartości poszczególnych pozycji zapasów prezentuje poniższa tabela:

| | <i>stan na</i> | | <i>stan na</i> | |
|----------------------|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 30 września 2018 | | 31 grudnia 2017 | |
| | niebadane | | badane | |
| Materiały | 18 345 | 19 460 | | 6 620 |
| Produkcja w toku | 18 340 | 17 653 | | 377 |
| Wyroby gotowe | 23 652 | 18 082 | | 15 361 |
| Towary | 17 736 | 14 936 | | 16 225 |
| Zaliczki na dostawy | 260 | 72 | | 15 |
| Zapasy ogółem | 78 333 | 70 203 | | 38 599 |

Wzrost zapasów na dzień 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku spowodowany jest wygaszaniem zakupów i sprzedaży w ostatnich tygodniach poprzedniego roku sprawozdawczego związanego z zakończeniem produkcji pod okres świąt Bożego Narodzenia.

18. Aktywa biologiczne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa podwyższyła wartość aktywów biologicznych o kwotę 8.569 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wartość zwiększyła się o 10.244 tys. PLN.):

| | <i>stan na</i> | | <i>stan na</i> | |
|---|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 30 września 2018 | | 31 grudnia 2017 | |
| | niebadane | | badane | |
| Trwałe aktywa biologiczne ogółem | 11 580 | 11 225 | | 12 049 |
| Zboża | 8 851 | 0 | | 6 713 |
| Trzoda chlewna i bydło | 41 867 | 40 331 | | 50 729 |
| Zasiewy | 8 906 | 9 045 | | 6 134 |
| Aktywa biologiczne ogółem | 59 624 | 49 376 | | 63 576 |
| Razem aktywa biologiczne | 71 203 | 60 601 | | 77 956 |

19. Należności

W okresie sprawozdawczym należności obniżyły się 3.764 tys. PLN. w stosunku do 31 grudnia 2017r.

| | <i>stan na</i> 30 września 2018 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2017 | <i>stan na</i> 30 września 2017 |
|------------------------------------|---|--|---|
| | niebadane | badane | niebadane |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 129 378 | 143 543 | 106 265 |
| Pozostałe należności | 15 544 | 5 142 | 3 137 |
| RAZEM | 144 922 | 148 686 | 109 402 |
| Odpis aktualizujący | 13 619 | 15 980 | 15 828 |

20. Zobowiązania

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania obniżyły się o 15.147 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Spadek zobowiązań w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku w stosunku do 31 grudnia 2017 roku spowodowany jest zmniejszeniem salda zobowiązań regulowanych po terminie.

21. 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> |
|--|--|--------------------------------------|---|---------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 | 1 179 | 3 544 | - | 2 860 | 7 583 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 30 | 680 | - | 4 284 | 4 994 |
| Wykorzystane | - | - 248 | - | - 31 | - 279 |
| Rozwiązane | - | - 3 267 | - | - 1 454 | - 4 721 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - 848 | - 848 |
| Na dzień 30 września 2018 | 1 209 | 709 | - | 4 811 | 6 729 |
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 380 | 2 469 | 241 | 16 | 3 107 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | - | 2 056 | - | 638 | 2 694 |
| Wykorzystane | - | - 2 269 | - 232 | - 376 | - 2 877 |
| Rozwiązane | - | - 588 | - | - 141 | - 729 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | - | - | - 9 | - 39 | - 48 |
| Na dzień 30 września 2017 | 380 | 1 669 | - | 98 | 2 146 |
| Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 | 138 | 709 | - | 3 611 | 4 458 |
| Długoterminowe na dzień 30 września 2018 | 1 071 | - | - | 1 200 | 2 271 |
| Krótkoterminowe na dzień 30 września 2017 | 43 | 1 669 | - | 98 | 1 809 |
| Długoterminowe na dzień 30 września 2017 | 337 | - | - | - | 337 |

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 20 marca 2018r. Jednostka dominująca oraz część spółek zależnych podpisały z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks nr 2 do umowy kredytu z dnia 31 października 2017r., którego celem było doprecyzowanie zapisów z umowy dotyczących niektórych definicji, gwarancji bankowych, wskaźników, warunków następczych do Umowy. Dnia 27 czerwca 2018r. Spółka podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks nr 3 do umowy kredytu z dnia 31 października 2017r., którego celem było udzielenie kredytu akwizycyjnego dla Spółki w wysokości 44 mln PLN na zapłatę pierwszej raty ceny nabycia akcji ZM Silesia S.A. oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa zakupionej od CEDROB S.A. Jednocześnie do umowy kredytu przystąpiła spółka Zakłady Mięsne SILESIA SA. Bank Pekao SA udzielił spółce ZM Silesia S.A. kredyty:

- w rachunku bieżącym w wysokości 44 mln. PLN na spłatę istniejącego zadłużenia obrotowego oraz na finansowanie bieżącej działalności,
- kredyt inwestycyjny refinansujący w wysokości 22,5 mln. PLN na spłatę istniejącego zadłużenia terminowego.
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1,5 mln PLN przeznaczony na finansowanie inwestycji

Dnia 20 lipca 2018 r. zostały uruchomione przez Bank Pekao SA dla ZM Silesia SA: kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt inwestycyjny refinansujący istniejące zadłużenie. Jednocześnie dokonano spłaty istniejącego zadłużenia wynikającego z poprzednich umów kredytowych. Nie został jeszcze uruchomiony kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie inwestycji.

Dnia 31 sierpnia 2018 r., zgodnie z postanowieniami aneksu nr 3 do umowy z dnia 31 października 2018r., ustanowione zostało zabezpieczenie stopy procentowej IRS w wysokości 50% wartości kredytów inwestycyjnych dla spółki GOBARTO SA oraz ZM SILESIA SA.

Ze względu na toczący się proces integracji z Grupą i równoczesnej restrukturyzacji w obszarze nowo nabytych aktywów ZM Silesia oraz trudnej sytuacji na rynku żywca wieprzowego Spółka nie była w stanie osiągnąć wymaganego Umową kredytową wskaźnika Dług Netto /EBITDA a w konsekwencji nie został spełniony warunek postanowień finansowych dotyczący udziału EBITDA i aktywów podmiotów zobowiązanych w skonsolidowanej EBITDA oraz w skonsolidowanych aktywach Grupy .

Spółka będzie wnioskowała do Banku o zawieszenie testowania ww. wskaźnika do momentu zakończenia procesu restrukturyzacji nowo nabytych aktywów z Segmentu Przetwórczego.

22.1. Zobowiązania finansowe

Zgodnie z aneksem nr 3 z dnia 27 czerwca 2018r. do Umowy Kredytu z dnia 31 października 2017r., zmienionej aneksami, GOBARTO SA oraz Spółki Zależne ustanowiły poniższe zabezpieczenia:

| NAZWA SPÓŁKI | USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA | | | |
|------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------|--|
| | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji | | | Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki umownej |
| | Z tytułu kredytów | Z tytułu poręczeń | Z tytułu umowy hedgingu | |
| GOBARTO SA | 274 389 050 zł | 174 499 442 zł | 13 000 000 zł | 463 353 610 zł |
| GOBARTO DZICZYNA | 6 630 000 zł | 447 451 342 zł | 806 000 zł | 463 353 610 zł |
| ZM SILESIA SA | 88 400 000 zł | 306 037 342 zł | - | 394 437 242 zł |
| AGRO GOBARTO | 33 187 742,15 zł | 422 889 142 zł | 585 000 zł | 463 353 610 zł |
| AGROFERM | 5 430 620 zł | 450 337 342 zł | - | 463 353 610 zł |
| AGRO BIEGANÓW | 8 775 000 zł | 445 589 092 zł | 767 000 zł | 463 353 610 zł |
| AGRO NET | 4 935 996 zł | 450 067 070 zł | 208 000 zł | 463 353 610 zł |
| GOBARTO HODOWCA | 6 500 000 zł | 451 637 342 zł | - | 463 353 610 zł |
| MEAT-PAC | 1 950 000 zł | 452 423 842 zł | 513 500 zł | 463 353 610 zł |
| AGROPROF | 1 040 000 zł | 453 847 342 zł | - | 463 353 610 zł |
| ROLPOL | 7 090 200 zł | 447 674 422 zł | 455 000 zł | 463 353 610 zł |

23. Inne istotne zmiany

23.1. Sprawy sądowe

W stosunku do wykazu postępowań sądowych i upadłościowych o wartości powyżej 400 tysięcy złotych toczących się z powództwa Gobarto S.A. lub spółek z Grupy Gobarto oraz w których Gobarto S.A. lub spółki z Grupy Gobarto są stroną, zamieszczonego w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Gobarto za rok 2017, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nowe okoliczności wystąpiły w następujących postępowaniach:

Gobarto S.A. c/a Wiesław Sobotka – (WPS: 455.170,24 PLN): sprawa została zakończona; po zaspokojeniu części wierzycieli uprzywilejowanych nie było środków na pokrycie zobowiązań wobec pozostałych.

Gobarto S.A. c/a Marcpol S.A – (WPS: 874.438,53 PLN): w toku postępowania likwidacyjnego nieruchomości w Częstochowie (KW CZ1C/00081962/4) oraz druga nieruchomość wchodząca w skład masy upadłości (KW WA6M/00460157/6) zostały sprzedane; prowadzona jest sprzedaż ruchomości oraz postępowania sądowe i egzekucyjne z powództwa syndyka; uzupełniające listy wierzytelności nie są jeszcze prawomocne.

Gobarto S.A. c/a Aneta i Tomasz Zajączkowski – (WPS: 518.899 PLN): postępowania układowe zostały umorzone z powodu braku zgody wierzycieli na zatwierdzenie układu; po otrzymaniu z sądu listy wierzytelności wraz z klauzulą wykonalności sporządzonej w postępowaniu układowym nastąpi ponowne wszczęcie postępowania egzekucyjnego.

Przedsiębiorstwo Rolno-Zbożowe „Mieszko” Spółka z o.o. c/a Agro Gobarto Spółka z o.o.: wyrok oddalający powództwo został podtrzymany przez sąd II instancji; do komornika został skierowany wniosek egzekucyjny celem odzyskania kosztów zastępstwa prawnego.

Informacja o wyroku w sprawie sporu z częścią akcjonariuszy o uchwalenie zmiany statutu Gobarto S.A. umożliwiającą podwyższenie kapitału zakładowego znajduje się przy relacji ze zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym.

Wyrok stwierdzający nieważność uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gobarto S.A. z 18 października 2017r.

Dnia 30 października 2018r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok stwierdzający nieważność uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gobarto S.A. z dnia 18 października 2017 r. w przedmiocie zmiany statutu spółki udzielającej Zarządowi Gobarto S.A. upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej Gobarto S.A. Wyrok nie jest prawomocny.

23.2. 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.

23.3. 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</i> 30 września 2018 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2017 | <i>stan na</i> 30 września 2017 |
|---------------------------------------|---|--|---|
| | niebadane | badane | niebadane |
| Środki pieniężne w kasie | 249 | 548 | 334 |
| Środki pieniężne na rachunku bankowym | 26 410 | 46 261 | 32 748 |
| Lokaty krótkoterminowe | 6 959 | 14 547 | 23 213 |
| Środki pieniężne w drodze | 2 046 | 734 | 2 449 |
| Inne aktywa pieniężne | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 35 664 | 62 090 | 58 744 |

23.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

23.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W raportowanym okresie wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży obniżyła się o 4.216 tys. PLN. Zmiana ta wynika ze sprzedaży nieruchomości położonej w miejscowości Jaworze. W dniu 28 lutego 2018r. sprzedano 3,0134 ha z 4,1229 ha za kwotę 3.000 tys. PLN i zrealizowano stratę wysokości 81,45 tys. PLN. Pozostałą część 1,1095 ha sprzedano 11 czerwca 2018r. za kwotę 1.000 tys. PLN, i ze stratą 134,55 tys. PLN.

24. 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 | 31 | 30 | 30 | 31 | 30 |
| | wrzesnia | grudnia | wrzesnia | wrzesnia | grudnia | wrzesnia |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2018 | 2017 | 2017 |
| | niebadane | badane | niebadane | niebadane | badane | niebadane |

Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:

| | | | | | | |
|---|---|---|---|------|---|----|
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | - | - | - | - 37 | - | 24 |
| Razem | - | - | - | - 37 | - | 24 |

| | Wartość bilansowa | | | Wartość godziwa | | |
|--|-------------------|---------|-----------|-----------------|---------|-----------|
| | 30 | 31 | 30 | 30 | 31 | 30 |
| | wrzesnia | grudnia | wrzesnia | wrzesnia | grudnia | wrzesnia |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2018 | 2017 | 2017 |
| | niebadane | badane | niebadane | niebadane | badane | niebadane |

Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:

| | | | | | | |
|-------------------------|-----|---|-----|-----|---|-----|
| Swapy stopy procentowej | 897 | - | 276 | 897 | - | 276 |
| Razem | 897 | - | 276 | 897 | - | 276 |

Na dzień 30 września 2018 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 | | | 897 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | | - 37 |
| Razem | - | - | 860 |

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

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,
- osiągnięcie 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. Aktualnie ogniska ASF cały czas się rozprzestrzeniają i przekroczyły już granicę Wisły. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość. Od początku występowania zlokalizowano w Polsce ponad 200 ognisk tej choroby u świń.

Ryzyko związane z 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 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

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 2018 roku w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2017 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> |
|---|------------------|--|--|--|------------------------------|---|--|
| Jednostka dominująca: | | | | | | | |
| CEDROB S.A. | 30 wrzesień 2018 | 6 069 | 180 539 | 1 369 | 11 | 41 232 | 2 545 |
| | 30 wrzesień 2017 | 14 597 | 125 556 | 969 | 177 | 51 717 | 3 801 |
| Pozostałe podmioty powiązane: | | | | | | | |
| CEDROB Vertriebs Und Handelsgesellschaft GmbH | 30 wrzesień 2018 | | | 214 | 214 | | |
| | 30 wrzesień 2017 | | | 211 | 211 | | |
| Cedrob Passau GmbH | 30 wrzesień 2018 | 10 501 | | 2 294 | | | |
| | 30 wrzesień 2017 | 12 324 | - | 3 895 | | | |

26.1. Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 września 2018 roku CEDROB S.A. jest właścicielem 85,56 % akcji zwykłych jednostki dominującej

26.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 9 miesięcy zakończonego 30 września 2018:

| Strona transakcji | okres 9 miesięcy zakończony | okres 9 miesięcy zakończony |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | 30 września 2018 | 30 września 2017 |
| | Zakup usług | Zakup usług |
| podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym | 778 | 63 |
| Razem | 778 | 63 |

27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy GOBARTO w III kwartale 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Grupa GOBARTO w okresie 9 miesięcy 2017 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 567 067 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 22,3%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o 27 312 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów spadł o 0,82 pkt. procentowych do poziomu 13,27% przychodów ogółem.

Wygenerowana przez Grupę w tym okresie EBITDA wyniosła 42 466 tys. zł i jest o 31,6 % niższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie skonsolidowanym wynik netto Grupy spadł o ponad 118 % do poziomu - 5 510 tys. zł.

Wyniki Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2018 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku.

| Wyszczególnienie | okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 | okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017 | Dynamika |
|--|--|--|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów | 1 567 067 | 1 281 816 | 22,3% |
| Zysk ze sprzedaży | 1 717 | 35 609 | -95,2% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 4 210 | 42 448 | -90,1% |
| Zysk brutto | - 3 218 | 35 329 | -109,1% |
| Zysk netto | - 5 510 | 29 936 | -118,4% |
| Amortyzacja | 38 257 | 19 600 | 95,2% |
| EBIDTA | 42 466 | 62 049 | -31,6% |
| Rentowność netto | -0,35% | 2,34% | -2,69 pkt. % |
| Rentowność EBITDA | 2,71% | 4,84% | -2,13 pkt. % |
| Wskaźnik zadłużenia | 59,03% | 46,64% | 12,38 pkt. % |
| Wskaźnik finansowania kapitałem stałym | 59,84% | 64,23% | -4,39 pkt. % |
| Dług odsetkowy | 298 937 | 196 267 | 52,3% |
| Środki pieniężne | 35 664 | 58 744 | -39,3% |
| Dług netto | 263 273 | 137 523 | 91,4% |
| Dług netto / EBITDA* | 4,65 | 1,66 | 179,7% |
| Dług / EBITDA* | 5,28 | 2,37 | 122,5% |
| Kapitały własne / Suma bilansowa | 40,97% | 53,36% | -12,38 pkt. % |
| Wskaźnik obsługi długu | 1,25 | - | - |
| Odsetki od kredytów | 6 618 | 4 203 | 57,5% |
| Przychody eksportowe | 207 887 | 180 575 | 15,1% |
| Udział w przychodach ogółem | 13,27% | 14,09% | -0,82 pkt. % |

Grupa GOBARTO w okresie 9 miesięcy 2017 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 567 067 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 22,3%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o 27 312 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów spadł o 0,82 pkt. procentowych do poziomu 13,27% przychodów ogółem.

Wygenerowana przez Grupę w tym okresie EBITDA wyniosła 42 466 tys. zł i jest o 31,6 % niższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie skonsolidowanym wynik netto Grupy spadł o ponad 118 % do poziomu - 5 510 tys. zł.

Niższe wartości na pozostałych poziomach wyniku są rezultatem restrukturyzacji segmentu przetwórczego, w którego skład wchodzi Grupa Silesia, trudnej sytuacji na rynku trzody chlewnej oraz coraz silniej rozprzestrzeniającego się wirusa ASF.

W końcówce 2017 roku Grupa Gobarto nabyła udziały w ZM Silesia (wraz z spółkami zależnymi), co miało na celu rozbudowę zdolności w zakresie produkcji wędlin w Grupie. Aktualnie trwa integracja tych spółek z główną częścią Grupy oraz niezbędna restrukturyzacja. Ze względu na duże zróżnicowanie potencjału produkcyjnego poszczególnych zakładów produkcyjnych nabytych w ramach przejęcia oraz jednoczesnego zakupu od CEDROB zakładu produkcyjnego w Ciechanowie wraz z siecią sklepów, tocząca się restrukturyzacja ma charakter głębokiej zmiany w zakresie realizowanych aktywności w poszczególnych obszarach.

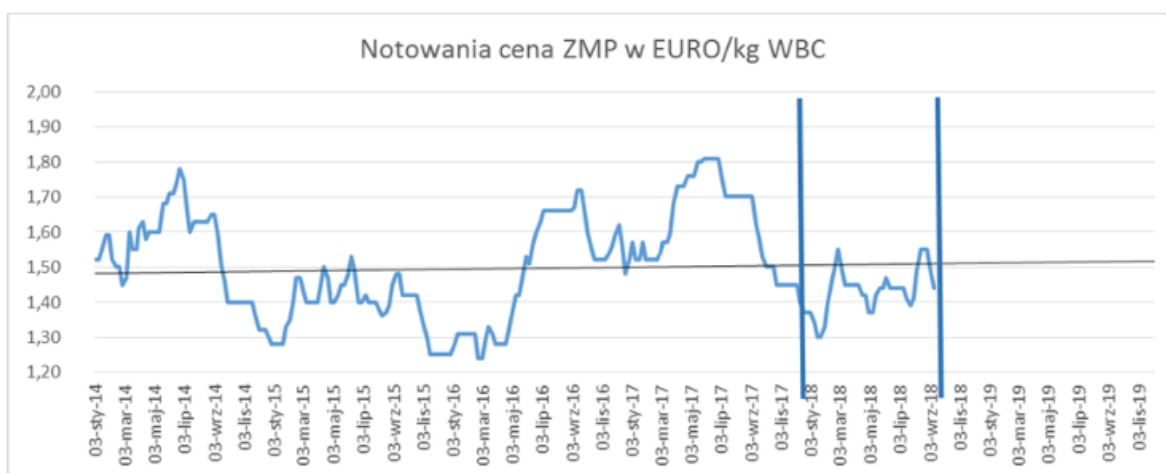
Dotychczas działający zakład produkujący wędliny zlokalizowany w Ciechanowie został zamknięty a całość produkcji zostaje przenoszona do zakładu w Sosnowcu, który posiada nadwyżkę niewykorzystanych zdolności produkcyjnych. Usprawni to proces produkcji poszczególnych marek oraz zarządzanie portfelem sprzedaży. Etap realokacji produkcji wiąże się z wysokimi nakładami dotyczącymi kosztów wynagrodzeń oraz zdublowaniem części kosztów stałych produkcji.

Ponadto, trwa przenoszenie drogiej w obsłudze grupy klientów detalicznych z ZM Silesia do hurtowni sieci Grupy Gobarto. Docelowo pozwoli to na odciążenie zakładu produkcyjnego od obsługi rozdrobnionego klienta generującego wysokie koszty logistyczne i przesunięcie jego obsługi do wyspecjalizowanych w tym zakresie palcówek hurtowych.

Kolejnym obszarem restrukturyzacji jest wewnątrzgrupowa realokacja produkcji rozbiorowej drobiu, która w chwili obecnej ze względu na swój charakter w ZM Silesia generuje straty.

Całość tych działań ma na celu zbudowanie docelowego modelu produkcji wędlin w Grupie, jednak na etapie restrukturyzacji wiąże się z wysokimi kosztami, co przekłada się na generowane straty.

W Grupie Gobarto drugim obszarem, który w 2018 roku generuje niższe niż zazwyczaj wyniki jest segment trzoda chlewna. W tym przypadku problemem jest bardzo niskie notowanie cen żywca w niemieckiej giełdzie (ZMP), która determinuje ceny żywca w Polsce i Europie. Na poniższym wykresie zaprezentowany jest poziom notowań ZMP w latach 2014 – 2018, który wyraźnie pokazuje plasowanie się w tzw. „świńskim dołku”. Tak niski poziom notowań powoduje, że ceny nie pokrywają kosztów produkcji trzody co oczywiście przekłada się na wyniki w segmencie trzoda.

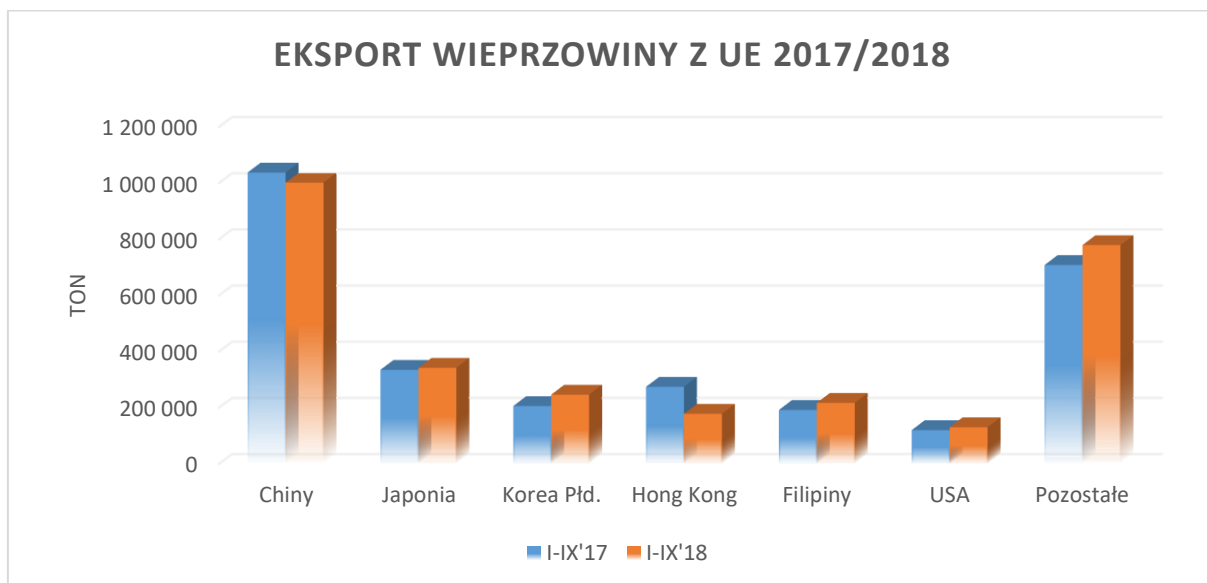


Jak pokazuje załączona powyżej analiza notowań ZMP, niski poziom cen ma charakter przejściowy i taki stan rzeczy miał miejsce w minionych latach. Oznacza to, że w kolejnych latach należy się spodziewać wzrostu notowań i tym samym powrotu wyników na poziomy z lat 2016 i 2017.

Dodatkowo sytuację na rynku utrudnia rozprzestrzeniający się wirus ASF. Jego występowanie powoduje skumulowanie problemów ze zbytem mięsa wieprzowego w Europie. Dzieje się tak ze względu na nakładane ograniczenia w zakresie eksportu wieprzowiny z obszarów objętych ASF do krajów azjatyckich oraz Stanów Zjednoczonych, czyli najbardziej rentownych obszarów handlu zagranicznego wieprzowiną. Taki stan wymaga ponownego „ułożenia” relacji handlowych w obszarze europejskich producentów wieprzowiny.

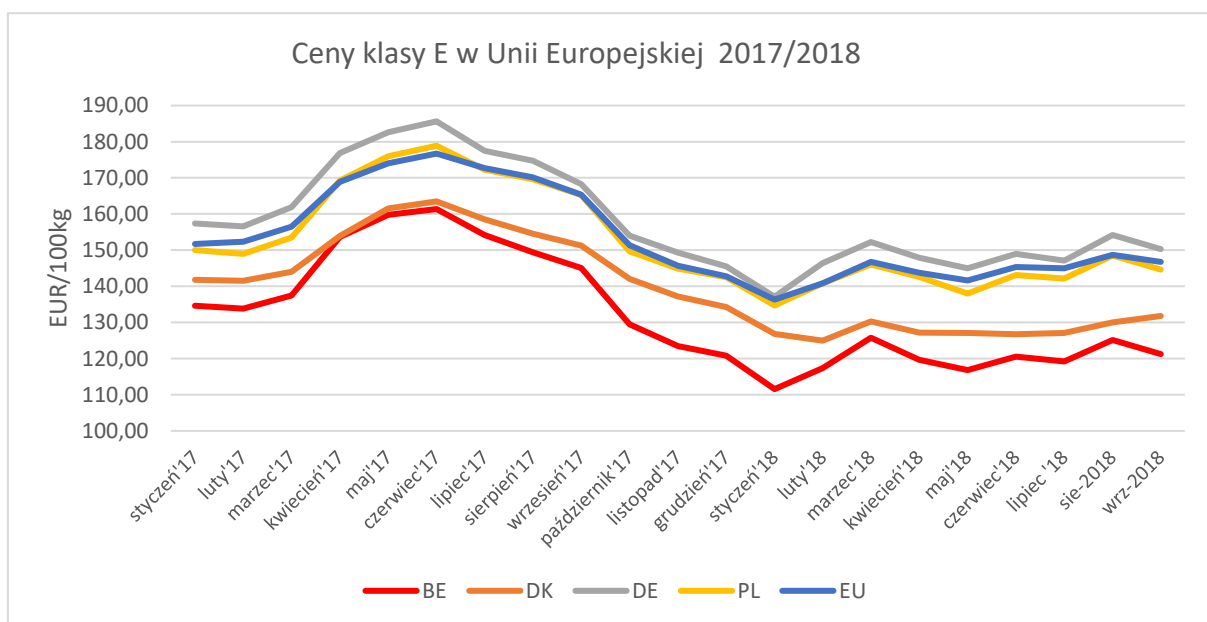
Reasumując, aktualny stan na rynku żywca, rozprzestrzenianie się wirusa ASF oraz tocząca się restrukturyzacja w obszarze produkcji wędlin powodują chwilowe pogorszenie wyników Grupy Gobarto.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku eksport wieprzowiny z Unii Europejskiej wyniósł ponad 2 894 tysięcy ton (w ekwiwalencie tusz) i był zbliżony do odnotowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Największym importerem pozostają Chiny z wielkością na poziomie 1000 tysięcy ton, jednak jest to o 3,5% niższy poziom od notowanego w 2017 roku. Japonia oraz Korea Południowa to kolejne największe rynki importujące odznaczające się wzrostami r/r odpowiednio o 2,1% i 19,6%



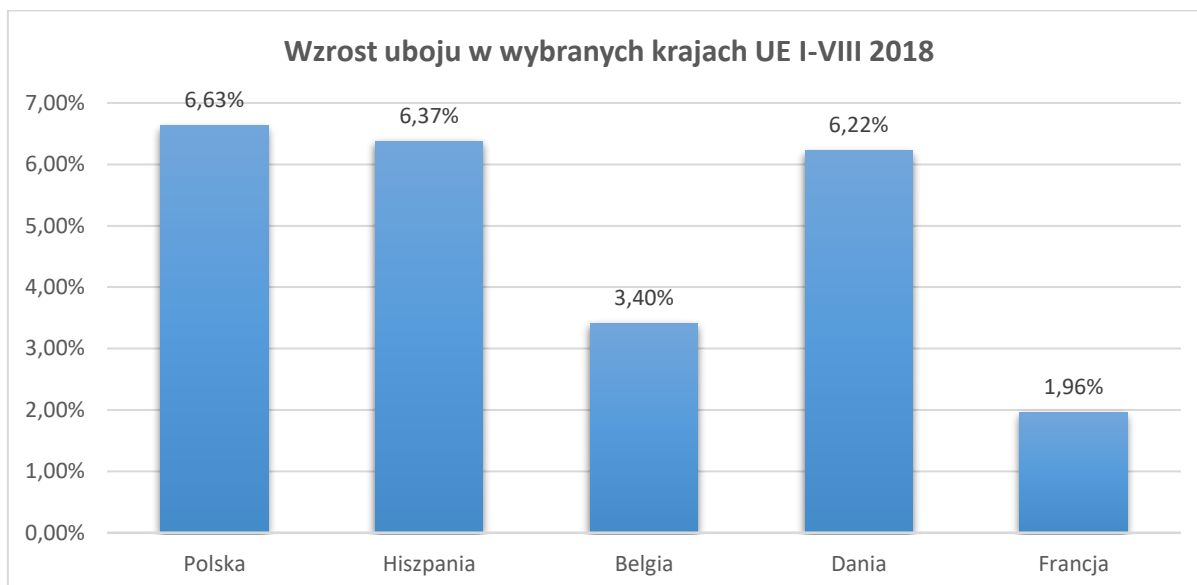
Źródło: Dane Komisji Europejskiej

W I półroczu 2018 roku średnia cena trzody klasy E wyniosła w UE-28 142,42 EUR/100kg i była o 12,9% niższa niż rok wcześniej. W Polsce, jej spadek był głębszy. W I półroczu cena trzody wyniosła 140,88 EUR i była o 13,4% niższa niż w I półroczu 2017 roku. Wysoka roczna stopa spadku cen utrzymywała się także w III kwartale 2018. Przeciętna cena trzody klasy E w UE-28 wyniosła 146,78 EUR/100kg wagi poubojowej, a w Polsce 145,22 EUR/100kg. W stosunku do cen z III kwartału 2017 roku cena w UE-28 była niższa o 13,4% a w Polsce o 14,1%.



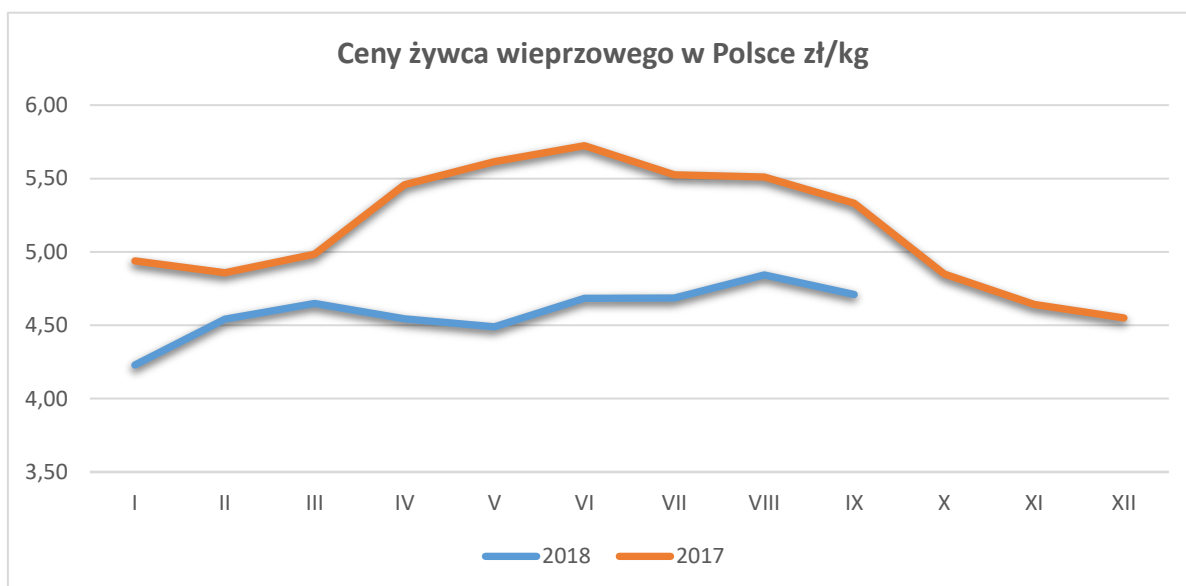
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Komisji Europejskiej

O spadku cen w Unii Europejskiej decydują głównie zwiększone uboje, w stosunku do ubiegłego roku. W okresie od stycznia do sierpnia 2018 roku uboje wyrażone w wadze poubojowej były o 3,1% większe niż rok wcześniej. Duży ich wzrost nastąpił w krajach UE-13, w tym w Polsce o 6,6%. W Hiszpanii uboje trzody wzrosły o ponad 6,3%, w Belgii o 3,4%, w Danii o 6,2%, a we Francji o prawie 2%.



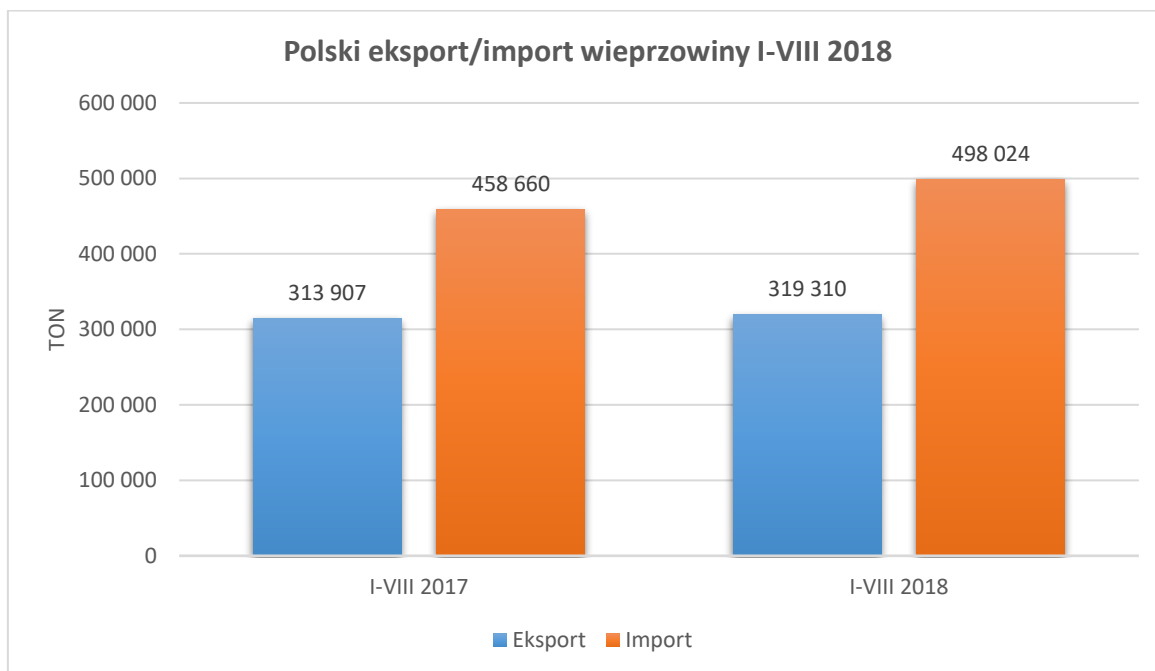
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Komisji Europejskiej

W Polsce, w III kwartale 2018 roku pogłębiła się spadkowa tendencja cen żywca wieprzowego. W I kwartale 2018 roku przeciętna cena skupu wyniosła ok. 4,47zł/kg i była o ok. 10% niższa niż rok wcześniej. W II kwartale cena ta, wprawdzie sezonowo wzrosła do ok. 4,57zł/kg, ale w odniesieniu do ceny z II kwartału 2017 roku była niższa o ok. 18%. Kolejne miesiące przyniosły niewielki wzrost cen jednak we wrześniu cena ponownie spadła i osiągnęła poziom 4,71 zł/kg. Tym samym w III kwartale średnia cena żywca ukształtowała się na poziomie 4,75 zł/kg. Było to o 13% mniej niż w analogicznym okresie 2018 roku.



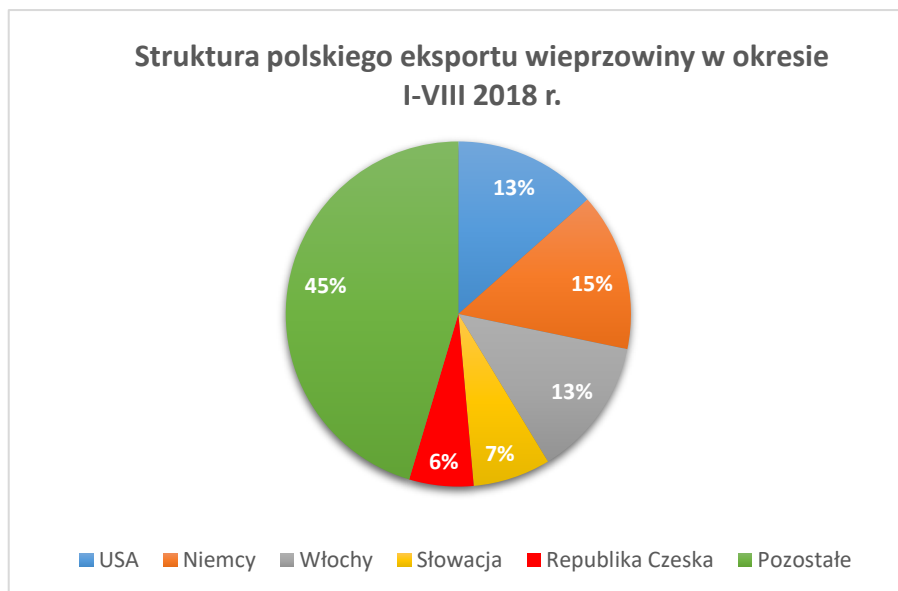
Źródło: opracowanie własne na podstawie MRiRW

Polski eksport mięsa wieprzowego w pierwszych ośmiu miesiącach 2018 roku wykazał wzrost na poziomie ok. 1,7%, z 313 do 319 tys. ton. Import wzrósł o ok. 8,5% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

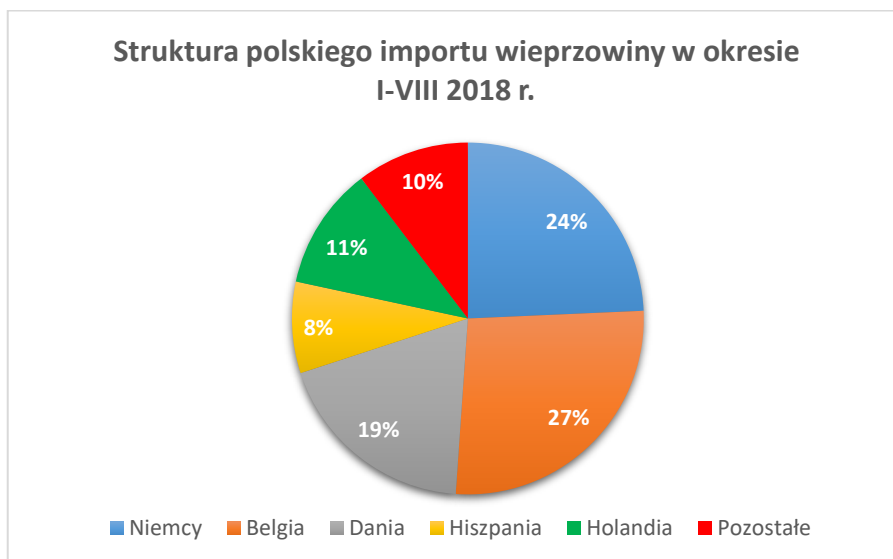


Źródło: opracowanie własne na podstawie MRiRW

W strukturze polskiego eksportu w okresie od stycznia do sierpnia 2018 roku dominują Niemcy z wielkością na poziomie ponad 47 tys. ton. Tuż za nimi plasują się USA z wielkością prawie 43 tys. ton. Pozostałe istotne kraje importujące polską wieprzowinę to niezmiennie Włochy, Słowacja oraz Republika Czeska.



Źródło: opracowanie własne na podstawie MRiRW



Źródło: opracowanie własne na podstawie MRiRW

W strukturze importu w czołówce plasują się Niemcy, Belgia oraz Dania dla których r/r wzrost wyniósł odpowiednio po 1,5%, 6,5% i 7,1%. Najwięcej zaimportowano z Belgii – ponad 133 tys. ton.

Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

I. Gobarto S.A. – Terminy publikacji raportów okresowych w 2018 roku

Zarząd Gobarto S.A. podał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2018:

- raport roczny za rok obrotowy 2017 – 22 marca 2018 roku
- skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2017 – 22 marca 2018 rok
- skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2018 roku – 15 maja 2018 roku
- skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2018 – 21 sierpnia 2018 roku
- skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2018 – 20 listopada 2018 roku (zmieniony z pierwotnego terminu 14 listopada, informacja w raporcie bieżącym 34/2018)

Ponadto Emitent poinformował, że nie będzie publikował skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2017 roku oraz skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2018 roku.

II. Gobarto S.A. – Zawiadomienie o nabyciu akcji przez osobę blisko związaną z Przewodniczącym i członkami Rady Nadzorczej

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Zarząd Gobarto S.A. otrzymał trzykrotnie zawiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta dokonanej przez CEDROB.

Zgodnie z pierwszym zawiadomieniem, CEDROB w wyniku transakcji pakietowej z dnia 6 lutego 2018 roku, dokonanej na GPW nabył 265 000 sztuk akcji Emitenta w cenie 9,80 zł za jedną akcję.

W dniu 25 maja 2018 roku Zarząd Gobarto S.A. otrzymał od CEDROB S.A. zawiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta dokonanej przez CEDROB. Zgodnie z Zawiadomieniem, CEDROB w wyniku transakcji z dnia 24 maja 2018 roku, dokonanej na GPW, XWAR nabył łącznie 149.115 sztuk akcji Emitenta w cenie 9,80 zł za jedną akcję.

W dniu 24 września 2018 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował o otrzymaniu od CEDROB S.A. drogą e-mailową powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta dokonanej przez CEDROB.

Zgodnie z Powiadomieniem CEDROB, w wyniku transakcji pakietowej z dnia 21 września 2018 roku, dokonanej na GPW, nabył 268 502 sztuki akcji Emitenta w cenie: 9,2 złotych za jedną akcję.

W wyniku powyższych transakcji CEDROB S.A. na dzień 30 września 2018 roku posiadał 23 786 505 akcji Emitenta, co stanowi 85,56% akcji Emitenta i uprawnia do 23 786 505 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 84,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto w ostatnim zawiadomieniu CEDROB poinformował, iż:

- w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego i pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w Emitenta;
- żadne podmioty zależne od CEDROB nie posiadają akcji Emitenta;
- CEDROB nie zawarł żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu

III. Gobarto S.A. – Ustanowienie przez Emitenta oraz spółki zależne Emitenta hipotek

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku (dalej: Umowa Kredytów) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., właściwe sądy rejonowe dokonały w odpowiednich księgach wieczystych wpisu ustanowionych przez Emitenta oraz spółki zależne i pośrednio zależne Spółki, tj. Agro Gobarto Sp. z o.o., Gobarto Dziczynna Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o., Agro Bieganów Sp. z o.o., Agro Net Sp. z o.o., Rolpol Sp. z o.o. oraz Bioenergia Sp. z o.o.:

Hipoteki umownej łącznej do wysokości 317.753.610 zł w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Banku wynikających z Umowy Kredytów; oraz

Hipoteki umownej łącznej do wysokości:

w przypadku Emitenta – 9.100.000 zł

w przypadku Agro Gobarto – 845.000 zł

w przypadku Gobarto Dziczynna 1.560.000 zł

w przypadku Agroferm – 195.000 zł

w przypadku Agro Bieganów – 845.000 zł

w przypadku Agro Net – 292.500 zł

w przypadku Rolpol – 455.000 zł; oraz

w przypadku Bioenergia – 14.787.500 zł,

W celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Banku wynikających z umów hedgingu zawartych przez Emitenta i spółki zależne Emitenta w związku z Umową Kredytów.

IV. Gobarto S.A. – Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za rok 2017 oraz opinia Rady Nadzorczej.

Zarząd Gobarto S.A. uchwałą nr 3/21/03/2018 z dnia 21 marca 2018 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2017 w wysokości netto 15.230.126,52 zł w całości na kapitał zapasowy.

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, iż Uchwałą nr 5/28/03/2018 z dnia 28 marca 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki w przedmiocie przekazania zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2017 w całości na kapitał zapasowy.

Jednocześnie, Zarząd Spółki zastrzegł, iż ostateczna decyzja w sprawie podziału zysku leży w kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

V. Podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Emitenta tj. w spółce pod firmą Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta – spółki pod firmą Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: Spółka zależna) w dniu

26.03.2018 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej

z kwoty: 2.750.000,00 złotych do kwoty: 23.500.000,00 złotych to jest o kwotę 20.750.000,00 złotych, w drodze emisji 41.500.000 sztuk akcji serii „C” nieuprzywilejowanych, imiennych, o numerach od C 00000001 do C 41500000 o wartości nominalnej i emisyjnej: 0,50 zł za każdą akcję.

Wszystkie nowo wyemitowane akcje serii „C” o numerach od C 00000001 do C 41500000 zostały przeznaczone do objęcia przez Emitenta i zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym do dnia 9 kwietnia 2018 roku.

VI. Gobarto S.A. – wybór audytora sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 13/28/03/2018 podjętą w dniu 28 marca 2018 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa, KRS: 0000339379, NIP: 5272615362 (wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3546).

Z w/w podmiotem zawarte zostały umowy obejmujące swym zakresem przeprowadzenie badań jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za rok 2018 i 2019 oraz przeglądu półrocznego jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań grupy kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Umowa o przeprowadzenie badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki będzie zawarta na okres dwóch lat. Wybrany audytor nie współpracował dotychczas z Emitentem.

VII. Gobarto S.A. – zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zarząd Gobarto S.A. poinformował w dniu 28 marca 2018 roku o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 25 kwietnia 2018 roku, o godz. 11:00, w Warszawie – w biurze Spółki przy ul. Kłobuckiej 25. Szczegóły dotyczące porządku obrad oraz informacje dotyczące udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zawarte zostały w raporcie bieżącym nr 9/2018.

VIII. Gobarto S.A. – projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Zarząd Gobarto S.A. w załączeniu do raportu bieżącego nr 10/2018 przekazał projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 25 kwietnia 2018 roku

IX. Gobarto S.A. – powołanie osoby zarządzającej

Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 14/28/03/2018 z dnia 28 marca 2018 roku powołała, z dniem 1 lipca 2018 roku, do składu Zarządu Spółki VI kadencji Panią Katarzynę Goździkowską – Gaztelu, powierzając Jej pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu.

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej oraz działalnością wykonywaną poza przedsiębiorstwem Emitenta wyżej wymienionej osoby, zostały przekazane w załączniku do raportu bieżącego nr 11/2018.

X. Gobarto S.A. – zawarcie porozumień w przedmiocie rozwiązania (i) umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie oraz (ii) umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – sklepów firmowych Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 43/2017 i 44/2017 z dnia 2 listopada 2017 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zawarciu w dniu 30 marca 2018 roku ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (jako Dzierżawcą), porozumień w przedmiocie rozwiązania (i) umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie („Umowa 1”) oraz (ii) umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników majątku, w zakresie funkcjonalnym i organizacyjnym w postaci dwudziestu pięciu sklepów firmowych Zakładów Przetwórstwa Mięsnego w Ciechanowie („Umowa 2”). Mocą zawartych porozumień, Umowa 1 i Umowa 2 uległy rozwiązaniu z dniem 31 marca 2018 roku.

XI. Gobarto S.A. – treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 kwietnia 2018 roku wraz z wynikami głosowań nad poszczególnymi uchwałami

Zarząd Gobarto S.A. w załączeniu do raportu bieżącego nr 13/2018 przekazał treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 kwietnia 2018 roku wraz z wynikami głosowań nad poszczególnymi uchwałami.

XII. Gobarto S.A. – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 kwietnia 2018 roku

W załączeniu do raportu bieżącego nr 14/2018 Zarząd Gobarto S.A. przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 kwietnia 2018 roku, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

XIII. Gobarto S.A. – powołanie osób nadzorujących

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, iż w dniu 25 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałami nr:

- 21/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Andrzeja Goździkowskiego;
- 22/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Włodzimierza Bartkowskiego
- 23/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Aleksandra Koźlakiewicza
- 24/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Andrzeja Śliwińskiego
- 25/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Ryszarda Ceranowicza
- 26/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Roberta Bednarskiego
- 27/25/04/2018 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Zbigniewa Natkańskiego

Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, iż uchwałą nr 28/25/04/2018 Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło p. Andrzeja Goździkowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wyżej wymieniona uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej oraz działalnością wykonywaną poza przedsiębiorstwem Emitenta powołanych członków Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki przekazał w załączeniu do raportu bieżącego nr 15/2018.

XIV. Gobarto S.A. – Zawarcie przez Emitenta i niektóre spółki zależne aneksu do umowy kredytów

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 40/2017 z dnia 31 października 2017 roku, 46/2017 z dnia 8 listopada 2017 roku, 47/2017 z dnia 10 listopada 2017 roku oraz 4/2018 z dnia 3 marca 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zawarciu w dniu 27 czerwca 2018 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) jako kredytodawcą oraz Spółką i spółką zależną Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: Silesia) jako kredytobiorcami i poręczycielami, 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., Gobarto Dzikczyzna Sp. z o.o., Agroprof Sp. z o.o., Meat-Pac Sp. z o.o., Gobarto Hodowca Sp. z o.o. (dalej: Spółki Zależne) jako poręczycielami oraz spółką pośrednio zależną Spółki: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Ferma-Pol” Sp. z o.o. (dalej: Ferma-Pol), aneksu (dalej: Aneks) do umowy kredytów z dnia 31 października 2017 roku (dalej: Umowa Kredytów) (Umowa Kredytów zmieniona Aneksem, dalej jako Zmieniona Umowa Kredytów).

Na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów Bank udzieli:

- Spółce – kredytu akwizycyjnego w kwocie do 44 000 000 zł, którego celem jest zapłata na rzecz Cedrob S.A. pierwszej raty ceny z tytułu (i) nabycia 5.500.000 akcji Silesia oraz (ii) zorganizowanych części przedsiębiorstwa, o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 42/2017 z 31 października 2017 roku oraz 51/2017 z dnia 01 grudnia 2017 roku;
- Silesia – kredytów: refinansujących, obrotowego oraz inwestycyjnego w łącznej kwocie do 68 000 000 zł, których celem jest spłata istniejącego zadłużenia Silesia z tytułu dotychczasowych kredytów obrotowych, inwestycyjnych, limitów faktoringowych udzielonych przez inne instytucje finansowe oraz współfinansowanie programu inwestycyjnego Silesia zakładającego modernizację infrastruktury technicznej i technologicznej zakładu Silesia w Sosnowcu.

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

Szczegółowy opis zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających ze Zmienionej Umowy Kredytów został zawarty w raporcie nr 17/2018.

XV. Gobarto S.A. – ustanowienie przez spółkę zależną Emitenta zabezpieczeń wynikających z umowy kredytów oraz złożenie oświadczenia o ustanowieniu hipoteki

Zarząd Gobarto S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku poinformował, że w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku, zmienionej Aneksem w dniu 27 czerwca 2018 roku (dalej: Zmieniona Umowa Kredytów) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej: Bank), spółka zależna Spółki – Zakłady Mięsne Silesia Spółka Akcyjna (dalej: Silesia), w dniu 05 lipca 2018 roku, ustanowiła zabezpieczenia w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji (dalej: Oświadczenie).

Na podstawie Oświadczenia Silesia poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:

- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Silesia na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 88 400 000 zł oraz
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do sumy wynoszącej 306 037 342 zł

Jednocześnie Emitent poinformował, że Silesia złożyła również oświadczenie o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 394 437 242 zł, w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Banku wobec Silesia wynikających ze Zmienionej Umowy Kredytów.

Informację o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej Spółka przekaże w momencie uzyskania informacji o dokonaniu ostatniego wpisu w odpowiedniej księdze wieczystej.

XVI. Gobarto S.A. – ustanowienie przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta zabezpieczeń wynikających z umowy kredytów oraz złożenie oświadczeń o zmianie hipoteki

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 40/2017 z dnia 31 października 2017 roku, 46/2017 z dnia 8 listopada 2017 roku, 47/2017 z dnia 10 listopada 2017 roku, 4/2018 z dnia 3 marca 2018 roku oraz 17/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku, zmienionej Aneksem w dniu 27 czerwca 2018 roku (dalej: Zmieniona Umowa

Kredytów) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej: Bank), w dniu 11 lipca 2018 roku Emitent oraz spółka zależna Spółki tj. Gobarto Diczyszna Sp. z o.o. (dalej: Gobarto Diczyszna) ustanowiły zabezpieczenia w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji (dalej: Oświadczenia) w ten sposób, że:

- a) Emitent poddał się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Spółkę na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 174.499.442 zł, oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Spółce na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do sumy wynoszącej 274.389.050 zł, oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 13.000.000 zł
- b) Gobarto Diczyszna poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Gobarto Diczyszna na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 447.451.342 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Gobarto Diczyszna na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 6.630.000 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 806.000 zł

Jednocześnie Emitent poinformował, że:

- a) Złożył oświadczenie o zmianie hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku poprzez zwiększenie maksymalnej kwoty zabezpieczenia z 317.753.610 zł do wysokości 463.353.610 zł w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Banku wynikających ze Zmienionej Umowy Kredytów
- b) Gobarto Diczyszna złożyła oświadczenie o zmianie hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku poprzez zwiększenie maksymalnej kwoty zabezpieczenia z 317.753.610 zł do wysokości 463.353.610 zł w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Banku wynikających ze Zmienionej Umowy Kredytów.

Informację i ustanowieniu hipotek umownych, o których mowa w niniejszym Raporcie Emitent przekaze w momencie uzyskania informacji o dokonaniu ostatniego wpisu w odpowiedniej księdze wieczystej.

Emitent poinformował, że Oświadczenia złożone przez Emitenta oraz Gobarto Diczyszna, o których mowa w niniejszym Raporcie skutkują wygaśnięciem oświadczeń o poddaniu się egzekucji złożonych przez Emitenta oraz Gobarto Diczyszna, o których mowa w Raporcie nr 46/2017 z dnia 8 listopada 2017 roku oraz Raporcie nr 17/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku.

XVII. Gobarto S.A. – ustanowienie przez spółki zależne Emitenta zabezpieczeń wynikających z umowy kredytów oraz złożenie oświadczeń o zmianie hipoteki

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 40/2017 z dnia 31 października 2017 roku, 47/2017 z dnia 10 listopada 2017 roku, 4/2018 z dnia 3 marca 2018 roku oraz 17/2018 a dnia 28 czerwca 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku, zmienionej Aneks w dniu 27 czerwca 2018 roku (dalej: Zmieniona Umowa Kredytów) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej: Bank), w dniu 12 lipca 2018 roku spółki zależne i pośrednio zależne Spółki, tj. Agro Gobarto Sp. z o.o. (dalej: Agro Gobarto), Agroferm Sp. z o.o. (dalej: Agroferm), Agro Bieganów Sp. z o.o. (dalej: Agro Bieganów), Agro Net Sp. z o.o. (dalej: Agro Net), Gobarto Hodowca Sp. z o.o. (dalej: Gobarto Hodowca), Meat-Pac Sp. z o.o. (dalej: Meat-Pac), Agroprof Sp. z o.o. (dalej: Agroprof), Rolpol Sp. z o.o. (dalej: Rolpol) ustanowiły zabezpieczenia w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji (dalej: Oświadczenia) w ten sposób, że:

- a) Agro Gobarto poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Agro Gobarto na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 422.889.142 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Agro Gobarto na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 33.187.742,15 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 585.000 zł,
- b) Agroferm poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Agroferm na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 450.337.342 zł oraz

- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Agroferm na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 5.430.620 zł,
- c) Agro Bieganów poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Agro Bieganów na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 445.589.092 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Agro Bieganów na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 8.775.000 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 767.000zł
- d) Agro Net poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Agro Net na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 450.067.070 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Agro Net na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 4.935.996zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 208.000zł
- e) Gobarto Hodowca poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Gobarto Hodowca na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 451.637.342 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Gobarto Hodowca na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 6.500.000zł oraz
- f) Meat-Pac poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Meat-Pac na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 452.423.842 zł, oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Meat-Pac na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 1.950.000zł, oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 513.500zł
- g) Agroprof poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Agroprof na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 453.847.342 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Agroprof na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 1.040.000 zł oraz
- h) Rolpol poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego ze Zmienionej Umowy Kredytów:
- Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu poręczenia udzielonego przez Rolpol na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów, do łącznej sumy wynoszącej 447.674.422 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności z tytułu kredytów udzielonych Rolpol na podstawie Zmienionej Umowy Kredytów do łącznej sumy wynoszącej 7.090.200 zł oraz
 - Obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich należności wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu, do sumy wynoszącej 455.000zł

Jednocześnie Emitent poinformował, że Agro Gobarto, Agroferm, Agro Bieganów, Agro Net, Rolpol oraz spółka zależna Bioenergia Sp. z o.o. (dalej Bioenergia) w dniu 12 lipca 2018 roku złożyły również oświadczenia o zmianie hipotek umownych łącznych ustanowionych na rzecz Banku poprzez zwiększenie maksymalnej kwoty zabezpieczenia z 317.753.610 zł do wysokości 463.353.610 zł, w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Banku wynikających ze Zmienionej Umowy Kredytów

Informację o ustanowieniu hipotek umownych, o których mowa w niniejszym Raporcie Emitent przekaze w momencie uzyskania informacji o dokonaniu ostatniego wpisu w odpowiedniej księdze wieczystej.

Emitent poinformował, że Oświadczenia złożone przez Agro Gobarto, Agroferm, Agro Bieganów, Agro Net, Gobarto Hodowca, Meat-Pac, Agroprof oraz Rolpol o których mowa w niniejszym Raporcie skutkują

wygaśnięciem oświadczeń o poddaniu się egzekucji złożonych przez ten spółki, o których mowa w Raporcie nr 47/2017 z dnia 10 listopada 2017 roku.

XVIII. Gobarto S.A. – ustanowienie przez spółkę zależną Emitenta hipoteki

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 17/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku oraz nr 18/2018 z dnia 5 lipca 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku, zmienionej Aneksem w dniu 27 czerwca 2018 roku (dalej: Zmieniona Umowa Kredytów) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej: Bank), właściwy sąd rejonowy dokonał w odpowiednich księgach wieczystych wpisu ustanowionej przez spółkę zależną Emitenta tj. Zakłady Mięsne Silesia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, hipoteki umownej łącznej do wysokości 394.437.242 zł, w celu zabezpieczenia wiarytelności pieniężnych Banku wynikających ze Zmienionej Umowy Kredytów.

XIX. Gobarto S.A. – zawarcie przez Emitenta umowy inwestycyjnej – podanie do publicznej wiadomości opóźnionej informacji poufnej

Zarząd Gobarto S.A. przekazał informację poufną, której podanie do publicznej wiadomości, poczynwszy od dnia 4 kwietnia 2018 roku, zostało opóźnione na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR

Emitent poinformował o zawarciu w dniu 4 kwietnia 2018 roku Umowy inwestycyjnej (dalej jako „Umowa”) ze spółką pod firmą In Hotels Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dalej jako „Deweloper”), która określa szczegółowe parametry zaangażowania kapitałowego Emitenta oraz Dewelopera, określając przy tym wzajemne prawa i obowiązki stron.

Deweloper jest ekspertem działającym w branży budowlanej, który posiada doświadczenie w realizacji i prowadzeniu inwestycji mieszkaniowych i hotelowych.

Szczegóły dotyczące przedmiotu umowy, terminu, istotnych warunków realizacji umowy oraz finansowania zostały opisane w raporcie bieżącym nr 22/2018.

XX. Gobarto S.A. – rezygnacja osoby zarządzającej

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w dniu 27 sierpnia 2018 roku Pan Dariusz Formela – Prezes Zarządu Spółki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2018 roku.

XXI. Gobarto S.A. – zmiana funkcji w Zarządzie Spółki

Emitent poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 3/27/08/2018 z dnia 27 sierpnia 2018 roku powierzyła Panu Przemysławowi Koźlakiewiczowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, z dniem 01 września 2018 roku, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje oraz przebieg pracy zawodowej Pana Przemysława Koźlakiewicza zamieszczone są na stronie internetowej Emitenta.

XXII. Gobarto S.A. – ustanowienie przez spółkę zależną Emitenta zabezpieczeń wynikających z umowy o prowadzenie rachunków bankowych oraz złożenie oświadczenia o ustanowieniu hipoteki

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej w dniu 31 października 2017 roku, zmienionej Aneksem w dniu 27 czerwca 2018 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), spółka zależna Emitenta – Zakłady Mięsne Silesia S.A. w ślad za zawarciem przez Silesia z Bankiem umowy o prowadzenie rachunków bankowych dla klientów korporacyjnych oraz o świadczeniu usług związanych z tymi rachunkami (dalej: Umowa Hedgingu), w dniu 28 sierpnia 2018 roku, ustanowiła zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji, na podstawie art. 777 §1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U. z 2016r. poz. 1822 ze zm.) (dalej: Oświadczenie)

Na podstawie Oświadczenia Silesia poddała się egzekucji z całego majątku, co do wynikającego z Umowy Hedgingu obowiązku zapłaty na rzecz /banku wszelkich należności pieniężnych wynikających lub mogących wyniknąć z Umowy Hedgingu oraz transakcji zawieranych na jej podstawie, w tym w szczególności z tytułu rozliczenia transakcji (w tym kwoty rozliczenia/zamknięcia, przedterminowego rozliczenia/zamknięcia), odsetek (w tym odsetek za opóźnienie) oraz prowizji, kosztów i innych opłat związanych z Umową Hedgingu do wysokości 3.250.000,00 zł.

Jednocześnie Emitent poinformował, że Silesia w tym samym dniu złożyła również oświadczenia o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 3.250.000,00 zł, w celu zabezpieczenia wiarytelności pieniężnych Banku wobec Silesia wynikających z Umowy Hedgingu, oraz transakcji zawieranych na jej podstawie, w tym z tytułu rozliczenia transakcji (w tym kwoty rozliczenia/zamknięcia, przedterminowego rozliczenia/zamknięcia) oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie) oraz prowizji, łącznie z kosztami egzekucji i wszelkimi innymi powiązаныmi kosztami i rozliczeniami akcesoryjnymi. Informację o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej Spółka przekaże w momencie uzyskania informacji o dokonaniu ostatniego wpisu w odpowiedniej księdze wieczystej.

XXIII. Gobarto S.A. – ustanowienie przez spółkę zależną Emitenta hipoteki

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 17/2018 z dnia 28 czerwca 2018 roku oraz nr 25/2018 z dnia 29 sierpnia 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w dniu 25 września spółka zależna Emitenta Zakłady Mięsne Silesia S.A. przekazała Emitentowi informację o otrzymaniu postanowienia i zawiadomienia dotyczących wpisu przez właściwy sąd rejonowy do odpowiednich ksiąg wieczystych hipoteki umownej łącznej do wysokości 3 250 000 złotych, w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych banku Polska Kasa Opieki S.A. wobec Silesii wynikających z Umowy Hedgingu oraz transakcji zawieranych na jej podstawie, w tym z tytułu rozliczenia transakcji, zapłaty wszelkich odsetek czy prowizji, łącznie z kosztami egzekucji i wszelkimi innymi powiązаныmi kosztami i roszczeniami akcesoryjnymi.

XXIV. Gobarto S.A. – powołanie osoby zarządzającej

Zarząd Gobarto S.A. poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 3/27/09/2018 z dnia 27 września 2018 roku powołała z dniem 1 października 2018 roku do składu Zarządu Spółki VI kadencji Karola Ludwińskiego oraz Uchwałą nr 4/27/09/2018 z dnia 27 września 2018 roku powołała z dniem 1 listopada 2018 roku do składu Zarządu Spółki VI kadencji Marcina Śliwińskiego, powierzając im pełnienie funkcji wiceprezesów zarządu. Informacje o posiadanym wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach osób nowo powołanych do Zarządu Spółki, wraz z opisem przebiegu ich pracy zawodowej oraz działalnością wykonywaną poza przedsiębiorstwem Emitenta, Spółka przekazała w załączeniu do raportu bieżącego nr 29/2018.

Istotne zdarzenia po dacie bilansu**I. Gobarto S.A. – rezygnacja osoby zarządzającej**

W dniu 11 października 2018 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że Prezes Zarządu Spółki Przemysław Koźlakiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku.

II. Gobarto S.A. – zmiana funkcji w Zarządzie Spółki

Zarząd Gobarto poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 4/25/10/2018 z dnia 25 października 2018 roku powierzyła Panu Marcinowi Śliwińskiemu, z dniem 01 listopada 2018 roku, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu, zmieniając jednocześnie w zakresie powierzonej funkcji postanowienie uchwały nr 4/27/09/2018 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 września 2018 roku w sprawie powołania członka zarządu VI kadencji w randze wiceprezesa zarządu.

O powołaniu Pana Marcina Śliwińskiego do zarządu Spółki, emitent informował w raporcie bieżącym nr 29/2018 z dnia 27 września 2018 roku o powołaniu osoby zarządzającej.

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje oraz zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej znajdują się w raporcie bieżącym nr 29/2018 z dnia 27 września 2018 roku.

III. Gobarto S.A. – zawarcie przez Emitenta aneksów do umów dotyczących nabycia aktywów

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 42/2017 z dnia 31 października 2017 roku oraz nr 51/2017 z dnia 01 grudnia 2017 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zawarciu w dniu 25 października 2018 roku z Cedrob S.A.:

- Aneksu do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 48.000.000zł Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019 roku, oraz
- Aneksu do umowy sprzedaży organizowanych części przedsiębiorstwa, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 14.000.000 zł Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019 roku.

IV. Gobarto S.A. – stwierdzenia nieważności uchwały NWZ

Nawiązując do raportu bieżącego nr 48/2017 z dnia 17 listopada 2017 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w dniu 30 października 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok stwierdzający nieważność uchwały nr 7/18/10/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 października 2017 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

Wyżej wskazanym wyrokiem Sąd zasądził od Spółki na rzecz powodów koszty procesu, w tym koszty zastępstwa procesowego.

Wyrok nie jest prawomocny.

V. Gobarto S.A. – zmiana terminu publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku

Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku, z dotychczasowego: 14 listopada 2018 roku (pierwotnie wskazanego w Raporcie bieżącym nr 1/2018 z dnia 26 stycznia 2018 roku) na nowy: 20 listopada 2018 roku.

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 2018 były następujące podmioty:

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----|-----------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| 1. | CEDROB Spółka Akcyjna | 23.786.505 | 85,56 | 23.786.505 | 85,56 |

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 2018 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 (%) |
|-----|--|--------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| 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. Zmiany w składzie Zarządu**

Dnia 11 października 2018r. Prezes Zarządu Spółki Przemysław Koźlakiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem z dniem 31 października 2018r.

Dnia 25 października 2018r. Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Śliwińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2018r.

30.2. Aneksu do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. oraz do umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Dnia 25 października 2018r. Spółka zawarła z Cedrob S.A. aneksy do:

- warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A., na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 48.000.000 zł Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019r.,
- umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 14.000.000 zł Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019r.

30.3. Wyrok o stwierdzeniu nieważności uchwały RN z dnia 18 października 2017r.

Dnia 30 października 2018r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok stwierdzający nieważność uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 października 2017r. w przedmiocie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Wyrok nie jest prawomocny.

Zarząd GOBARTO S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

| | | | |
|-------------------|----------------------------------|--------------------|-------|
| 20 listopada 2018 | Marcin Śliwiński | Prezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Katarzyna Goździkowska - Gaztelu | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Roman Miler | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Rafał Oleszak | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Karol Ludwiński | Wiceprezes Zarządu | ..... |

Sporządzający:

| | | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-------|
| 20 listopada 2018 | Agnieszka Kabus | Główny Księgowy | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-------|



GOBARTO

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GOBARTO S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU



SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

| | <i>za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018</i> | <i>za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i> |
|--|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 923 270 | 978 337 |
| - od jednostek powiązanych | 31 269 | 18 386 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 394 972 | 474 658 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 528 298 | 503 679 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 826 457 | 879 885 |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 364 042 | 438 291 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 462 415 | 441 594 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 96 813 | 98 452 |
| D. Koszty sprzedaży | 66 084 | 65 383 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 15 972 | 16 737 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży | 14 757 | 16 332 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 4 778 | 10 998 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 1 435 | 8 086 |
| II. Dotacje | 125 | 182 |
| III. Inne przychody operacyjne | 3 218 | 2 730 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 1 717 | 9 085 |
| I. Strata ze rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | 5 224 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 139 | 2 135 |
| III. Inne koszty operacyjne | 1 578 | 1 726 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 17 818 | 18 245 |
| J. Przychody finansowe | 7 414 | 9 002 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 5 726 | 3 960 |
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | 5 726 | 3 960 |
| II. Odsetki, w tym: | 766 | 776 |
| - od jednostek powiązanych | 751 | 755 |
| III. Inne | 922 | 4 266 |
| K. Koszty finansowe | 5 633 | 7 331 |
| I. Odsetki w tym: | 3 873 | 3 457 |
| - dla jednostek powiązanych | 194 | 663 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | 1 509 |
| III. Inne | 1 760 | 2 365 |
| L. Zysk (strata) brutto | 19 599 | 19 916 |
| M. Podatek dochodowy | 3 459 | 7 690 |
| - część bieżąca | 3 693 | 2 707 |
| - część odroczone | - | 4 983 |
| N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| O. Zysk (strata) netto | 16 140 | 12 226 |

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

| AKTYWA (w tys. PLN) | okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 | okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 | okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 |
|---|--|--|--|
| | niebadane | badane | niebadane |
| A. Aktywa trwałe | 496 730 | 488 615 | 370 630 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 14 690 | 18 413 | 6 807 |
| 1. Wartość firmy | 7 788 | 11 397 | - |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne | 5 324 | 6 206 | 6 807 |
| 3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 1 578 | 810 | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 115 658 | 115 748 | 114 880 |
| 1. Środki trwałe | 107 183 | 108 054 | 108 790 |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | 9 791 | 9 791 | 9 791 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 84 828 | 83 868 | 84 331 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 7 639 | 8 789 | 8 791 |
| d) środki transportu | 4 526 | 5 110 | 5 361 |
| e) inne środki trwałe | 399 | 496 | 516 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 8 475 | 7 694 | 6 090 |
| III. Należności długoterminowe | - | - | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 354 104 | 341 682 | 236 835 |
| 1. Nieruchomości | 30 976 | 40 782 | 33 172 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 233 | 2 148 | 327 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 322 895 | 298 752 | 203 336 |
| a) w jednostkach powiązanych: | 321 895 | 297 550 | 202 112 |
| - udziały lub akcje | 321 895 | 297 550 | 202 112 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 000 | 1 202 | 1 224 |
| - udzielone pożyczki | 1 000 | 1 202 | 1 224 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 278 | 12 772 | 12 108 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 278 | 12 772 | 12 108 |
| B. Aktywa obrotowe | 149 974 | 158 859 | 164 516 |
| I. Zapasy | 23 688 | 15 215 | 21 599 |
| 1. Materiały | 1 049 | 753 | 749 |
| 2. Produkty gotowe | 10 204 | 4 394 | 8 343 |
| 3. Towary | 12 326 | 10 030 | 12 482 |
| 4. Zaliczki na dostawy | 109 | 38 | 25 |
| II. Należności krótkoterminowe | 85 929 | 88 345 | 86 805 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 10 935 | 11 908 | 2 705 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 10 935 | 11 908 | 1 805 |
| - do 12 miesięcy | 10 935 | 11 908 | 1 805 |
| b) inne | - | - | 900 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 74 994 | 76 437 | 84 100 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 63 432 | 67 798 | 72 595 |
| - do 12 miesięcy | 63 432 | 67 798 | 72 595 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 10 959 | 8 211 | 10 988 |
| c) inne | 553 | 378 | 467 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 50 | 50 | 50 |

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 57 do 61 stanowiąc jego integralną część

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 34 526 | 52 817 | 48 654 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 34 526 | 52 817 | 48 654 |
| a) w jednostkach powiązanych | 25 049 | 22 788 | 22 784 |
| - udzielone pożyczki | 24 845 | 22 545 | 22 784 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 204 | 243 | - |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9 477 | 30 029 | 25 870 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 7 487 | 30 029 | 23 683 |
| - inne środki pieniężne | 1 990 | - | 2 187 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 831 | 2 482 | 7 458 |
| A k t y w a r a z e m | 646 704 | 647 474 | 535 146 |

| <i>PASYWA (w tys. PLN)</i> | <i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</i> | <i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017</i> | <i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i> |
|--|---|---|---|
| A Kapitał (fundusz) własny | 279 578 | 264 185 | 260 987 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 278 002 | 278 002 | 278 002 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy | 82 080 | 66 850 | 66 850 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | - 747 | - | -194 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - 95 897 | - 95 897 | -95 897 |
| V. Zysk (strata) netto | 16 140 | 15 230 | 12 226 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 367 126 | 383 289 | 274 159 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 4 598 | 8 354 | 6 165 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 744 | 1 472 | 1 196 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 3 134 | 3 395 | 2 999 |
| - długoterminowa | 276 | 276 | 198 |
| - krótkoterminowa | 2 858 | 3 119 | 2 801 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 720 | 3 487 | 1 970 |
| - krótkoterminowe | 720 | 3 487 | 1 970 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 89 424 | 109 073 | 42 739 |
| 1. Wobec pozostałych jednostek | 89 424 | 109 073 | 42 739 |
| a) kredyty i pożyczki | 82 379 | 99 057 | 35 324 |
| b) inne zobowiązania finansowe | 3 045 | 5 516 | 7 415 |
| c) inne | 4 000 | 4 500 | - |
| III Zobowiązania krótkoterminowe | 261 767 | 257 367 | 215 444 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 101 668 | 153 221 | 57 548 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 32 603 | 40 177 | 39 277 |
| - do 12 miesięcy | 32 603 | 40 177 | 39 277 |
| b) inne | 69 065 | 113 044 | 18 271 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 159 304 | 103 959 | 157 711 |
| a) kredyty i pożyczki | 70 738 | 11 740 | 60 928 |
| b) zobowiązania z tytułu leasingu | 3 414 | 1 806 | 1 514 |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 74 260 | 78 757 | 85 663 |
| - do 12 miesięcy | 74 260 | 78 757 | 85 663 |
| d) inne zobowiązania finansowe | - | - | 2 000 |
| e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 4 589 | 3 854 | 4 070 |
| f) z tytułu wynagrodzeń | 2 998 | 2 759 | 2 724 |
| g) inne | 3 305 | 5 043 | 812 |
| 4. Fundusze specjalne | 795 | 187 | 185 |

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 57 do 61 stanowią jego integralną część

GOBARTO S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach PLN)

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 11 337 | 8 495 | 9 811 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | 11 337 | 8 495 | 9 811 |
| - długoterminowe | 3 464 | 3 630 | 3 631 |
| - krótkoterminowe | 7 873 | 4 865 | 6 180 |
| Pasywa razem | 646 704 | 647 474 | 535 146 |

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2018 roku

| | <i>za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018</i> | <i>za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i> |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | niebadane | niebadane |
| I. Zysk/(strata) netto | 16 140 | 12 226 |
| II. Korekty razem | -14 289 | 1 312 |
| 1. Amortyzacja | 11 475 | 9 457 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -747 | 77 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -2 169 | -503 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -2 869 | -6 733 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -3 756 | 715 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -8 472 | -1 255 |
| 7. Zmiana stanu należności | 4 338 | -7 133 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -12 071 | 2 833 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -18 | 3 854 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | 1 851 | 13 538 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 24 668 | 13 068 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 11 950 | 8 158 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 4 000 | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 8 718 | 4 910 |
| a) w jednostkach powiązanych | 8 477 | 4 715 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 5 726 | 3 960 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 2 000 | - |
| - odsetki | 751 | 755 |
| b) w pozostałych jednostkach | 241 | 195 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 202 | 195 |
| - odsetki | 39 | - |
| II. Wydatki | 82 716 | 26 106 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 20 979 | 8 628 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 35 | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 61 702 | 17 478 |
| a) w jednostkach powiązanych | 61 702 | 17 478 |
| - nabycie aktywów finansowych | 56 182 | 16 976 |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe | 5 520 | 502 |
| III. Przepływy pien. netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -58 048 | -13 038 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 52 569 | 10 791 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 52 569 | 10 791 |
| II. Wydatki | 16 926 | 14 503 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 11 005 | 9 956 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 2 362 | 1 090 |
| 3. Odsetki | 3 557 | 3 457 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 35 643 | -3 712 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | -20 552 | -3 212 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -20 552 | - 3212 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 30 029 | 29 082 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | 9 477 | 25 870 |

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2018 roku

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM jednostkowe (w tys. PLN) | za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 | za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 |
|--|--|--|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 264 185 | 248 685 |
| I a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 264 185 | 248 685 |
| 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 | 66 850 | 65 890 |
| 2.1 Zmiany kapitału zapasowego | 15 230 | 960 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 15 230 | 960 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 15 230 | 960 |
| 2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu | 82 080 | 66 850 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | - | -271 |
| 34.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | -747 | 77 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | 77 |
| - rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych | - | 77 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 747 | - |
| - wycena instrumentów finansowych | 747 | - |
| 3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | -747 | -194 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | -95 897 | -95 897 |
| 4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | -95 897 | -95 897 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 15 230 | -6 062 |
| 5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 15 230 | - |
| 5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 15 230 | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | 7 023 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 15 230 | 7 023 |
| - przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy | 15 230 | 960 |
| - pokrycie straty | - | 6 063 |
| 5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | -6 062 |
| 5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | - | -6 062 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | 6 062 |
| - pokrycie straty | - | 6 062 |
| 5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 6. Wynik netto | 16 140 | 12 226 |
| a) zysk netto | 16 140 | 12 226 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 279 578 | 260 987 |

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 Mięсны DUDA S.A. a następnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Polski Koncern Mięсны 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 20 listopada 2018 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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 2017 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 2018 roku zysk netto na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 16 140 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 2017r. do dnia 30 września 2017r. oraz na 31 grudnia 2017r.

4. 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. Sposób kalkulacji szacunków jest zgodny ze sposobem przyjętym do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy GOBARTO S.A. w III kwartale 2018 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 30-09-2018 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku.

| Wyszczególnienie | okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 | okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017 | Dynamika |
|--|--|--|--------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów | 923 270 | 978 337 | -5,6% |
| Zysk ze sprzedaży | 14 757 | 16 332 | -9,6% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 17 818 | 18 245 | -2,3% |
| Zysk brutto | 19 599 | 19 916 | -1,6% |
| Zysk netto | 16 140 | 12 226 | 32,0% |
| Amortyzacja | 11 475 | 9 457 | 21,3% |
| EBIDTA | 29 293 | 27 702 | 5,7% |
| Rentowność netto | 1,75% | 1,25% | 0,5 pkt. % |
| Rentowność EBITDA | 3,17% | 2,83% | 0,34 pkt. % |
| Wskaźnik zadłużenia | 56,77% | 51,23% | 5,54 pkt. % |
| Wskaźnik finansowania kapitałem stałym | 58,81% | 58,59% | 0,22 pkt. % |
| Dług odsetkowy | 159 576 | 107 181 | 48,9% |
| Środki pieniężne | 6 042 | 25 870 | -76,6% |
| Dług netto | 153 534 | 81 311 | 88,8% |
| Dług netto / EBITDA | 3,93 | 2,20 | 78,6% |
| Dług / EBITDA | 4,09 | 2,90 | 40,8% |
| Kapitały własne / Suma bilansowa | 43,23% | 48,77% | -5,54 pkt. % |
| Odsetki od kredytów | 3 873 | 3 457 | 12,0% |
| Przychody eksportowe | 131 329 | 151 970 | -13,6% |
| Udział w przychodach ogółem | 14,22% | 15,53% | -1,31 pkt. % |

Spółka GOBARTO w okresie 9 miesięcy 2018 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 923 270 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 5,6%. Przychody eksportowe nominalnie spadły o 20 641 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów spadł o 1,31 pkt. procentowych do poziomu 13,6% przychodów ogółem. Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 29 293 tys. zł i jest o ponad 5,7% wyższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 16 140 tys. zł, w stosunku do analogicznego okresu 2017r. wzrósł o ponad 32%.

6. 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.

7. Instrumenty finansowe

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

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy.

9. Sezonowość działalności

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

10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

10.1. Zmiany w składzie Zarządu

Dnia 11 października 2018r. Prezes Zarządu Spółki Przemysław Koźlakiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem z dniem 31 października 2018r.

Dnia 25 października 2018r. Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Śliwińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2018r.

10.2. Aneksu do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. oraz do umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Dnia 25 października 2018r. Spółka zawarła z Cedrob S.A. aneksy do:

- warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A., na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 48.000.000 zł Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019r.,
- umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 14.000.000 zł Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2019r.

10.3. Wyrok o stwierdzeniu nieważności uchwały RN z dnia 18 października 2017r.

Dnia 30 października 2018r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok stwierdzający nieważność uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 października 2017r. w przedmiocie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Wyrok nie jest prawomocny.

Zarząd GOBARTO S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

| | | | |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------|-------|
| 20 listopada 2018 | Marcin Śliwiński | Prezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Katarzyna Goździkowska - Gaztelu | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Roman Miler | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Rafał Oleszak | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 20 listopada 2018 | Karol Ludwiński | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Sporządzający: | | | |
| 20 listopada 2018 | Agnieszka Kabus | Główny Księgowy | ..... |