



GOBARTO

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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	3
B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości	5
B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku:	5
B.2. 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	7
B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	7
C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie śródrocznym, 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku	7
D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	11
E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Spółki	11
F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	11
G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	12
H. Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku pożyczkach	12
I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku poręczeniach i gwarancjach	13
J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji	15
K. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne	15
L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi	15
M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	15
N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona ..	15
O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką	17
P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi	17
Q. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	17
R. 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)	17
S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
T. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe	18
U. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	18
V. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	19

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 rozbiorze i konfekcji mięsa wieprzowego w wielu asortymentach. Sfera produkcyjno-handlowa stanowi kluczową część prowadzonej działalności Grupy. Równolegle Grupa prowadzi działalność handlową w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się produkcją roślinną.

W ramach integracji biznesowej Grupy GOBARTO S.A. dokonuje segmentacji działalności operacyjnej. Podział na segmenty opracowano w oparciu o rodzaje produktów i usług. Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A. zostały przyporządkowane do 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 30 czerwca 2017r. Cedrob S.A. posiadał 23.103.888 akcji GOBARTO S.A. stanowiących 83,11% udziału w kapitale zakładowym GOBARTO S.A.

Segment MIĘSO I WĘDLINY

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

Segment TRZODA CHLEWNA

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

Segment ZBOŻA

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** - zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż; grupa producencka zaprzestała działalności z dniem 17 marca 2017 roku.
- **Brassica Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją sprzedaży roślin oleistych; grupa producencka zaprzestała działalności z dniem 28 października 2015 roku.

Segment DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

- **Tigra Trans Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. z o.o. S.K.
- **Tigra Trans Sp. z o.o. S.K.** - spółka świadcząca usługi transportowe.
- **Bio Gamma Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.
- **Bio Delta Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.
- **Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. Z o.o.** - spółka powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości niezwiązanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** - spółka zajmuje się pośrednictwem w zakupach na rzecz spółek grupy.
- **NetBrokers Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką NetBrokers Polska sp. z o.o. S.K.
- **Pork Pro Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. S.K.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **PF „MK” Rosana** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosana na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.

- **Dom Handlowy ROSANA** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosana na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Na koniec pierwszego kwartału 2017 roku spółka posiadała 13 własnych sklepów.
- **Dom Handlowy ROSANA PLUS** - podmiot wchodzący w skład grupy Rosana utworzony w celu prowadzenia sprzedaży produktów grupy; w trakcie rozwoju struktur.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** - spółka nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.
- **PP Świniokompleks Zoria** - spółka nie prowadzi działalności operacyjnej w 2017r.

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

B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku:

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej kredytu w rachunku bieżącym

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

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

Zawarcie przez Emitenta umowy kredytu inwestycyjnego

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

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

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

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

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

Gobarto SA – BEKPOL – zawarcie umowy rozporządzającej

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

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

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

Ad.2 Zgodnie z treścią Umowy Rozporządzającej, Sprzedający sprzedają i przenoszą na spółki Gobarto S.A. 100% udziałów Spółki Przekształconej, tj. 238.980 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 złotych, o łącznej wartości nominalnej 11.949.000 złotych. Tytuł prawny do udziałów oraz wszystkie

prawa z nimi związane przechodzą na rzecz spółki Gobarto S.A. z chwilą zawarcia Umowy Rozporządzającej oraz uznania rachunków bankowych Sprzedających Ceną Sprzedaży wynoszącą 15.054.361,91 złotych, pomniejszoną o kwoty i w przypadkach przewidzianych postanowieniami Umowy Zobowiązującej oraz Aneksów do ww. Umowy, tj. o:

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

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

Gobarto SA – MEAT PAC – zawarcie umowy rozporządzającej

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

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

Gobarto S.A. – zawarcie aneksu do umowy faktoringowej

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

Podpisanie umowy sprzedaży udziałów

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

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

Nabycie akcji przez jednostkę dominującą

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

Podpisanie umowy warunkowej nabycia udziałów

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

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

Zobowiązanie do zbycia udziałów ma charakter umowy przedwstępnej. Zawarcie umowy rozporządzającej winno nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 roku. Cena sprzedaży w wysokości 12.000.000,00 zł zostanie w dniu zawarcia umowy rozporządzającej pomniejszona o

ewentualne tzw. kwoty zatrzymane do wysokości 4.000.000,00 lub pomniejszone/powiększone o kwoty ustalone na podstawie sprawozdania finansowego pro forma spółki JAMA.

Zmiana statutu Spółki

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

Nabycie akcji przez jednostkę dominującą

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

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

6 czerwca- 30 akcji w cenie 7,23zł

7 czerwca- 494 akcje w cenie 7,25zł

8 czerwca- 30 akcji w cenie 7,23zł

12 czerwca- 2.663 akcje w cenie 7,25zł

13 czerwca- 20 akcji w cenie 7,24zł

14 czerwca- 4.000 akcji w cenie 7,25zł

16 czerwca- 1.140 akcji w cenie 7,23zł

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

B.2. 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.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

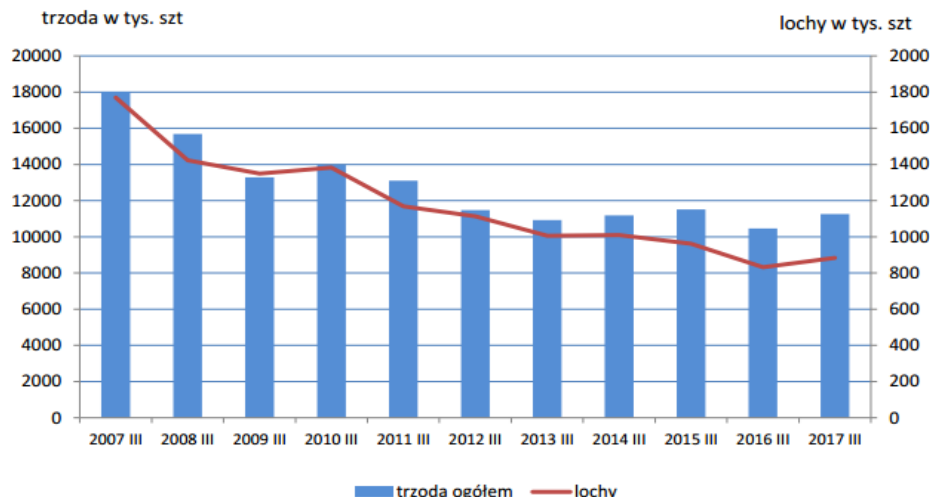
Brak zmian.

C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie śródrocznym, 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku.

Od początku 2017 roku na rynku wieprzowiny dominował wzrost cen żywca, który determinował w znacznym stopniu opłacalność produkcji. Wzrost cen żywca w tym okresie wynosił ponad 15%, co w znaczącym stopniu udało się przełożyć na wzrost cen sprzedaży.

Spośród najbardziej istotnych dla producentów wieprzowiny zdarzeń kształtujących rynek należy wymienić utrzymujące się od 2014 roku zagrożenie afrykańskim pomorem świń /ASF/. Coraz częściej 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.

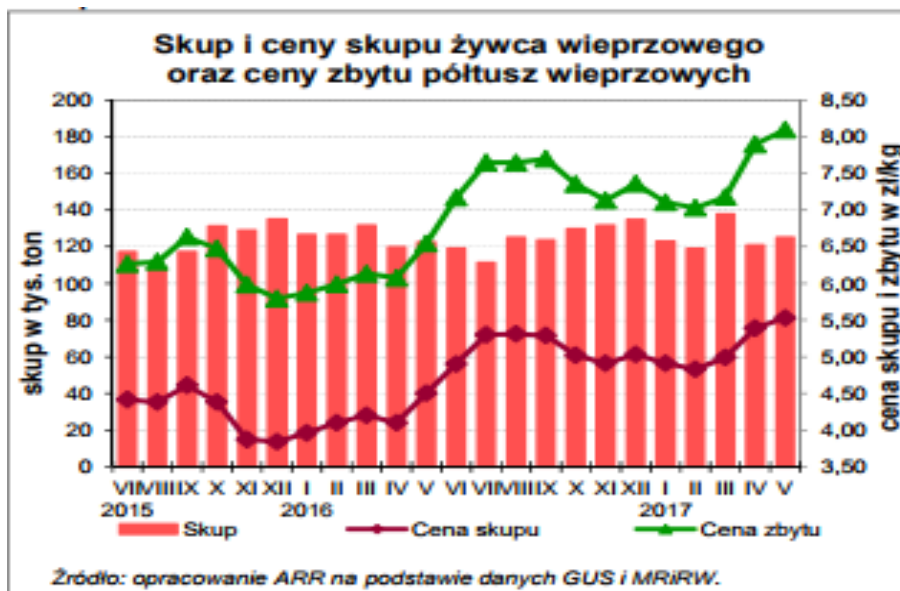
Wykres 1. Pogłowie trzody chlewnej i loch w latach 2007 - 2017



Źródło: Pogłowie świń według stanu w marcu 2017 roku (opracowanie GUS)

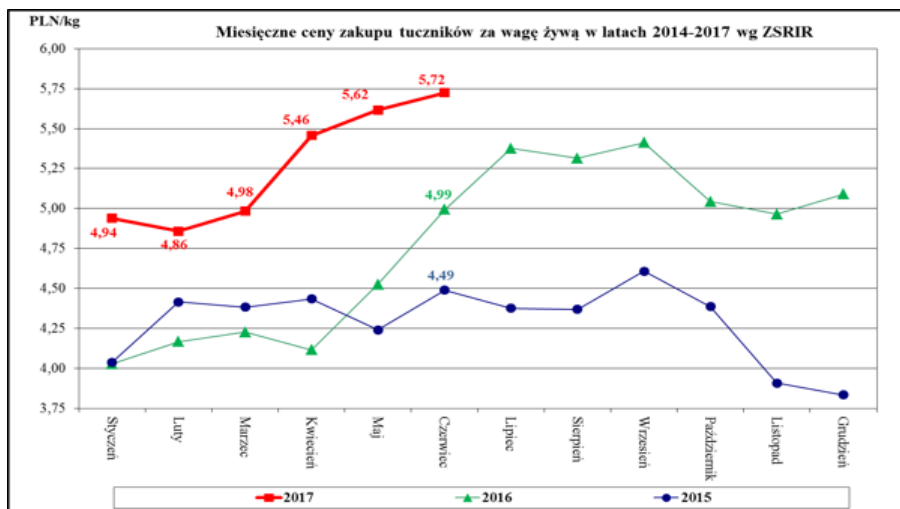
W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce. Od roku 2013 obserwowane jest jednak zahamowanie tego trendu i umiarkowany wzrost oprócz roku 2016 gdzie trend był spadkowy.

Według danych GUS pogłowie świń w marcu 2017r. liczyło 11.261,9 tys. sztuk, wykazując w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrost o 7,6%. Zwiększyła się liczebność pogłowia prawie wszystkich grup struktury stada, najbardziej trzody chlewnej na rzeź o wadze 50kg i więcej o 11,6%, warchlaków o 10,2% a populacja loch o 6,3%. Nieznaczny spadek pogłowia wystąpił tylko w pogłowiu prosiąt o 0,9%.



W okresie pierwszych pięciu miesięcy 2017r. w Polsce do skupu dostarczono blisko 1,9 mln ton żywca rzeźnego ogółem, o 3% mniej niż w analogicznym okresie 2016r. Według danych ARR w okresie od stycznia do maja 2017 roku w przypadku żywca wieprzowego w kraju skupiono nieco ponad 600 tys. ton żywca wieprzowego, o 0,3% mniej niż w tym samym okresie 2016r.

W maju 2017r. przeciętna krajowa cena skupu (według ZSRIR), ukształtowała się na poziomie wyższym od notowanego przed rokiem i wynosiła 5,62 zł/kg o 2,9% drożej niż w poprzednim miesiącu i o 24% drożej niż rok wcześniej. W czerwcu br. wg. MRiRW cena osiągnęła poziom 5,72zł, o blisko 15% wyższy niż rok wcześniej.



Źródło: Opracowanie Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Prognoza cen skupu trzody chlewnej jak i dóbr komplementarnych stworzona przez Agencję Rynku Rolnego przewiduje w dalszej części roku odwrócenie trendu i spadek cen zbóż. Zmniejszenie się cen żywca wieprzowego prognozowane jest na IV kwartał 2017r.

Prognoza cen skupu (bez VAT)						
			Prognozowane ceny na:		Wskaźnik cen analogiczny okres poprzedniego roku=100	
Wyszczególnienie	j.m.	Ceny w V 2017 (wg GUS)	IX 2017	XII 2017	IX 2017	XII 2017
pszenica ogółem	zł/t	710	630-660	650-690	103-108	102-108
pszenica konsumpcyjna	zł/t	717	650-680	670-710	103-108	102-108
żyto ogółem	zł/t	601	540-570	550-590	108-114	101-109
żywiec wieprzowy	zł/kg	5,53	5,50-5,80	5,10-5,50	104-110	101-109

Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS i prognozy Zespołu Ekspertów

Podobne do polskiego rynku trendy utrzymywały się na rynkach europejskich. Według ARR w maju 2017r. w UE przeciętna cena świń rzeźnych klasy E (według KE) wyniosła 174,01 EUR/100 kg masy poubojowej i była o 3% wyższa niż w poprzednim miesiącu, oraz o 27% wyższa niż przed rokiem. Ceny żywca wzrosły prawie we wszystkich krajach członkowskich, m.in.: w Danii (o 4,9%), Niemczech (o 3,3%), Hiszpanii (o 2,1%) i we Francji (o 1,4%). W czerwcu br. ceny żywca wieprzowego w UE nadal rosły, jednak ich tempo wzrostu było wolniejsze niż w maju. W trzecim tygodniu czerwca 2017r. cena trzody chlewnej osiągnęła poziom 176,93 EUR/100kg, o 0,5% wyższy niż w końcu maja br. oraz o 14% wyższy niż przed rokiem.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych Komisji Europejskiej

W zakładach mięsnych tendencje zmian cen zbytu półtuszy wieprzowych były analogiczne do cen skupu trzody chlewnej. Według ARR w maju 2017r. zakłady mięsne monitorowane przez ZSRIR MRiRW sprzedawały półtusze wieprzowe średnio po 8,10 zł/kg, o 2,5% drożej niż miesiąc wcześniej i o 24% drożej niż przed rokiem. W czerwcu 2017r. ceny zbytu półtuszy wieprzowych wynosiły przeciętnie 8,14 zł/kg i były o 0,5% wyższe niż w poprzednim miesiącu oraz o 14% wyższe niż przed rokiem.

Wyniki Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30-06-2017 w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku.

Wyszczególnienie	okres 6 miesięcy zakończony 30-06- 2017	okres 6 miesięcy zakończony 30-06- 2016	Dynamika
-------------------------	--	--	-----------------

Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	847 790	691 852	22,5%
Zysk ze sprzedaży	28 152	13 006	116,5%
Zysk z działalności operacyjnej	30 317	12 655	139,6%
Zysk brutto	24 667	8 461	191,5%
Zysk netto	21 762	7 314	197,5%
Amortyzacja	12 839	10 659	20,5%
EBITDA	43 156	23 314	85,1%
Rentowność netto	2,57%	1,06%	1,51 pkt. %
Rentowność EBITDA	5,09%	3,37%	1,72 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	47,67%	47,26%	0,41 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	63,24%	65,61%	-2,37 pkt. %

Dług odsetkowy	207 573	185 757	11,7%
Środki pieniężne	41 544	32 246	28,8%
Dług netto	166 029	153 511	8,2%
Dług netto / EBITDA*	1,92	3,29	-41,6%
Dług / EBITDA*	2,40	3,98	-39,6%
Odsetki od kredytów	3 042	3 063	-0,7%
Przychody eksportowe	120 528	82 348	46,4%
Udział w przychodach ogółem	14,22%	11,90%	2,32 pkt. %

*Dług netto / EBITDA liczony według formuły: EBITDA za dwa kwartały dzielony przez 2 i mnożony przez 4

Działalność Grupy GOBARTO S.A. w pierwszej połowie 2017 roku podobnie jak w analogicznym okresie 2016 była rentowna. Spółka osiągnęła 21,7 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom Spółki w porównaniu z 7,3 mln zł przed rokiem. Przychody wzrosły r/r o 22,5%. Wpływy z eksportu wyniosły 120,5 mln zł, czyli o 46% więcej niż w analogicznym okresie 2016r., co dało 14,22% udział w przychodach ogółem (wzrost o 2,32 pkt. %). Zysk operacyjny wyniósł 30,3 mln zł i był o 139% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2016r. Wskaźnik EBITDA wyniósł 43,1 mln zł względem 23,3 mln zł rok wcześniej (wzrost o 85,1%).

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka GOBARTO S.A. wraz ze spółkami z Grupy 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 wspomagana 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. Umowy opisane w pkt. B1

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W bieżącym okresie obrachunkowym, tj. od dnia 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku w zakresie umów kredytowych zawieranych przez Spółkę nastąpiły zmiany:

- 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.
- 3 stycznia 2017 roku podpisano Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu na mocy którego podwyższono łączny limit wystawianych przez Bank gwarancji z dotychczasowego: 4.500.000zł do maksymalnej kwoty 4.700.000zł,
- 15 maja 2017 roku spółka zależna Pork Pro Polska sp. z o.o. S.K. podpisała z bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę na kredyt obrotowy na kwotę 3.000.000zł

H. Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku pożyczkach

Umowa pożyczki pomiędzy GOBARTO S.A. (jako pożyczkodawcą) a spółką pod firmą MAKTON NIERUCHOMOŚCI jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w wysokości 500.000zł (pięćset tysięcy złotych).

Umowa pożyczki pomiędzy Tigra Trans Polska sp. z o.o. (jako pożyczkodawcą) a spółką pod firmą Tigra Trans Polska sp. z o.o. s.k. (jako pożyczkobiorcą). Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w wysokości 140.000zł (sto czterdzieści tysięcy złotych).

Umowa pożyczki pomiędzy PPH Ferma-Pol sp. z o.o. (jako pożyczkodawcą) a spółką pod firmą Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” sp. z o.o. (jako pożyczkobiorcą). Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w wysokości 120.000zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych).

I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku poręczeniach i gwarancjach

Wykaz poręczeń jednostki dominującej

Spółka poręczająca	rodzaj poręczenia	poręczenie dotyczy:	kwota kredytu	wartość poręczenia	wynagrodzenie
GOBARTO	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.08.2016 r.	KRI/NS/7/2014 kredyt inwestycyjny dla Agro Net	4 095 656,00	2 047 828,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/14/2014 kredyt obrotowy dla Agro Net	1 300 000,00	650 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/15/2014 kredyt obrotowy dla Agroprof	756 000,00	378 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	Weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/16/2014 kredyt obrotowy dla Rolpol	1 100 000,00	550 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	Weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/39/2014 kredyt obrotowy w CA PKM DZICZYNA SP. Z O.O.	5 100 000,00	2 550 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.08.2016 r.	KRI/NS/19/2014 kredyt inwestycyjny CA - Agro Duda	6 300 000,00	3 150 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.08.2016 r.	KRI/NS/20/2014 kredyt inwestycyjny CA - Rolpol	1 100 000,00	550 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.08.2016 r.	KRI/NS/5/2014 kredyt inwestycyjny CA - Agroduda	12 015 032,42	6 007 516,21	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/12/2014 kredyt obrotowy CA - Agro Duda	18 300 000,00	9 150 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.08.2016 r.	KRI/NS/6/2014 kredyt inwestycyjny CA - Agroferm	7 804 800,00	3 902 400,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/13/2014 kredyt obrotowy CA - Agroferm	3 300 000,00	1 650 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.08.2016 r.	KRI/NS/33/2015 kredyt inwestycyjny CA - Rolpol	3 935 000,00	1 967 500,00	1% rocznie od wartości poręczenia

GOBARTO	umowa poręczenia z dnia 27.10.2016 r.	K01018/16 kredyt inwestycyjny BZWBK - Agrobieganów	7 500 000,00	11 250 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	Weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 15.05.2017 r.	KRV/S/18/2017 kredyt w rachunku bieżącym CA - Porkpro	3 000 000,00	3 000 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	umowa poręczenia z dnia 27.01.2017 r.	K01043/15 Multilinia - BEKPOL, MEAT-PAC	1 500 000,00	1 500 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia
GOBARTO	umowa poręczenia z dnia 06.04.2017 r.	K00231/17 Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej – Ferma-Pol	8 000 000,00	9 600 000,00	1% rocznie od wartości poręczenia

Wykaz poręczeń jednostek powiązanych

Spółka poręczająca	rodzaj poręczenia	poręczenie dotyczy:	kwota kredytu	wartość poręczenia	wynagrodzenie
Bioenergia	porozumienie z 19.07.2013r.	Kredyt CRA/NS/3/2013 z dnia 26.06.2013r. – Gobarto S.A.	max 15.000.000	7 927 000,00	95 124,00
Agro-Bieganów	ustanowienie hipoteki dnia 10.06.2016	Kredyt K/01088/15 z dnia 25.08.2015r. – Gobarto S.A.	max 40.500.000	kwota zmienna	1% rocznie od wartości poręczenia

J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji

Nie dotyczy.

K. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 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.

M. 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.

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

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się choroby zwierząt (ASF)

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny jest występujący od lutego 2014r. w granicach naszego kraju afrykański pomór świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń, choroby na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość. W pierwszych siedmiu miesiącach br. zanotowano 33 nowe ogniska choroby na terenie wschodniej Polski. Łącznie od początku występowania choroby zlokalizowano ponad 70 jej ognisk.

Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją geopolityczną

Wśród potencjalnych ryzyk 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 Grupy jest zablokowanie rynku rosyjskiego na mięso wieprzowe pochodzące z terenu Unii Europejskiej, co przekłada się na ograniczenia w zakresie optymalnego lokowania produktów na rynki docelowe i utrudnienie w generowaniu zysku.

Ryzyko związane z Brexitem

Wielka Brytania jest jednym z kluczowych partnerów handlowych Polski. Decyzja Brytyjczyków o wyjściu z Unii Europejskiej z pewnością będzie miała poważne skutki dla polskich eksporterów. Ryzyko z nią związane wiąże się obecnie z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych w warunkach niewiedzy. Z

powodu braku szczegółowych ustaleń dotyczących warunków opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej nie ma możliwości oszacowania skutków gospodarczych decyzji Brytyjczyków. W przypadku spełnienia się negatywnych scenariuszy zakładających wprowadzenie barier w obrocie handlowym między stronami konieczne będzie poszukiwanie nowych rynków zbytu a tym samym poniesienie dodatkowych znaczących kosztów związanych z wejściem na zupełnie nowe rynki.

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy

Większość sprzedaży Grupy jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągnięte przez Grupę są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Grupa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy GOBARTO S.A. są zarówno eksporterami jak i importerami. W związku z tym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółki z Grupy klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości jednostka dominująca GOBARTO zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniosła istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie jednostka dominująca 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 Grupy.

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

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

Ryzyko związane z wartością aktywów

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

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

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

się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa nie będzie mogła kooperować z tymi zakładami, które nie dostaną limitu kredytowego, bądź limit ten zostanie obniżony, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z zaostrzającą się konkurencją na rynku mięsa i wędlin

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

O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka nie zawierała z członkami zarządu jakichkolwiek dodatkowych umów.

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	CEDROB Spółka Akcyjna	23.103.888	83,11%	23.103.888	83,11%
2.	Pozostali	4.696.341	16,89%	4.696.341	16,89%

R. 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 30 czerwca 2017 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%

S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

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

Zarząd GOBARTO S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent, Spółka) informuje, iż uchwałą nr 12/29/03/2017 podjętą w dniu 29 marca 2017r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, KRS: 0000481039, NIP: 526-020-79-76 (wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 130). Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi. Z w/w podmiotem zawarta została umowa:

- a) Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego GOBARTO S.A. za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 czerwca 2017r.;
- b) Przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GOBARTO S.A. za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 czerwca 2017r.;
- c) Badania jednostkowego sprawozdania finansowego GOBARTO S.A. za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.;
- d) Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GOBARTO S.A. za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

Wybrany audytor współpracował już z Emitentem w zakresie przeglądu jednostkowych i śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za półrocza w latach 2010-2016 oraz badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2010-2016.

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:

	Rok 2017*	Rok 2016
Obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	195	185
Razem	195	185

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

U. 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 rok 2016. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników.

W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie zostały wszczęte żadne istotne postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego. Większość należności dochodzone na drodze sądowej objęte są odpisem. Stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

V. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Zawarcie przez Emitenta i Spółki zależne aneksów do umów kredytowych

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

Ponadto, w przypadku:

- a) Emitenta- okres dostępności gwarancji bankowych uzgodniono do 31 października 2017 roku
- b) GOBARTO Dziczyszna Sp. z o.o.- kwota kredytu została zmniejszona do kwoty 2.600.000zł

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

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

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

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

Zarząd Polskiego Koncernu Miesnego GOBARTO S.A.

24 sierpnia 2017	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
24 sierpnia 2017	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
24 sierpnia 2017	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
24 sierpnia 2017	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu