



# GOBARTO

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GOBARTO S.A.**

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU



## Spis treści

A.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki GOBARTO S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	4
B.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości .....	8
B.1.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku: .....	8
B.2.	Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	11
	Ryzyko stopy procentowej .....	11
	Ryzyko walutowe.....	11
	Ryzyko makroekonomiczne.....	11
	Ryzyko kredytowe .....	12
	Ryzyko związane z płynnością.....	12
<b>B.3.</b>	<b>Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia. ....</b>	<b>12</b>
<b>B.4.</b>	<b>Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) .....</b>	<b>12</b>
<b>B.5.</b>	<b>Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej; .....</b>	<b>12</b>
C.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku. ....	13
D.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	17
E.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla Spółki: .....	17
F.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	18
G.	Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku pożyczkach.....	20
H.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku poręczeniach i gwarancjach .....	20
I.	Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji.....	20
J.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne .....	20
K.	Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	20
L.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	21
<b>M.</b>	<b>Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym; .....</b>	<b>21</b>
<b>N.</b>	<b>Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy; .....</b>	<b>21</b>
<b>O.</b>	<b>Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta; .....</b>	<b>21</b>
P.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona ..	21
Q.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką.....	23
R.	Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi .....	23
<b>S.</b>	<b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....</b>	<b>23</b>
T.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	23
U.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	24
V.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	24
W.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe.....	24
X.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	25
<b>X.1.</b>	<b>Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, .....</b>	<b>25</b>

---

<b>X.2. Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.....</b>	<b>25</b>
<b>Y. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....</b>	<b>25</b>
Z. Istotne zdarzenia po dacie bilansu .....	25
AA. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje: .....	27
AA.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	27
AA.2. W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt D.2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia. ....	27
AA.3. Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego. ....	31
AA.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	32
AA.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień. ....	33
AA.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. ....	33
AA.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki, .....	33
AA.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki. ....	33
AA.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.....	33
AA.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów; .	35
AA.11. Opis podstawowych cech stosowanych przez GOBARTO S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	41

---

## **A. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki GOBARTO S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Grupa Kapitałowa GOBARTO S.A. jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej koncentrującym swoją działalność na hodowli trzody chlewnej, skupie, uboju oraz rozbiórce 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 czterech segmentów: mięso i wędliny, trzoda chlewna, zboża oraz działalność pozostała.

W chwili obecnej GOBARTO S.A. jest podmiotem zależnym od CEDROB S.A., który jest większościowym akcjonariuszem Spółki. Według stanu na 31 grudnia 2016 r. Cedrob S.A. posiadał 18.348.151 akcji GOBARTO S.A., stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym GOBARTO S.A. W wyniku przeprowadzonego wezwania - rozliczonego w dniu 20 stycznia 2017 roku, udział Cedrob S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu GOBARTO przekroczył próg 66%-Cedrob S.A. posiada 23.069.033 akcje GOBARTO S.A. stanowiące 82,98 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

### **Segment MIĘSO I WĘDLINY**

**GOBARTO S.A.** (do 07 października 2016r. PKM DUDA S.A.) jest podmiotem dominującym Grupy GOBARTO. 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 i azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie: zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład produkcyjny (ubojowo-rozbiorowy) znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ok. 1 mln sztuk trzody chlewnej.

W ramach segmentu Mięso i wędliny Spółka konsekwentnie rozwija działalność dystrybucyjną i jest jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. W roku 2016 do posiadanych przez Spółkę Centrów Dystrybucyjnych zlokalizowanych w: Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Katowicach, Radomiu, Ciechanowcu, Lublinie dołączyło centrum dystrybucyjne w Gdańsku.

Do 28 lutego 2016r. spółka GOBARTO S.A. zajmowała się produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu, a do 31 marca 2016r. prowadziła działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa.

**PKM Dziczyna Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie Polski i rynkach UE. Główny zakład przerobu dziczyny 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. SK** 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.

---

### **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 Duda 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.

**PPH "Ferma - Pol" Sp. z o.o.** – nowo przejęta spółka, wchodząca w skład grupy od 21 grudnia 2016r. Podmiot posiada wieloletnie doświadczenie w chowie i hodowli trzody chlewnej oraz produkcji zbóż i rzepaku.

**Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.

**PKM Tucz Sp. z o.o. (Od 07 października 2016r. spółka połączona z GOBARTO S.A.)** – spółka zajmująca się organizacją i obsługą tuczu kontraktowego.

**Pork Pro Sp. z o.o. SK** – spółka będąca wsparciem dla GOBARTO S.A. w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.

### **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 tworząca grupę producencką zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż.

**Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.

**PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadziła działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi –23 marca 2016r. połączona ze Spółką Agro Duda Sp. z o.o.

### **Segment DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA**

**Tigra Trans Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. z o.o. Sp. K.

**Tigra Trans Sp. z o.o. SK** - 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 2016r.

**Bio Delta Sp. z o.o.**- została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadziła działalności operacyjnej w 2016r.

**Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości niezwiązanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.

**Centrum Mięсне Makton Sp. z o.o.** (Od 07 października 2016r. spółka połączona z GOBARTO S.A.)- spółka powołana w celu działalności firm centralnych head office - nie prowadziła działalności operacyjnej.

**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. SK.

**Pork Pro Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. SK.

**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 Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana.. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.

**Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Na koniec 2016r. spółka posiadała 31 własnych sklepów.

**Dom Handlowy ROSANA PLUS** – Powstały w IV kwartale 2016r. podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie. Zajmuje się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej.

**Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2016r.

**PP Świniokompleks Zoria** - Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2016r.

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.

Szczegółowy wykaz spółek wchodzących w skład Grupy GOBARTO S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. :

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Agro Bieganów sp. z o.o.</b>	Bieganów 19 69-108 Cybinka	produkcja roślinna, chów bydła mięsnego oraz hodowla trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym	100%	-
<b>Agro Duda sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	hodowla trzody chlewnej	100%	100%
<b>Agro Net sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność roślinna	100%	100%
<b>Agroferm sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	hodowla trzody chlewnej, produkcja roślinna	100%	100%
<b>Agroprof sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73	produkcja roślinna zbóż	100%	100%

<b>Bio Gamma sp. z o.o.</b>	63-930 Jutrosin Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii	100%	100%
<b>Bio Delta sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii	100%	100%
<b>Bioenergia sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	tucz trzody chlewnej	100%	100%
<b>Brassica sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	grupa producencka-sprzedaży roślin oleistych	100%	100%
<b>Centrum Mięсне Makton sp. z o.o.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	działalność firm centralnych head office i holdingów	-	100%
<b>Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe Ferma-Pol sp. z o.o.</b>	Zalesie 46-146 Domaszowice	produkcja roślinna, oraz hodowla trzody chlewnej	100%	-
<b>Hodowca sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	grupa producencka-sprzedaży trzody chlewnej	100%	100%
<b>Insignia Management sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	pośrednictwo w zakupie na rzecz grupy	100%	100%
<b>Makton Nieruchomości Sp. z o.o.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	sprzedaż nieruchomości	100%	100%
<b>Netbrokers Polska sp. z o.o.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Netbrokers Polska sp. z o.o. sp. K	100%	100%
<b>Netbrokers Polska sp. z o.o. sp. K.</b>	ul. Cystersów 22 31-553 Kraków	działalność handlowa	100%	100%
<b>Plon sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	grupa producencka-sprzedaż zbóż	100%	100%
<b>Polska Wołowina sp. z o.o.</b>	ul. Radomska 59A 64-708 Huta		-	100%
<b>GOBARTO S.A. (do 7 października 2016r. Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.)</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	skup, ubój rozbiór, przerób mięsa wieprzowego, oraz dystrybucja mięsa i wędlin; zamrażanie oraz składowanie produktów spożywczych; ubój bydła wołowego	100%	100%
<b>Polski Koncern Mięсны Dziczynna sp. z o.o. (dawniej Hunter Wild sp. z o.o.)</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	skup i przerób zwierzyny łownej	100%	100%
<b>Polski Koncern Mięсны Tucz sp. z o.o. (dawniej Hunter Wild Polska sp. z o.o.)</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	sprzedaż hurtowa żywych zwierząt, chów i hodowla świń, wspomaganie produkcji trzody chlewnej	-	100%
<b>PorkPro Polska sp. z o.o.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Pork Pro sp. z o.o. sp. k.	100%	100%
<b>PorkPro Polska sp. z o.o. Sp.K.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zakup warchlaków i trzody chlewnej; handel mięsem	100%	100%
<b>PZZ Dystrybucja sp. z o.o.</b>	ul. Wypiańskiego 8 63-300 Pleszew	handel produktami rolno-spożywczymi	-	100%
<b>Rolpol sp. z o.o.</b>	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	produkcja roślinna zbóż	100%	100%
<b>Tigra Trans sp. z o.o.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Tigra Trans Sp. Z o.o. sp. k.	100%	100%
<b>Tigra Trans sp. z o.o. sp. K.</b>	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	usługi transportowe	100%	100%
<b>Rosan Agro sp. z o.o.</b>	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	produkcja żywca	100%	100%
<b>Pieprzyk Rogatyń sp. z o.o.</b>	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów		100%	100%
<b>Dom Handlowy Rosana</b>	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	sprzedaż i dystrybucja wędlin	100%	100%
<b>Dom Handlowy Rosana Plus</b>	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	sprzedaż i dystrybucja wędlin	100%	-
<b>PP Świniokompleks Zoria</b>	ul. Pasiczna 135		100%	100%

	79035 Lwów			
<b>PF "MK" Rosana</b>	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	ubój, rozbiór, produkcja wędlin oraz sprzedaż wędlin oraz mięsa	100%	100%

## B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

### ***B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku:***

#### **Zawarcie umowy pożyczki**

między GOBARTO S.A. (jako pożyczkobiorcą) a spółką pod firmą CEDROB S.A. z/s w Ciechanowie (jako pożyczkodawcą)- większościowym akcjonariuszem spółki. Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie przez CEDROB Emitentowi pożyczki w wysokości 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych). Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudzień 2017r. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera warunków i nie przewiduje kar umownych.

#### **Zawarcie umowy pożyczki**

między GOBARTO S.A. (jako pożyczkodawcą) a spółką pod firmą AGRO DUDA S.A. z/s w Grąbkowie – jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w wysokości 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych). AGRO DUDA zobowiązana jest do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudzień 2017 r. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera warunków i nie przewiduje kar umownych.

#### **Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki GOBARTO S.A.**

Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane na wniosek większościowego Akcjonariusza Spółki - Cedrob S.A. z siedzibą w Ciechanowie, Ujazdówek 2a, 06-400 Ciechanów (KRS:0000140562) posiadającego w dniu składania wniosku 18.348.151 akcji uprawniających do wykonywania 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wniosek został zgłoszony na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu Sądowców Handlowych.

We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Cedrob S.A. zwrócił się o umieszczenie w porządku obrad następujących spraw:

1. Podjęcie uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji i jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru akcji serii B.
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki.
4. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki.
5. Podjęcie uchwały w sprawie określenia podmiotu ponoszącego koszty zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

*Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki zostało cofnięte przez Wnioskodawcę 20 stycznia 2017r. wraz z wnioskiem o jego odwołanie.*



---

**Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszone przez CEDROB S.A. z siedzibą w dniu 8 listopada 2016r.**

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierzał nabyć w wyniku Wezwania 9.452.078 (dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, reprezentujących 34% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9.452.078 (dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

*W wyniku dokonanego w dniu 20 stycznia 2017 roku, na skutek realizacji Wezwania, nabycia 4.720.882 (czterech milionów siedemset dwudziestu tysięcy osmiuset osiemdziesięciu dwóch) akcji Emitenta w transakcjach na GPW w Warszawie (rozliczonego w dniu 20 stycznia 2017 roku), udział Cedrob S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przekroczył próg 66%. Przed nabyciem Cedrob S.A. posiadał 18.348.151 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) akcji Emitenta, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 18.348.151 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 66 % udziału w ogólnej liczbie głosów. Po nabyciu Cedrob S.A. posiada 23.069.033 (słownie: dwadzieścia trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści trzy) akcje Emitenta, stanowiące 82,98 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Akcje te uprawniają do 82,98% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 82,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów.*

**Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki GOBARTO S.A.**

W wyniku dokonanego 10 listopada 2016r., a rozliczonego 15 listopada 2016r., nabycia 195.437 (stu dziewięćdziesięciu pięciu tysięcy czterystu trzydziestu siedmiu) akcji GOBARTO S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie. Po nabyciu Fundusze TFI PZU posiadały 1.525.707 akcji GOBARTO S.A., stanowiących 5,4881 % udziału w kapitale zakładowym GOBARTO S.A. Akcje te uprawniały do 1.525.707 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,4881% udziału w ogólnej liczbie głosów.

*23 stycznia 2017r. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji GOBARTO S.A., ogłoszone przez CEDROB S.A., dokonały zbycia 2 617 868 (słownie: dwa miliony sześćset siedemnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem) akcji Emitenta. udział Funduszy TFI PZU (PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Focus) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu GOBARTO S.A. zmniejszył się do 0%.*

**Połączenie GOBARTO S.A. ze spółkami zależnymi: Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o., Polskim Koncernem Mięsnym TUCZ sp. z o.o. oraz Polska Wołowina sp. z o.o.**

Zarząd GOBARTO S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował 10 października 2016r., na podstawie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców, obejmującej stan na dzień 10 października 2016 r. (Identyfikator wydruku: RP/94093/70/20161010082555), iż powziął informację o rejestracji w dniu 10 października 2016r r. (Dzień Połączenia) przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia GOBARTO S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółkami zależnymi: Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polskim Koncernem Mięsnym TUCZ sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Polska Wołowina sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (Spółki Przejmowane).

**GOBARTO S.A. (poprzednio pod firmą: Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.) – rejestracja zmiany Statutu Spółki, w tym zmiany firmy Spółki**

Zarząd GOBARTO Spółka Akcyjna (poprzednio pod firmą: „Polski Koncern Mięсны DUDA Spółka Akcyjna”) z siedzibą w Warszawie, poinformował 10 października 2016r., na podstawie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców, obejmującej stan na dzień 10 października 2016r. (Identyfikator wydruku: RP/94093/70/20161010082555), iż powziął informację o rejestracji w dniu 07 października 2016r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki poprzez uchylene jego dotychczasowego brzmienia oraz uchwalenie nowego tekstu Statutu Spółki, w tym zmiany firmy Spółki z dotychczasowej „Polski Koncern Mięśny DUDA Spółka Akcyjna” na „GOBARTO Spółka Akcyjna”. Zmiana Statutu Spółki dokonana została na podstawie Uchwały nr 22/22/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2016 roku, o podjęciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2016 z dnia 23 czerwca 2016 roku.

### **Zawarcie warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością**

W dniu 24 sierpnia 2016 r. podpisane zostały warunkowe umowy nabycia 100% udziałów w spółkach Bekpol Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu i Meat-pack Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu.

Umowy zostały zawarte pod warunkami zawieszającymi: m.in.: wyrażenia zgody przez UOKIK. W przypadku spełnienia tychże warunków do 31 października 2016 r. strony zawrą umowy rozporządzające, na mocy których dojdzie do przeniesienia własności udziałów Bekpol sp. z o.o. i Meat-Pac sp. z o.o. na rzecz GOBARTO S.A. Cena Sprzedaży w wysokości 15.636.461,40 zł zostanie w dniu zawarcia umowy rozporządzającej pomniejszona o ewentualne tzw. kwoty zatrzymane (na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej podmiotów nabywanych) oraz o kwoty w wysokości 3.146.888, 84 zł wynikające z rozliczeń uzgodnionych ze sprzedającymi.

*W/w przejecie zostało sfinalizowane w dniu 03 stycznia 2017 poprzez zawarcie Umów rozporządzających*

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

W dniu 25 maja 2016 roku Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 22 czerwca 2016 roku, zaś jego przedmiotem były sprawy objęte dyspozycją art. 395 § 2 i 5 KSH oraz podjęcie uchwał dotyczących działalności spółki: w sprawie połączenia Spółki ze spółkami zależnymi, zmiany Statutu Spółki poprzez uchylene jego dotychczasowego brzmienia oraz uchwalenie nowego tekstu Statutu Spółki. Zwyczajne walne zgromadzenie odbyło się w dniu 22 czerwca 2016 roku. Treść uchwał podjętych podczas tego zgromadzenia Zarząd Spółki opublikował w raporcie bieżącym nr 17/2016 w dniu 23 czerwca 2016 roku.

### **Zmiana statutu Spółki**

Podczas walnego zgromadzenia w dniu 22 czerwca 2016 roku podjęta została uchwała o zmianie statutu Spółki. Zawiera ona między innymi zmianę firmy spółki na GOBARTO Spółka Akcyjna. Pełna treść statut zawarta jest w załączniku nr 1 do raportu bieżącego nr 17/2016.

### **Podpisanie umowy dzierżawy Zakładu Produkcji Wędlin i Przetwórstwa Mięsa w Ciechanowcu**

2 marca 2016 roku Zarząd GOBARTO S.A. (do 07 października 2016r. Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.) z siedzibą w Warszawie poinformował o zawarciu w dniu 1 marca 2016 roku przez Spółkę (jako Wyzierzawiającą), z CEDROB SA ul. Płocka 5, Ciechanów (jako Dzierzawcą), umowy dzierżawy Zakładu Produkcji Wędlin i Przetwórstwa Mięsa w Ciechanowcu.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od 1 marca 2016 roku. Roczna wartość czynszu dzierżawnego wynosi 1.680.000,00 zł netto.

### **Likwidacja Oddziału Spółki w Hucie, zakończenie działalności w zakresie uboju wołowego**

Zarząd GOBARTO S.A. (do 07 października 2016r. Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.) z siedzibą w Warszawie podał 31 marca 2016 roku do publicznej wiadomości informację o podjęciu decyzji w zakresie likwidacji Oddziału Spółki w Hucie oraz zakończeniu działalności w zakresie uboju wołowego. Podjęcie decyzji w w/w zakresie podyktowane jest wynikiem analizy dotyczącej perspektyw rozwoju tego segmentu biznesu w Polsce oraz analizy kosztowej funkcjonowania zakładu ubojowego w Hucie w odniesieniu do stosunkowo małej skali prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową w tym obszarze. Spółka GOBARTO S.A. (do 07 października 2016r. Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.) zamierza koncentrować się na swojej działalności podstawowej, tj. uboju wieprzowym, rozwoju sieci dystrybucyjnej na terenie całego kraju oraz działaniach mających na celu rozwinięcie produkcji wędlin i przetwórczych mocy produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej.

---

## **B.2. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno ze zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Aby przyjęte przez Grupę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka GOBARTO jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych GOBARTO. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

### **Ryzyko makroekonomiczne**

Większość sprzedaży Spółki jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową 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 osiągane przez Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Spółka jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez planowanie płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

### **B.3. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

Nie wystąpiło.

### **B.4. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

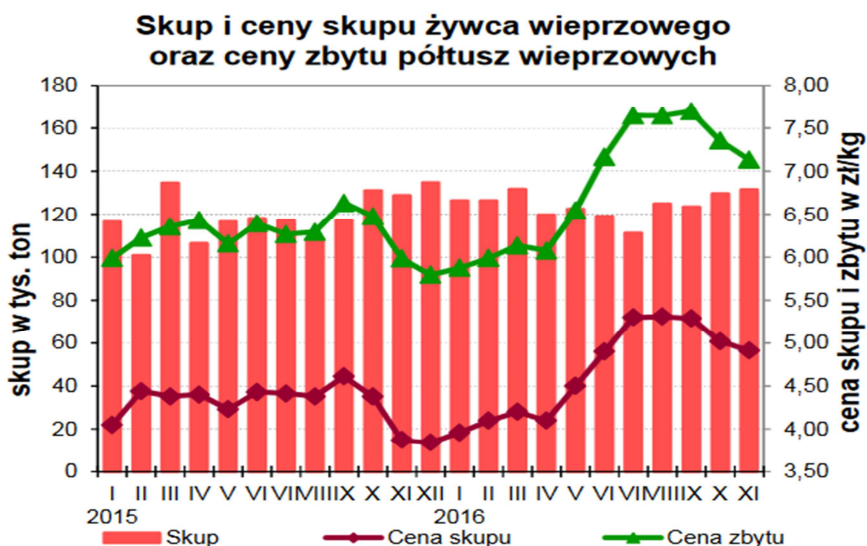
Decyzją Zarządu z dnia 10 października 2016 likwidacji uległ oddział GOBARTO w Grąbkowie (do 07.10.2016r. Polski Koncern Mięсны DUDA Spółka Akcyjna). Decyzją Zarządu z dnia 31 marca 2016 roku likwidacji uległ Oddział Spółki w Hucie.

### **B.5. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;**

Podstawowe ryzyka dla rozwoju są opisane w punkcie B.2. oraz P

**C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku.**

Po trwającej dwa i pół roku spadkowej tendencji cen trzody spowodowanej rosyjskim embargiem oraz rosnącą produkcją w Unii Europejskiej, w 2016 roku nastąpił przełom. W połowie 2016r. ceny zaczęły rosnąć w skali roku determinując tym samym opłacalność produkcji. W I półroczu 2016r. przeciętna cena skupu w wadze żywej wynosiła 4,32 zł/kg i była o 0,7% niższa niż rok wcześniej natomiast już w III kwartale 2016 r. przeciętna cena wyniosła 5,30 zł/kg co stanowiło 19% wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym. W listopadzie 2016r. w cenach skupu żywca wieprzowego odnotowano wprawdzie sezonowy spadek- trzodę chlewną skupowano średnio po 4,91 zł/kg (według GUS), czyli o 2% taniej niż w październiku. W grudniu 2016 można było zaobserwować związany ze świętami powrót do wzrost. Według Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW zakłady mięsne kupowały żywiec średnio po 5,09 zł/kg, o 2,5% drożej niż w listopadzie 2016 r. oraz o 33% drożej niż w ostatnim miesiącu 2015 r. Według danych GUS do listopada 2016r. skupiono 400 tys. ton żywca czyli o 1% więcej niż w poprzednim miesiącu i o 13% więcej niż w listopadzie 2015r. Ogółem w okresie jedenastu miesięcy 2016 r. krajowy skup żywca rzeźnego wyniósł 4,9 mln ton co stanowiło o 6% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2015.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS i MRiRW.

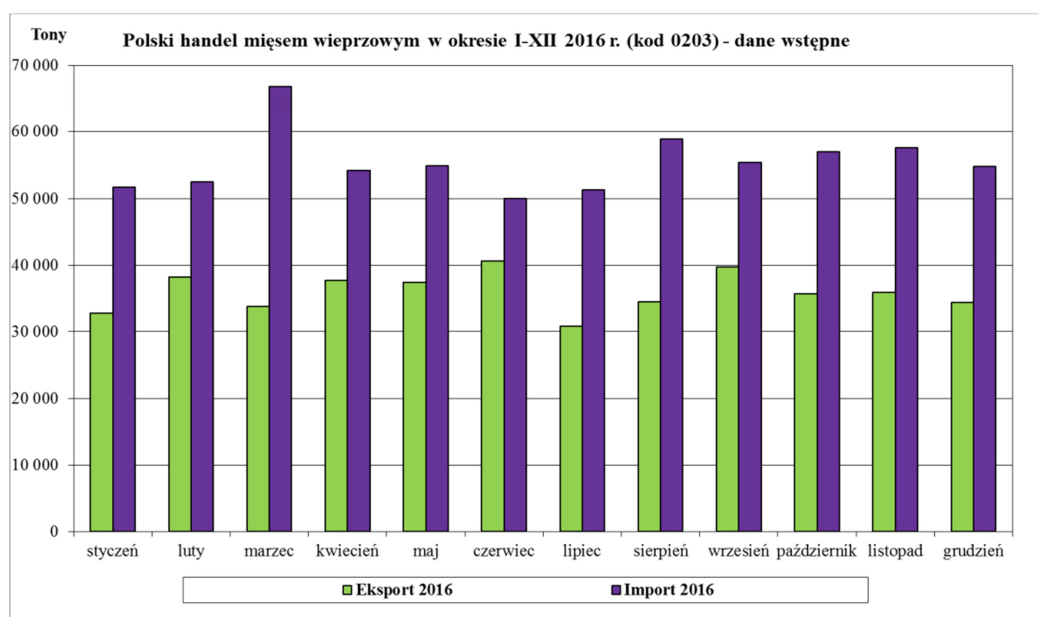
## KURS EURO MIESIĘCZNY ŚREDNIOWAŻONY 2007-2016



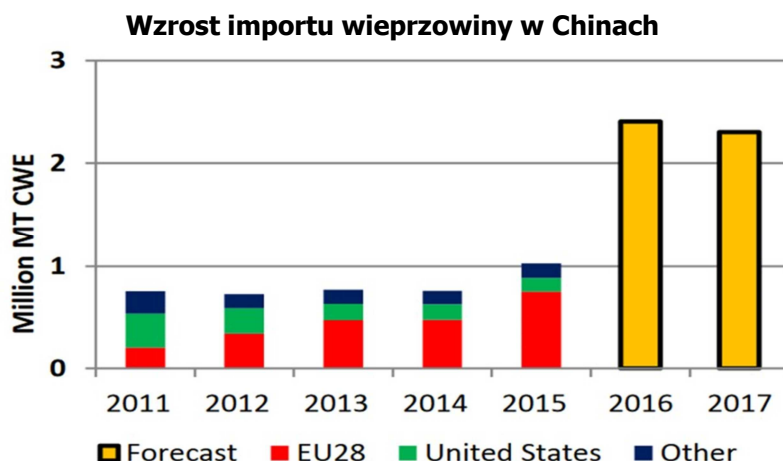
Źródło: NBP; <http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/statystyka/wskazniki/wykresy.html>

Nie bez znaczenia dla cen skupu w II kwartale 2016r. okazał się większy popyt na rynku światowym, zgłaszany przede wszystkim przez Chiny. W ciągu pierwszych 8 miesięcy 2016 r. sprzedaż zagraniczna z całej UE na rynek chiński przekroczyła 1,4 mln t, co oznacza wzrost o 85% w relacji rocznej.

Udział krajów UE w wolumenie eksportu mięsa wieprzowego wyniósł 75%, a pozostałych krajów – 25%. Znaczącymi odbiorcami mięsa wieprzowego z Polski wśród krajów UE były: Włochy (z 13% udziałem), Niemcy (12%), Czechy i Słowacja (po 7%), a spoza UE – Hongkong (9%) i USA (7%).



Źródło: RYNEK MIĘSA WIEPRZOWEGO NR 5/2017; ZINTEGROWANY SYSTEM ROLNICZEJ INFORMACJI RYNKOWEJ MRiR

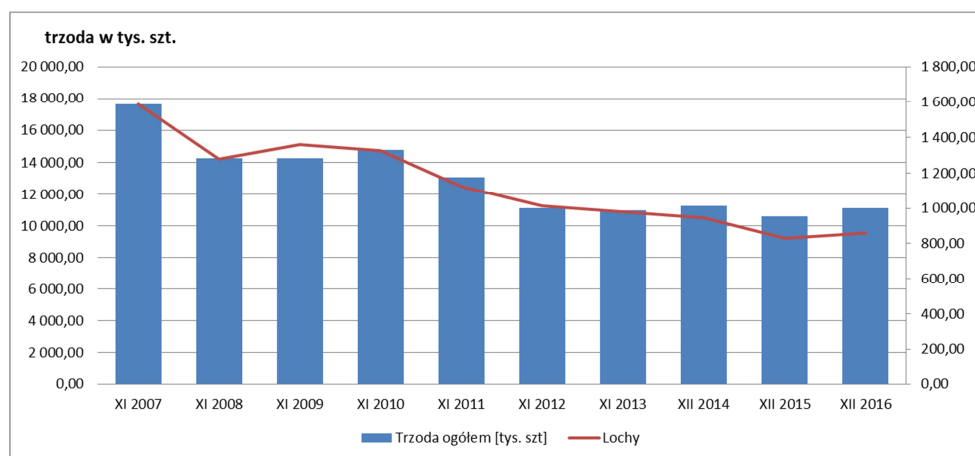


Źródło: Office of Global Analysis Foreign Agricultural Service/USDA October 2016

W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce. W latach 2013-2015 obserwowaliśmy jednak zahamowanie tego trendu i umiarkowany wzrost. Według wstępnych danych GUS za 2016r.<sup>1</sup> pogłowie świń w grudniu 2016 r. liczyło 11 107,5 tys. sztuk, wykazując w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrost o 4,9%. Zwiększyła się liczebność pogłowia wszystkich grup struktury stada, najczęściej prosiąt o 8,4% i loch prośnych o 8,2%, warchlaków o 6,7%, trzody chlewnej na chów o wadze 50 kg i więcej o 5,4%, trzody chlewnej na rzeź (tuczników) o wadze 50 kg i więcej o 1,3%.

W strukturze stada trzody chlewnej ogółem udział poszczególnych grup produkcyjno – użytkowych w grudniu 2016 r. wynosił:

- prosięta o wadze do 20 kg – 25,1%,
  - warchlaki o wadze od 20 kg do 50 kg – 28,5%,
  - trzoda chlewna o wadze 50 kg i więcej, z przeznaczeniem na ubój – 38,4%,
  - trzoda chlewna o wadze 50 kg i więcej, z przeznaczeniem na chów – 7,9%,
- w tym:
- lochy na chów razem – 7,7%,
  - w tym lochy prośne – 5,2%.



Źródło: Informacje sygnałne GUS – Pogłowie trzody chlewnej według stanu na koniec grudnia/listopada 2007- 2016

<sup>1</sup> Za: RYNEK MIĘSA WIEPRZOWEGO NR 5/2017; ZINTEGROWANY SYSTEM ROLNICZEJ INFORMACJI RYNKOWEJ MRIR

Spośród istotnych dla producentów wieprzowiny zdarzeń kształtujących rynek należy wymienić utrzymujące się od 2014 roku zagrożenie afrykańskim pomorem świń /ASF/. Pojawiające się we wschodniej Polsce ogniska ASF praktycznie zahamowały eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i wartość sprzedaży oraz wypracowany zysk. Sytuację dodatkowo komplikuje utrzymywany od 2015 roku zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium Rosji dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych wydarzeń zmusza producentów wieprzowiny do prowadzenia działalności w warunkach podwyższonego ryzyka i niepewności.

### Wyniki jednostkowe GOBARTO S.A. za okres 12 miesięcy zakończony do 31 grudnia 2016 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku.

Wyszczególnienie	okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>1 144 328</b>	<b>1 126 129</b>	<b>1,6%</b>
Zysk ze sprzedaży	9 981	3 426	191,3%
Zysk z działalności operacyjnej	7 018	7 240	-3,1%
Zysk brutto	10 396	5 017	107,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>7 023</b>	<b>2 166</b>	<b>224,2%</b>
Amortyzacja	12 181	10 369	17,5%
EBIDTA	19 199	17 609	9,0%
Rentowność netto	0,61%	0,19%	0,42 pkt. %
Rentowność EBITDA	1,68%	1,56%	0,12 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	51,47%	50,70%	0,77 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	57,08%	60,82%	-3,74 pkt. %
Dług odsetkowy	122 286	120 499	1,5%
Środki pieniężne	29 082	25 281	15,0%
Dług netto	93 204	95 218	-2,1%
Dług netto / EBITDA	4,85	5,41	-10,4%
Dług / EBITDA	6,37	6,84	-6,9%
Odsetki od kredytów	4 614	4 700	-1,8%
Przychody eksportowe	157 192	183 913	-14,50%
Udział w przychodach ogółem	13,74%	16,33%	-2,59 pkt. %

Działalność GOBARTO S.A. w 2016 roku podobnie jak w 2015 była rentowna. Spółka osiągnęła 7,02 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom w porównaniu z 2,16 mln zł przed rokiem, przy wyższych o 18,2 mln zł w porównaniu z 2015 rokiem przychodach, które wyniosły odpowiednio 1144,33 mln zł w 2016 roku do 1126,13 mln zł w 2015. Wpływy z eksportu wyniosły 157,19 mln., czyli o 14,5% mniej niż w analogicznym okresie 2015 roku, co dało 13,74% udział w przychodach ogółem (o 2,59 p.proc. mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego). Zysk operacyjny Spółki wyniósł 7,02 mln zł i był o 3,1% niższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2015 roku. Wskaźnik EBITDA wyniósł 19,20 mln zł względem 17,61 mln zł rok wcześniej (wzrost o 9,0%).

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 512,4 mln zł. Po stronie aktywów, aktywa trwałe stanowią 70% a aktywa obrotowe 30%. Po stronie pasywów kapitały własne stanowią 49%, natomiast zobowiązania 51%. W zakresie płynności Grupa nie notuje problemów w zakresie regulowania zobowiązań.



## D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka GOBARTO S.A. wraz ze spółkami z Spółki kapitałowej działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, a swoim zakresem działania obejmuje zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne. Oprócz rynku polskiego, z którego pochodzi ok. 90% przychodów, najistotniejsze dla działalności spółki są rynki:

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy.

W zakresie zaopatrzenia spółka nabywa surowce i towary głównie z rynku krajowego oraz wspomaga się zakupami z Unii Europejskiej.

Najistotniejsze rodzaje działalności Spółki GOBARTO S.A. to:

- handel i dystrybucja mięsa oraz przetworów mięsnych,
- ubój i rozbiór mięsa czerwonego,
- przetwórstwo mięsa,
- usługi przechowalniczo - chłodnicze.

## E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Spółki:

1. Umowy kredytowe opisane w pkt. G
2. Umowa dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 1 marca 2016 roku pomiędzy GOBARTO S.A. (jako Spółka Wyzierżawiająca) a CEDROB S.A., ul. Płocka 5, Ciechanów, (jako Dzierżawcą)
3. Umowa pożyczki pomiędzy GOBARTO S.A. (jako pożyczkodawcą) a spółką pod firmą AGRO DUDA S.A. z/s w Grąbkowie – jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w wysokości 18 000 000 zł. (osiemnaście milionów złotych).
4. Umowa pożyczki pomiędzy GOBARTO S.A. (jako pożyczkobiorcą) a spółką pod firmą CEDROB S.A. z/s w Ciechanowie (jako pożyczkodawcą)- większościowym akcjonariuszem spółki.  
Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie przez CEDROB Emitentowi pożyczki w wysokości 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych).
5. Umowa warunkowa nabycia udziałów W dniu 24 sierpnia 2016 roku podpisana została warunkowa umowa nabycia 100% udziałów w spółkach Bekpol Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu i Meat-pack Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu Umowy zostały zawarte pod warunkami zawieszającymi: m.in.: wyrażenia zgody przez UOKIK. W przypadku spełnienia tychże warunków do 31 października 2016 roku strony zawrą umowy rozporządzające, na mocy których dojdzie do przeniesienia własności udziałów Bekpol sp. z o.o. i Meat-Pac sp. z o.o. na rzecz GOBARTO S.A. Cena Sprzedaży w wysokości 15.636.461,40 zł zostanie w dniu zawarcia umowy rozporządzającej pomniejszona o ewentualne tzw. kwoty zatrzymane (na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej podmiotów nabywanych) oraz o kwoty w wysokości 3.146.888, 84 zł wynikające z rozliczeń uzgodnionych ze sprzedającymi. Spółki zajmują się dystrybucją mięsa oraz rozbiorem mięsa drobiowego i wołowego. Przejęcie spółek ma na celu wzmocnienie pozycji Spółki na rynku dystrybucyjnym oraz jej rozwój terytorialny.

## F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

### Splaty rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych (w tys. zł)

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	Razem 2016
<b>Kredyty GOBARTO</b>					
Raiffeisen Bank	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00	<b>10 000,00</b>
BZWBK - Bieganów	902,13	902,13	902,13	902,13	<b>3 608,52</b>
<b>Razem GOBARTO</b>	<b>3 402,13</b>	<b>3 402,13</b>	<b>3 402,13</b>	<b>3 402,13</b>	<b>13 608,52</b>

W bieżącym okresie obrachunkowym, tj. od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w zakresie umów kredytowych zawieranych przez Spółkę nastąpiły zmiany:

- 31 maja 2016 roku podpisano aneks do umowy kredytowej kredytu w rachunku bieżącym z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu na mocy, którego: przedłużono termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym do 31 maja 2017 roku; podwyższono łączny limit wystawianych przez Bank gwarancji z dotychczasowego: 4.000.000 zł. do maksymalnej kwoty 4.500.000 zł; przedłużono daty wystawiania gwarancji bankowych do 31 maja 2017 roku
- 10 czerwca 2016 roku podpisano aneks do Umowy Kredytowej - kredytu inwestycyjnego pomiędzy bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a GOBARTO S.A. S.A. z siedzibą w Warszawie.  
Strony postanowiły, iż zabezpieczenie wierzycelności Banku wynikających z Umowy Kredytowej stanowią:
  - hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 40.500.000 zł (słownie: czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr KA1K/0040184/7 (prawo użytkowania wieczystego) (Nieruchomość 1);
  - hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 40.500.000 zł (słownie: czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Banku na następujących nieruchomościach, dla których prowadzone są księgi wieczyste (Nieruchomość 2):
    - ZG1K/00023636/6, ZG1K/00023635/9, ZG1K/00023634/2, ZG1K/00035860/2 oraz nieruchomość położona w miejscowości Bieganów, obejmująca działkę oznaczoną numerem 96/24 o powierzchni 0,7970 ha, dla której zostanie założona nowa księga wieczysta przez Sąd Rejonowy w Krośnie Odrzańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych (działka wydzielona z księgi wieczystej nr ZG1K/00029633/7) i nieruchomość położona w miejscowości Bieganów, obejmująca działkę oznaczoną numerem 88/32 o powierzchni 3,8362 ha, dla której zostanie założona nowa księga wieczysta przez Sąd Rejonowy w Krośnie Odrzańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych (działka wydzielona z księgi wieczystej nr ZG1K/00023632/8) stanowiących własność BIOENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grąbkowie (dalej: BIOENERGIA) – spółki zależnej od Emitenta (100% udziałów)
    - ZG1K/00023632/8,
    - ZG1K/00029633/7
 stanowiących własność AGRO BIEGANÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bieganowie (wcześniej: AGRO PROVIMI Spółka z ograniczoną

- odpowiedzialnością z siedzibą w Bieganowie) – spółki zależnej od Emitenta (100% udziałów) (dalej: AGRO PROVIMI).
3. przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli znajdujących się na Nieruchomości 1 budynków i budowli
  4. poszerzeniu nowej definicji „Nieruchomości” o nieruchomość wpisaną w księdze wieczystej nr ZG1K/00017613/4, stanowiącą własność AGRO BIEGANÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bieganowie.
- 20 października 2016 podpisano aneks do Umowy Kredytowej z dnia 22 sierpnia 2014 przez GOBARTO S.A. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Aneksu jest zmodyfikowanie udzielonych przez zabezpieczeń, które aktualnie stanowią:
    1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku,
    2. hipoteka łączna do kwoty 75.000.000,- (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów złotych) na:
      - a. nieruchomościach opisanych w księgach wieczystych KW nr SW1Z/00061892/5, KW nr KZ1R/00031638/1, KW nr PO1R/00044363/7, KW nr PO1R/00011149/1, KW nr PL1Z/00036737/8 i KW nr KR3I/00008483/7, KW nr LM1W/00036217/4
      - b. prawach użytkowania wieczystego gruntu, wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tych gruntach, opisanych w księgach wieczystych KW nr LM1W/00023096/5, KW nr LM1W/00034273/0, i KW nr LM1W/00034288/8,
    3. cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanych w księgach wieczystych: KW nr LM1W/00023096/5, LM1W/00034273/0, KW nr LM1W/00036217/4, KW nr LM1W/00034288/8, KW nr KZ1R/00031638/1, KW nr PO1R/00044363/7 i KW nr PO1R/00011149/1, co najmniej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, w kwocie i u ubezpieczyciela zaakceptowanych przez Bank,
    4. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
  - 20 października 2016r. podpisano aneks do Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 22 sierpnia 2014r. przez GOBARTO S.A. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu ci jest wydłużenie ostatecznego terminu spłaty do dnia 31 października 2018r. oraz zmodyfikowanie udzielonych przez Emitenta zabezpieczeń, które aktualnie stanowią:
    1. Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku;
    2. hipoteka łączna do kwoty 39.750.000,- (słownie: trzydzieści dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) na:
      - a. nieruchomościach opisanych w księgach wieczystych KW nr SW1Z/00061892/5, KW nr KZ1R/00031638/1, KW nr PO1R/00044363/7, KW nr PO1R/00011149/1, KW nr PL1Z/00036737/8 i KW nr KR3I/00008483/7, KW nr LM1W/00036217/4 oraz
      - b. prawach użytkowania wieczystego gruntu, wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tych gruntach, opisanych w księgach wieczystych KW nr LM1W/00023096/5, KW nr LM1W/00034273/0, i KW nr LM1W/00034288/8,
    3. cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanych w księgach wieczystych: KW nr LM1W/00023096/5, LM1W/00034273/0, KW nr LM1W/00036217/4, KW nr LM1W/00034288/8, KW nr KZ1R/00031638/1, KW nr PO1R/00044363/7 i KW nr PO1R/00011149/1 co najmniej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, w kwocie i u ubezpieczyciela zaakceptowanych przez Bank;
    4. przelew istniejących i przyszłych wierzytelności (cesja potwierdzona) przysługujących Emitentowi od wybranych i zaakceptowanych przez Bank dłużników;
    5. przelew istniejących i przyszłych wierzytelności (cesja cicha) przysługujących Emitentowi od wybranych i zaakceptowanych przez Bank dłużników;
    6. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
  - 27 października 2016 podpisano aneks do mowy Kredytowej – kredytu inwestycyjnego przez GOBARTO S.A. z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem są modyfikacje w obszarze zabezpieczeń wierzytelności Banku, polegające na:

1. wyłączeniu z definicji „Nieruchomość 1” nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr KA1K/0040184/7 (prawo użytkowania wieczystego), czego konsekwencją jest wykreślenie definicji „Nieruchomość 1” wraz z usunięciem z katalogu zabezpieczeń:

a) hipoteki umownej łącznej do kwoty najwyższej 40.500.000 zł (czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych) ustanowionej na rzecz Banku na ww. nieruchomości oraz  
b) umowy przelewu wierzytelności na rzecz Banku z tytułu ubezpieczenia budynków i budowli znajdujących się na ww. nieruchomości.

2. zastąpieniu zdefiniowanego określenia „Nieruchomość 2” określeniem „Nieruchomość”

3. zastąpieniu w nowo zdefiniowanej „Nieruchomości” określenia „nieruchomość położona w miejscowości Bieganów, obejmująca działkę oznaczoną numerem 96/24 o powierzchni 0,7970ha, dla której zostanie założona nowa księga wieczysta przez Sąd Rejonowy w Krośnie Odrzańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych (działka wydzielona z księgi wieczystej nr ZG1K/00029633/7) i nieruchomość położona w miejscowości Bieganów, obejmująca działkę oznaczoną numerem 88/32 o powierzchni 3,8362 ha, dla której zostanie założona nowa księga wieczysta przez Sąd Rejonowy w Krośnie Odrzańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych (działka wydzielona z księgi wieczystej nr ZG1K/00023632/8)” określeniem: „nieruchomość wpisana w księdze wieczystej nr ZG1K/00036013/7”.

#### **G. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku pożyczkach**

Umowa pożyczki pomiędzy GOBARTO S.A. (jako pożyczkodawcą) a spółką pod firmą AGRO DUDA S.A. z/s w Grąbkowie – jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w wysokości 18.000.000 zł. (osiemnaście milionów złotych).

#### **H. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku poręczeniach i gwarancjach**

W związku z aneksowaniem umów o kredyty obrotowe w spółkach zależnych przedłużono poręczenia udzielone przez GOBARTO S.A. S.A. spółkom z Grupy (AGRO DUDA Sp. z o. o., AGROFERM Sp. z o. o., AGRO NET Sp. z o. o., AGROPROF Sp. z o. o., ROLPOL Sp. z o. o. oraz Polski Koncern Mięsny Dzikczyzna Sp. z o. o. (dawniej: HUNTER WILD Sp. z o. o.)).

#### **I. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji**

Nie dotyczy.

#### **J. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne**

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

#### **K. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS również regulowała w terminie.

Na szczególną uwagę zasługuje wzorowa współpraca spółki z dostawcami surowca (rolnikami), wobec których płatności za dostarczony surowiec zawsze były regulowane terminowo.

---

## **L. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Spółka zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych. Nie wyklucza także sfinansowania niektórych inwestycji przy udziale kredytów bankowych i wykorzystaniu środków unijnych.

## **M. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;**

Opis głównych przejęć udziałów opisano w pkt. B.1

## **N. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;**

Zarząd nie posiada informacji o takich umowach

## **O. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta;**

Polityka i kierunki rozwoju emitenta zostały przez Spółkę określone w opublikowanej w dniu 23 lipca 2015 rok strategii działania na lata 2015-2019 (w raporcie bieżącym nr 35/2015).

Podstawowe założenia Strategii stanowią kontynuację założeń kierunków rozwoju Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej przyjętych w 2010 (raport bieżący nr 26/2010) i są następujące:

- Rozwój segmentu surowcowego (fermy własne)
- Zwiększenie uboju we własnych zakładach produkcyjnych o 25%
- Rozszerzenie zasięgu działania terytorialnego segmentu dystrybucyjnego poprzez budowę nowych hurtowni lub przejęcia istniejących podmiotów
- Wzrost własnej produkcji wędlin w ramach Grupy Kapitałowej

Celem realizacji kierunków strategicznych jest skoncentrowanie działań na umocnieniu Grupy na polskim rynku mięsnym poprzez zwiększenie mocy produkcyjnych (ubojowych i przetwórczych, w tym produkcji wędlin) oraz jej możliwości dystrybucyjnych.

## **P. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona**

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

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny było pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem 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 również do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość. W okresie od 31 grudnia 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania zanotowano kilka nowych ognisk choroby na terenie wschodniej Polski.

---

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

Wśród potencjalnego ryzyka należy również uwzględnić pogarszającą się sytuację geopolityczną w związku z narastającym 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 Spółki 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 wynikiem brytyjskiego referendum ws. wyjścia z Unii Europejskiej**

Wielka Brytania jest jednym z kluczowych partnerów handlowych Polski. Decyzja Brytyjczyków o wyjściu z Unii Europejskiej 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 Spółki**

Większość sprzedaży Spółki 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 Spółka jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

## **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego**

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

## **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 S.A.

## **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 z utrzymującym się niskim pogłowiem żywca wieprzowego i wzrostu jego cen**

W Polsce mamy do czynienia z niskim i malejącym nadal od kilku lat pogłowiem trzody chlewnej. Sytuacja na rynku wynika również ze spadającego pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz

bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że utrzymująca się wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

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

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 skończyły się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące wypowiedzą kredyty poszczególnym podmiotom, a to może doprowadzić do konieczności zawarcia układu lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty gospodarcze. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Spółki, gdyż mogłaby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Spółki 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 Spółka 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 Spółki.

### **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.

### **Q. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką**

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

### **R. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zawierała z członkami zarządu jakichkolwiek dodatkowych umów.

### **S. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

Informacja w pkt. 36 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 grudnia 2016 roku były następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	CEDROB Spółka Akcyjna	18.348.151	66%	18.348.151	66%
2.	TFI PZU	1.525.707	5,49%	1.525.707	5,49%
3.	Pozostali	7.926.371	28,51%	7.926.371	28,51%

#### U. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku osoby zarządzające i wchodzące w skład organu nadzorującego w spółce posiadają akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda w liczbie:

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

#### V. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

#### W. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe

Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 22 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w dniu 18 marca 2015 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00 124 Warszawa, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Umowa została podpisana w dniu 30 lipca 2015 r. Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami. z ww. Podmiotem zawarta została umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za półrocze 2015 i 2016 roku oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2015 i 2016.

Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie współpracowała już z Emitentem w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010, 2011, 2012, 2013 i 2014 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe 2010 - 2014. Ponadto, wybrany podmiot występował w charakterze doradcy Spółki w odniesieniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Umowa z ww. podmiotem zawarta została na okres niezbędny do przeprowadzenia przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań



finansowych, o których mowa powyżej, wraz z wydaniem opinii i raportów z przeprowadzonego przeglądu i badania.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone i należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i za rok 2016:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015*</i>
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	185	185
Pozostałe usługi	23	
<b>Razem</b>	<b>208</b>	<b>185</b>

\*Wynagrodzenie nie obejmuje innych usług świadczonych na rzecz innych spółek Spółki.

## **X. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa GOBARTO S.A. (lub Spółek z Grupy GOBARTO S.A.) oraz w których spółka (lub Spółki z Grupy GOBARTO S.A.) jest stroną, został zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników.

### **X.1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**

Brak

### **X.2. Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Brak

## **Y. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Nie dotyczy

## **Z. Istotne zdarzenia po dacie bilansu**

### **Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów – Cedrob S.A.**

W wyniku dokonanego w dniu 20 stycznia 2017 roku, na skutek realizacji Wezwania, nabycia 4.720.882 (czterech milionów siedemset dwudziestu tysięcy ośmiuset osiemdziesięciu dwóch) akcji Emitenta w transakcjach na GPW w Warszawie (rozliczonego w dniu 20 stycznia 2017 roku), udział

Cedrob S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przekroczył próg 66%. Przed nabyciem Cedrob S.A. posiadał 18.348.151 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) akcji Emitenta, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 18.348.151 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 66 % udziału w ogólnej liczbie głosów. Po nabyciu Cedrob S.A. posiada 23.069.033 (słownie: dwadzieścia trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści trzy) akcje Emitenta, stanowiące 82,98 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Akcje te uprawniają do 82,98% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 82,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

#### **Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów – TFI PZU S.A.**

23 stycznia 2017r. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji GOBARTO S.A., ogłoszone przez CEDROB S.A., dokonały zbycia 2 617 868 (słownie: dwa miliony sześćset siedemnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem) akcji Emitenta. udział Funduszy TFI PZU (PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Focus) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu GOBARTO S.A. zmniejszył się do 0%.

#### **Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego**

W dniu 3 stycznia 2017 roku SPÓŁKA zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę kredytu inwestycyjnego. Przedmiotem Umowy Kredytowej jest udzielenie kredytu w wysokości 11.000.000 zł. Celem Kredytu było finansowanie zakupu 100% udziałów w spółkach Bekpol sp. z o. o. oraz Meat-Pac sp. z o.o.

#### **Zawarcie umowy rozporządzającej sprzedaży udziałów spółki Bekpol sp. z o.o..**

W dniu 3 stycznia 2017 roku jednostka dominująca zawarła z Panem Adamem Markiem Skwarek, zamieszkałym w Szczawnie-Zdroju, Panią Barbarą Izabelą Skwarek zamieszkałą w Szczawnie-Zdroju oraz ABKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: BEKPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Wałbrzychu (KRS 0000143655) umowę rozporządzającą po wykonaniu umowy zobowiązującej, której przedmiotem była sprzedaż 100% udziałów, tj. 238.980 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 11.949.000 złotych. Udziały są przenoszone na Spółkę ze wszystkimi prawami i obowiązkami związanymi z nimi, wolne od wszelkich obciążeń.

#### **Zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Meat Pakc sp. z o.o.**

W dniu 3 stycznia 2017 roku jednostka dominująca zawarła z Panem Adamem Markiem Skwarek, zamieszkałym w Szczawnie-Zdroju i Panią Barbarą Izabelą Skwarek zamieszkałą w Szczawnie-Zdroju umowę rozporządzającą po wykonaniu umowy zobowiązującej, której przedmiotem była sprzedaż 100% udziałów, tj. 100 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, razem o wartości nominalnej 5.000 złotych. Udziały są przenoszone na Spółkę ze wszystkimi prawami i obowiązkami związanymi z nimi, wolne od wszelkich obciążeń.

---

**AA. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:****AA.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz zgodnie z zasadą „comply or explain” Spółka Gobarto S.A. przekazała w dniu 14.02.2017 r. raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, którego pełne brzmienie dostępne jest publicznie na stronie [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl), stanowiącej oficjalną stronę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę Gobarto S.A. rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” zamieszczona jest na stronie [http://gobarto.pl/pub/File/GPW\\_dobre\\_praktyki\\_GOBARTO.pdf](http://gobarto.pl/pub/File/GPW_dobre_praktyki_GOBARTO.pdf).

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego podjęte zostały działania zmierzające do implementacji nowych zasad i rekomendacji.

Poniżej przedstawione zostały rekomendacje i zasady, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego nie są stosowane w Spółce wraz z komentarzami Zarządu:

**AA.2. W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt D.2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.****I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**I.Z.1.** „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:”

**I.Z.1.2.** „Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności.”

Komentarz spółki: Spółka opublikowała skład zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami. Nie wskazała natomiast spełniania przez członków RN kryteriów niezależności. Trwa proces aktualizacji; Zarząd zwrócił się do członków RN o złożenie oświadczeń o niezależności. Niezwłocznie po otrzymaniu tych oświadczeń, Zarząd opublikuje stosowną informację na stronie internetowej.

**I.Z.1.3.** „Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1”

Komentarz spółki: Skład zarządu jak i zmiany w składzie zarządu są każdorazowo publikowane na stronie www. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności, który jest załącznikiem do uchwały zarządu w tym przedmiocie nie był dotychczas informacją publiczną ze względu na wrażliwy charakter danych w nim zawartych.

**I.Z.1.8.** „Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców”.

Komentarz spółki: Spółka zamieszcza na stronie internetowej zestawienia wybranych danych finansowych Spółki. Natomiast format prezentowanych danych to pdf; Spółka rozważyła wdrożenie formatu zgodnego z treścią zasady.

**I.Z.1.9.** „Informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję”.

Komentarz spółki: Spółka nie informuje o polityce dywidendowej w ujęciu historycznym, natomiast publikuje informacje na temat rekomendacji zarządu dotyczącej podziału zysku oraz opinii Rady Nadzorczej w tym zakresie oraz przedmiotowych uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie. Spółka nie wypłacała dywidendy w ciągu ostatnich 5 lat obrotowych.

**I.Z.1.11.** „Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.”

Komentarz spółki: Na stronie internetowej Spółka zamieszcza informację dotyczącą zasad zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego. Informacja wymaga doprecyzowania w zakresie funkcjonowania ww. reguły.

**I.Z.1.13.** „Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów”.

Komentarz spółki: Zasada jest nowa i będzie stosowana – niniejszy dokument będzie podstawą informacji zamieszczonej na stronie internetowej.

**I.Z.1.15.** „Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi polityki różnorodności. Spółka zamierza podjąć odpowiednie kroki w celu realizacji tej zasady.

**I.Z.1.16.** „Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”.

Komentarz spółki: W związku z nadmiernym kosztem organizacji ww. transmisji oraz mając na uwadze argumentację z IV.R.2, Spółka nie przeprowadza transmisji on-line.

**I.Z.1.20.** „Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Komentarz spółki: Spółka dokona uaktualnienia strony internetowej w powyższym zakresie.

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

**II.Z.1.** „Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.”

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana częściowo – schemat podziału na obszary odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu nie jest dostępny na stronie. Spółka zaktualizuje swoją politykę w tym zakresie.

**II.Z.2.** „Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.”

---

Komentarz spółki: Zasada stosowana jest częściowo, tj. w odniesieniu do członkostwa osób zarządzających w organach spółek prowadzących działalność konkurencyjną wobec Spółki. Spółka zwróci uwagę Rady Nadzorczej na przedmiotową zasadę.

**II.Z.6.** *„Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.”*

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza przedstawi stosowną ocenę zgodnie z zasadą II.Z.10.2

**II.Z.10** *„Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:”*

**II.Z.10.2** *„Sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:*  
- *składu rady i jej komitetów,*  
- *spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,*  
- *liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,*  
- *dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;”*

Komentarz spółki: Zasada stosowana jest częściowo. Sprawozdania Rady Nadzorczej zawierają elementy wskazane powyżej, z wyjątkiem informacji na temat spełniania kryteriów niezależności. Spółka zwróci uwagę Rady Nadzorczej na przedmiotową kwestię.

**II.Z.10.3** *„Ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.*

Komentarz spółki: Spółka zwróci uwagę Rady Nadzorczej na przedmiotową zasadę.

**II.Z.10.4** *„Ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.”*

Komentarz spółki: Spółka zwróci uwagę Rady Nadzorczej na przedmiotową zasadę.

### **III. Systemy i funkcje wewnętrzne**

**III.Z.3.** *„W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”*

Komentarz spółki: Spółka przystąpi do wdrożenia stosowania ww. standardów wobec osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego.

**III.Z.4.** *„Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.”*

Komentarz spółki : Spółka przystąpi do wdrożenia ww. zasady w bieżącym roku.

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

**IV.R.2.** *„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”*

Komentarz spółki: Z uwagi na ograniczenia natury techniczno – organizacyjnej oraz brak odpowiednich uregulowań statutowych, Spółka odstąpiła od rekomendowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz umożliwienia wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka rejestruje jednak przebieg obrad walnych zgromadzeń. W ocenie Spółki realizacja tej zasady wiąże się z ryzykami technicznym, organizacyjnym i prawnym. Ryzyka te mogą w istotny sposób wpłynąć na płynność przebiegu Walnych Zgromadzeń oraz wpłyną na podniesienie kosztu organizacji Walnego Zgromadzenia.

**IV.Z.2.** *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”*

Komentarz spółki: W ocenie Spółki realizacja tej zasady wiąże się z nadmiernym kosztem organizacji Walnego Zgromadzenia. Spółka rejestruje jednak przebieg obrad walnych zgromadzeń.

**IV.Z.9.** *„Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.”*

Komentarz spółki: Częściowo: Spółka przedstawia uzasadnienie projektu uchwały WZ w przypadkach wskazanych w kodeksie spółek handlowych.

#### **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

**V.Z.5.** *„Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.”*

Komentarz spółki: Spółka wdroży stosowanie przedmiotowej zasady w bieżącym roku.

**V.Z.6.** *„Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka*

---

*zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.”*

Komentarz spółki: Spółka wdroży stosowanie przedmiotowej zasady w bieżącym roku.

## **VI. Wynagrodzenia**

**VI.R.1.** *„Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”*

Komentarz spółki: Spółka stosuje częściowo. Stosowna polityka wynagrodzeń zostanie przyjęta w 2017 roku.

**VI.R.2.** *„Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.”*

Komentarz spółki: W Spółce funkcjonuje system zarządzania przez cele, który wiąże cele roczne z realizacją założeń biznesowych.

**VI.R.4.** *„Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.”*

Komentarz spółki: Spółka stosuje częściowo. Spółka ma rynkowy poziom wynagrodzeń potwierdzany w badaniach wynagrodzeń prowadzonych przez wyspecjalizowane firmy HR. Członkowie Komitetu Audytu nie są dodatkowo wynagradzani.

**VI.Z.4.** *„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”*

Komentarz spółki: Zasada stosowana częściowo. Nie ma przyjętej polityki wynagrodzeń. Informacja w przedmiocie poziomu wynagradzania jest przedstawiana w sprawozdaniu finansowym.

**AA.3.** ***Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.***

Mając na uwadze transparentność Spółki, Zarząd przekazane do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, zamieszcza na stronie korporacyjnej. Tutaj, akcjonariusze zapoznać się

mogą również z kalendarium najważniejszych wydarzeń w danym roku obrotowym w Spółce, prezentacjami wyników finansowych oraz informacjami o bieżących zdarzeniach w GOBARTO S.A.

Spółka opracowuje prezentacje swoich wyników finansowych, które następnie omawiane są z dziennikarzami i analitykami podczas konferencji. Umożliwiony zostaje tym samym dostęp do informacji bezpośrednio z ramienia kadry zarządzającej.

***AA.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.***

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	CEDROB Spółka Akcyjna	23.069.033	82,98	23.069.033	82,98 %
2.	Pozostali	4.731.196	17,02	4.731.196	17,02 %

W 2016 r. w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki wystąpiły poniższe zmiany:

- w dniu 17 listopada 2016 r., Spółka otrzymała od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm), zgodnie z którym Zawiadamiający osiągnął i przekroczył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta powyżej 5%. Osiągnięcie i przekroczenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku transakcji pakietowej nabycia 195 437 akcji Emitenta, rozliczonej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 15 listopada 2016 r. Przed zawarciem wskazanej powyżej transakcji Zawiadamiający posiadał 4,7851 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Następnie w dniu 24 stycznia 2017 r. Spółka otrzymała powiadomienie od Zawiadamiającego, zgodnie z którym w wyniku dokonanego w dniu 19 stycznia 2017 roku, w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszone przez CEDROB S.A., a rozliczonego w dniu 20 stycznia 2017 roku, zbycia 2 617 868 akcji Emitenta, udział Funduszy TFI PZU (PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Focus) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta zmniejszył się do 0%. Przed zmianą udziału, Fundusze TFI PZU posiadały 2 617 868 akcji Emitenta, stanowiących 9,4167 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i były uprawnione do 2 617 868 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 9,4167 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
- w dniu 20 stycznia 2017 r. spółka otrzymała od Cedrob S.A. z siedzibą w Ujazdówku zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 z późn. Zm) zgodnie z którym w wyniku dokonanego w dniu 20 stycznia 2017 roku, na skutek realizacji Wezwania, nabycia 4



720 882 (akcji Emitenta w transakcjach na GPW w Warszawie (rozliczonego w dniu 20 stycznia 2017 roku), udział Cedrob S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przekroczył próg 66%. Przed nabyciem Cedrob S.A. posiadał 18.348.151 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) akcji Emitenta, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 18.348.151 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 66 % udziału w ogólnej liczbie głosów. Po nabyciu Cedrob S.A. posiada 23.069.033 (słownie: dwadzieścia trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści trzy) akcje Emitenta, stanowiące 82,98 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Akcje te uprawniają do 82,98% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 82,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Emitent nie posiada jakichkolwiek wiarygodnych informacji o stanie posiadania akcji Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, przez akcjonariuszy innych aniżeli Cedrob SA.

***AA.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.***

Z posiadanymi przez akcjonariuszy GOBARTO S.A. papierami wartościowymi nie związane są jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

***AA.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.***

Nie istnieją jakiegokolwiek statutowe ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

***AA.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki,***

Ograniczeń brak. W Spółce wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela oraz są zdematerializowane.

***AA.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.***

Zmiany Statutu spółki dokonywane są z uwzględnieniem sposobu i trybu przewidzianego przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, czyli w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

***AA.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia***

Walne Zgromadzenie GOBARTO S.A. obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, jak również zasady wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Wskazane dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki [www.gobarto.pl](http://www.gobarto.pl).

Statut Spółki w § 16 przewiduje, iż Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub Grąbkowie lub w Ujazdówku. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskazania osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie otwiera akcjonariusz posiadający najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki lub osoba reprezentująca takiego akcjonariusza. Spośród uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie § 7 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez Uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący zarządza wybór komisji skrutacyjnej złożonej z dwóch członków, pochodzących spośród uczestników Zgromadzenia lub spoza ich grona, do których kompetencji należy m.in. czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań przewidzianych porządkiem obrad bądź inną uchwałą Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu, ich Przedstawiciele oraz członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w Zgromadzeniu bez potrzeby otrzymania zaproszeń. W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły przed dniem Zgromadzenia, a którzy sprawowali swe funkcje w roku obrotowym, za który sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe ma być zatwierdzone przez to Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Na zaproszenie Zarządu mogą brać udział w obradach lub ich części inne osoby, w szczególności biegli rewidenci i eksperci dysponujący wiedzą specjalistyczną w zakresie spraw rozstrzyganych na Zgromadzeniu.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie odbywa się według następującego porządku:

- a) Otwarcie Zgromadzenia,
- b) Wybór Przewodniczącego,
- c) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał,
- d) Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia,
- e) Wybór Komisji Skrutacyjnej,
- f) Podjęcie przez Zgromadzenie uchwał oraz innych czynności określonych w ogłoszeniu,
- g) Wolne wnioski,
- h) Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący zarządza przeprowadzenie dyskusji, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców.

Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich projektów przez notariusza, Przewodniczącego lub osobę przez niego wskazaną.

Głosowania odbywają się ustnie do protokołu, pisemnie bądź z wykorzystaniem techniki elektronicznej.

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku;
- c) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania;
- d) wszelkie zmiany Statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa;
- e) połączenie i przekształcenie Spółki;
- f) rozwiązanie Spółki;
- g) emisja obligacji zamiennych na akcje;

- h) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawieraniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- j) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu,
- k) w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dla akcjonariuszy, określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazanie dnia wypłaty dywidendy;
- l) podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki;
- m) upoważnienie Zarządu do dokonywania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego na warunkach określonych uchwałami Walnego Zgromadzenia (kapitał docelowy);
- n) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, albo przyznania prawa do akcji pracownikom, członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelności jakie przysługują im z tytułu nabytych uprawnień do udziału w zysku Spółki lub spółki zależnej;
- o) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 11 ust. 4 Statutu Spółki, prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przyznano akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. W oparciu o § 11 ust. 9 Statutu Spółki, uprawnienie do żądania zamieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.

W oparciu o § 13 ust. 2 i 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Uczestnicy Zgromadzenia mogą składać w formie pisemnej na ręce Przewodniczącego projekty uchwał objęte porządkiem obrad. Projekty uchwał mogą być zgłaszane do momentu rozpoczęcia głosowania. Projekt uchwały lub wniosek o zmianę jego treści mogą być cofnięte jedynie przez Uczestnika Zgromadzenia, który je zgłosił.

***AA.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów;***

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Andrzej Goździkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej W dniu 23 grudnia 2014 r. powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9/23/12/2014
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej W dniu 23 grudnia 2014 r. powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7/23/12/2014
Włodzimierz Bartkowski	Członek Rady Nadzorczej W dniu 23 grudnia 2014 r. powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 8/23/12/2014

Ryszard Ceranowicz	Członek Rady Nadzorczej W dniu 23 grudnia 2014 r. powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 10/23/12/2014
Aleksander Koźlakiewicz	Członek Rady Nadzorczej W dniu 23 grudnia 2014 r. powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 11/23/12/2014
Andrzej Śliwiński	Członek Rady Nadzorczej W dniu 23 grudnia 2014 r. powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 12/23/12/2014

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Zmiana składu rady nadzorczej nie powoduje przerwania kadencji. Kadencja członka rady powołanego w trakcie trwania kadencji kończy się wraz z upływem kadencji całej rady.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w liczbie wymaganej przez Statut Spółki oraz „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Na podstawie § 220 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, poza zadaniami ustawowymi, należy:

- a) powoływanie Członków Zarządu oraz odwoływanie ich z pełnionych funkcji;
- b) reprezentowanie Spółki we wszystkich sporach z członkami Zarządu;
- c) reprezentowanie Spółki przy zawieraniu przez nią wszelkich umów z członkami Zarządu;
- d) ustalanie zasad wynagrodzenia oraz innych warunków umów z członkami Zarządu;
- e) wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej lub osobowej bądź jako członek organu spółki kapitałowej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej;
- f) opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- g) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego;
- h) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe go za ubiegły rok obrotowy pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami, a także stanem faktycznym;
- i) ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokryciu strat;
- j) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań oraz postawienie wniosku o udzielenie członkom Zarządu absolutorium;
- k) wyrażanie zgody na dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela;
- l) rozpatrywanie i wydawanie opinii w sprawach wniosków podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia;
- m) zawieszanie, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności tych z Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, przy czym zawieszenie Członka Zarządu może nastąpić tylko z ważnych powodów;
- n) opiniowanie projektów uchwał w sprawie zmiany treści statutu Spółki, która dokonana ma być uchwałą Walnego Zgromadzenia;
- o) zatwierdzanie przez Radę Nadzorczą budżetów i programów uchwalonych przez Zarząd;
- p) rozstrzyganie o sprawach poddanych kompetencji Rady Nadzorczej w trybie § 23 ust. 4 statutu Spółki.

Statut Spółki przewiduje ponadto kompetencje Rady Nadzorczej w zakresie:

- a) pisemnego żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- b) zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w przypadku złożenia wniosku o jego zwołanie i nie zwołania przez Zarząd Zgromadzenia w przepisany terminie.

---

Postanowienie § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, uprawnia organ do wyrażania opinii we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występowania z wnioskami i propozycjami do Zarządu.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej oraz z uwzględnieniem zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia jest także możliwe na wniosek Zarządu lub działającego w jego imieniu pełnomocnika. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od złożenia wniosku. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu z potwierdzeniem jego nadania lub za pomocą listów poleconych albo pocztą elektroniczną, które powinny być wysłane członkom Rady Nadzorczej, na co najmniej 10 (dziesięć) dni przed datą posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub przy wykorzystaniu innego sposobu bezpośredniego porozumiewania się na odległość umożliwiającego wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane również w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej, podjętych na posiedzeniu, wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na jej posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady. W przypadku, gdy oznaczone uchwały Rady Nadzorczej nie zostały podjęte ze względu na brak kworum przy ich podejmowaniu, uchwały te mogą być podjęte na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej wyznaczonym nie wcześniej niż po upływie 5 dni od dnia pierwotnego posiedzenia Rady Nadzorczej, bez względu na liczbę Członków Rady Nadzorczej uczestniczących w takim posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu w 2016 r. (do dnia odwołania lub złożenia rezygnacji) wchodził:

1. Robert Bednarski – Przewodniczący Komitetu, członek Komitetu spełniający warunki niezależności posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości
2. Andrzej Goździkowski – Członek Komitetu
3. Włodzimierz Bartkowski – Członek Komitetu

Komitet Audytu opiera swoją działalność na Regulaminie Komitetu Audytu dostępnym na stronie internetowej [www.gobarto.pl](http://www.gobarto.pl).

Komitet Audytu służy Radzie Nadzorczej pomocą w zakresie:

- a) monitorowania rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu adekwatności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
- b) opiniowania sprawozdania rocznego z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty i przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
- c) przeglądu, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,

- d) analizy, co najmniej raz w roku, celowości wprowadzenia w Spółce audytu wewnętrznego, a po jego wdrożeniu, kontroli skuteczności funkcji audytu wewnętrznego,
- e) wydawania Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta, zasad i warunków umowy z nim zawartej oraz monitorowania jego niezależności i obiektywizmu,
- f) kontroli charakteru i zakresu usług pozarewidenckich świadczonych przez audytora, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle,
- g) formułowania i realizowania formalnej polityki określającej, zgodnie z zasadami i wytycznymi zawartymi w Zaleceniu 2002/590/WE rodzaj usług pozarewidenckich świadczonych przez audytora, które są: wykluczone, dozwolone po ich przeglądzie przez Komitet Audytu, dozwolone bez konsultacji z Komitetem Audytu,
- h) monitorowania stanowiska Zarządu Spółki do zaleceń przedstawionych przez biegłego rewidenta,
- i) badania przyczyn rezygnacji z usług biegłego rewidenta i wydawania zaleceń w sprawie wymaganych czynności.

Zarząd ściśle współpracuje z Radą Nadzorczą Spółki. Członkowie Zarządu każdorazowo uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

### **Zarząd Gobarto S.A.**

#### **Skład osobowy organu w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz opis działania Zarządu Gobarto.**

### **Zarząd GOBARTO S.A.**

#### **Skład osobowy organu w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz opis działania Zarządu GOBARTO**

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, Zarząd Gobarto S.A funkcjonował w następującym składzie:

1. Dariusz Formela – prezes zarządu;
2. Roman Miler – wiceprezes zarządu;
3. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu;
4. Przemysław Koźlakiewicz – wiceprezes zarządu.

Zarząd działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu oraz z uwzględnieniem zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Uprawnienie do reprezentowania Spółki posiadają: 2 (dwaj) członkowie Zarządu działający łącznie, członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się również za pośrednictwem telefonu lub przy wykorzystaniu innego sposobu bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz na miesiąc.

Uchwały Zarządu wymagają zwłaszcza następujące kwestie, stanowiące czynności przekraczające zwykły zarząd Spółką (zgodnie z postanowieniem § 23 ust. 2 Statutu):

- 1) zbycie, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części;
- 2) zbycie, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia jakichkolwiek nieruchomości Spółki;
- 3) zbycie lub obciążenie udziałów należących do Spółki udziałów w kapitałach zakładowych spółek zależnych;

4) zbycie lub obciążenie składników majątku Spółki innych niż te wymienione w § 23 ust 2 pkt 1), 2) i 3) statutu Spółki w tym posiadanych przez Spółkę udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych § 23 ust. 2 pkt 10) statutu Spółki (nabycie akcji własnych) jeżeli jednostkowa aktualna wartość księgowa tych składników majątku Spółki bez uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych przewyższa kwotę 2.000.000 złotych;

5) nabycie lub zaciągnięcie zobowiązania do nabycia przez Spółkę jakichkolwiek składników majątku, w tym udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w § 23 ust. 2 w pkt 10) statutu Spółki (nabycie akcji własnych), jeżeli jednostkowa wartość początkowa tych składników majątku po ich wprowadzeniu do ksiąg rachunkowych Spółki przewyższałaby kwotę 2.000.000 złotych;

6) składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących: (i) zaciągnięciem kredytu bankowego w kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo zmianą warunków zaciągniętych kredytów bankowych polegającą na zwiększeniu dotychczasowego zobowiązania o kwotę przewyższającą wartość 2.000.000 zł;

7) zbycie albo nabycie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia albo nabycia przez Spółkę

aktywów obrotowych o łącznej bieżącej wartości księgowej albo łącznej wartości, po której aktywa obrotowe wprowadzone byłyby do ksiąg rachunkowych Spółki przewyższającej 10.000.000 złotych, a także zaciągnięcie zobowiązań wynikających z umów handlowych z kontrahentami Spółki zawieranych w zakresie zwykłej działalności Spółki na kwotę wyższą niż 10.000.000 złotych, jak również zaciągnięcie zobowiązań wynikających z umów handlowych z danym kontrahentem Spółki rodzących zobowiązania o charakterze trwałym albo okresowym, zawieranych w zakresie zwykłej działalności Spółki w danym roku kalendarzowym na kwotę wyższą niż 20.000.000 złotych;

8) zawarcie, zmiana albo rozwiązanie jakiegokolwiek umowy gwarancji, poręczenia, spółki tworzącej spółkę osobową lub kapitałową, a także na wystawienie weksla lub czeku, ich indosowanie lub poręczenie, z wyłączeniem umów gwarancji, poręczenia lub wystawienie weksla lub czeku, ich indosowanie lub poręczenie jednostkowe, w tym zabezpieczających zobowiązania spółek zależnych od Spółki, o jednostkowej wartości nie przewyższającej 2.000.000 złotych;

9) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz na kluczowe postanowienia umowy lub umów o nabycie przez Spółkę akcji własnych;

10) emisja przez Spółkę akcji, obligacji lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych;

11) wykonywanie przez Spółkę prawa głosu i akceptacja treści uchwał za którymi oddane zostaną głosy Spółki na zgromadzeniach wspólników spółek zależnych w zakresie tych kwestii, w których przepisy Kodeksu spółek handlowych wymagają uchwały Zgromadzenia Wspólników i takie przepisy nie zostały wyłączone postanowieniami właściwych umów spółek;

12) zawarcie lub zmiana umowy pożyczki z wyłączeniem zawarcia lub zmiany warunków umów pożyczek udzielanych przez Spółkę swoim spółkom zależnym nie przekraczających w łącznej kwocie głównej 2.000.000 złotych;

13) opracowywanie budżetu Spółki na okres roku obrotowego;

14) zawarcie, zmiana albo rozwiązanie jakiegokolwiek umowy pomiędzy Spółką a jej akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów w obecności wszystkich Członków Zarządu. W przypadku, gdy oznaczone uchwały Zarządu nie zostały podjęte ze względu na brak quorum przy ich podejmowaniu, uchwały te mogą być podjęte na kolejnym posiedzeniu Zarządu wyznaczonym nie później niż po upływie 3 dni od dnia pierwotnego posiedzenia Zarządu, bez względu na liczbę Członków Zarządu uczestniczących w takim posiedzeniu.

Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej.

**Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd jest jedno lub wieloosobowy. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna dla wszystkich jego członków.

Członków Zarządu powołuje na stanowisko i odwołuje ze stanowiska Rada Nadzorcza, przy czym odwołanie Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Ważne powody, o których mowa powyżej to:

1) popełnienie przestępstwa, chyba że takie działanie lub zaniechanie nie wyrządziło Spółce jakiegokolwiek szkody lub było wynikiem siły wyższej lub działania osób trzecich, za które członek zarządu nie odpowiada i które mu nie podlegają;

2) naruszenie postanowień § 25 albo istotne naruszenie umowy o pracę lub innej umowy regulującej wykonywanie funkcji członka Zarządu, w tym poprzez złożenie w imieniu Spółki oświadczenia woli pomimo braku wymaganej uchwały Zarządu Spółki, uchwały Rady Nadzorczej Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki albo złożenie w imieniu Spółki oświadczenia woli wbrew takim uchwałom;

3) dopuszczenie do istotnego niedotrzymania przez Spółkę budżetów lub programów finansowych, przy czym, za istotne niedotrzymanie budżetów lub programów finansowych uznaje się negatywne odchylenie od założeń o co najmniej 25% w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży lub EBITDA, jeżeli wykonanie tych budżetów lub programów zostało zatwierdzone przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki, chyba że takie naruszenie:

(i) spowodowane jest przyczynami innymi niż wskazane w pkt (ii) poniżej i trwa nie dłużej niż 105 dni lub (ii) niezależnie od tego jak długo trwa jest spowodowane wystąpieniem jednego z poniższych zdarzeń: · zmianą o przynajmniej 20% w okresie nie dłuższym niż 60 dni kursów PLN w stosunku do EUR lub USD według średniego kursu wymiany walut NBP, · zmianą o nie mniej niż o 10% średniej ceny żywca, bez uwzględnienia obciążeń podatkowych, wynikającej z wykonania, w okresie 2 kolejno następujących po sobie miesięcy, umów kupna żywca zawartych przez Spółkę z jej kontrahentami, · wystąpienie przypadku epidemii żywca trwającej przez okres nie mniej niż 2 kolejno następujących po sobie miesięcy, · zmianą przepisów prawa celnego lub innych przepisów istotnie ograniczającą możliwość realizowania eksportu lub importu żywca lub produktów Spółki, · wzrost podatku dochodowego od osób prawnych o więcej niż 10 punktów procentowych lub jakiegokolwiek podatku pośredniego, mającego istotne znaczenie dla działalności Spółki, o więcej niż 10 punktów procentowych, która to zmiana nie była znana na dzień 1 listopada roku poprzedzającego rok budżetowy, · zdarzeń nadzwyczajnych wywołanych działaniem siły wyższej będących poza kontrolą Zarządu i trwających przez okres ponad 2 miesiące, przy czym za akt działania siły wyższej nie będzie uznany błąd, czy zaniedbania ze strony Spółki, lub sytuacja, która jest do przewyższenia przy zachowaniu najwyższej staranności przez Spółkę. · obniżenia wyników finansowych na skutek dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku nie ujętych wcześniej w budżecie, pod warunkiem uzyskania wcześniejszej akceptacji Rady Nadzorczej Spółki na dokonanie takiego odpisu, o ile skutki któregośkolwiek ze zdarzeń wymienionych w pkt 3)(ii) zaistniały po rozpoczęciu roku obrotowego Spółki i nie mogły zostać odwrócone, przy gospodarczo zasadnym użyciu środków którymi dysponuje Spółka w danym roku obrotowym, tak aby usunąć stan naruszenia budżetu Spółki.

W myśl § 22 ust. 3 Statutu Spółki Zarząd Spółki gospodaruje majątkiem Spółki, kieruje jej sprawami, wyznacza główne cele polityki prowadzonej przez Spółkę, spełniając swoje obowiązki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa oraz postanowień Statutu, regulaminów i uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Zarząd nie posiada obecnie przewidzianych Statutem uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.



**AA.11. Opis podstawowych cech stosowanych przez GOBARTO S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

W odniesieniu do sprawozdawczości finansowej, system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Dyrektorsze Finansowym oraz wiceprezesie zarządu. Przygotowaniem sprawozdań finansowych zajmuje się dział księgowości spółki pod nadzorem Głównego Księgowego przy współpracy działu finansowego.

GOBARTO S.A. prowadzi system finansowo – księgowy w zintegrowanym systemie informatycznym, pozwalający rejestrować transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Ustawie o Rachunkowości.

Wszystkie etapy sporządzania sprawozdania finansowego objęte są kontrolą. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca, kierownictwo średniego i wyższego szczebla weryfikuje wyniki finansowe, zestawiając je z założeniami biznesowymi. Błędy podlegają natychmiastowej korekcie, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowane sprawozdanie finansowe przekazywane jest Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie przedkładane Zarządowi celem zatwierdzenia. Raporty półroczne oraz roczne podlegają badaniu przez Biegłego Rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego - także Walnemu Zgromadzeniu.

**Zarząd GOBARTO S.A.**

29 marca 2017	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
29 marca 2017	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
29 marca 2017	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
29 marca 2017	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....