



# GOBARTO

## SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

*Zatwierdzony dnia 30 września 2019 roku*





# GOBARTO

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GOBARTO S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

*Zatwierdzone dnia 30 września 2019 roku*



Wybrane dane finansowe .....	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat .....	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
Informacja dodatkowa .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4. Zmiany w składzie Grupy .....	14
4.1. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. sp.k. ....	14
5. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	14
6.1. MSSF 16 Leasing .....	14
6.2. Pozostałe .....	19
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	19
8. Sezonowość działalności .....	20
9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	20
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	25
11. Przychody i koszty .....	25
12. Podatek dochodowy .....	25
13. Wartość firmy i znaki towarowe .....	26
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
14.1. Kupno i sprzedaż .....	26
14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	26
15. Nieruchomości inwestycyjne .....	26
16. Aktywa niematerialne .....	27
16.1. Kupno i sprzedaż .....	27
16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	27
17. Zapasy .....	27
18. Aktywa biologiczne .....	27
19. Należności .....	28
20. Pozostałe aktywa finansowe .....	28
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	28
23. Rezerwy .....	29
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	29
25. Inne istotne zmiany .....	29
25.1. Sprawy sądowe .....	29
25.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	30
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	30
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	33
27.1. Jednostka dominująca wyższego szczebla .....	34
27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	34
27.3. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa i organu nadzorującego jednostki dominującej... ..	34

28. Zdarzenia następujące po dacie raportowej .....	34
28.1. Połączenie jednostki dominującej .....	34
28.2. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. ....	35
28.3. Zawiazanie spółki Kozielska Development sp. z o.o. w organizacji .....	35

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2019	okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2018	okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2019	okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży	1 088 685	1 056 915	253 889	249 302
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 595	11 735	4 803	2 768
Zysk (strata) brutto	13 974	7 080	3 259	1 670
Zysk (strata) netto	13 225	2 380	3 084	561
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 763	11 663	3 676	2 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 29 539	- 61 157	- 6 889	- 14 425
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 272	25 082	3 795	5 916
Przepływy pieniężne netto, razem	2 497	- 24 412	582	- 5 758
	<b>30 czerwca 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>	<b>30 czerwca 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Aktywa, razem	1 111 817	1 037 800	261 481	241 349
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	682 348	622 082	160 477	144 670
Zobowiązania długoterminowe	215 919	206 309	50 781	47 979
Zobowiązania krótkoterminowe	466 429	415 773	109 696	96 691
Kapitał własny	429 467	415 718	101 004	96 679
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	65 381	64 652
Liczba akcji (w szt.)	27 800 229	27 800 229	27 800 229	27 800 229
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,48	0,09	0,11	0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	15,45	14,95	3,63	3,48

Do przeliczania powyższych pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego w poszczególnych okresach:

- **4,2520** PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2019 roku
- **4,3000** PLN/EURO z dnia 30 grudnia 2018 roku

Dla przeliczenia powyższych pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy:

- **4,2880** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku
- **4,2395** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

Noty	okres 6	okres 3	okres 6	okres 3
	miesiący	miesiący	miesiący	miesiący
	zakończony do	zakończony do	zakończony do	zakończony do
	30 czerwca	30 czerwca	30 czerwca	30 czerwca
	2019	2019	2018	2018
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	559 618	314 548	553 464	289 705
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	529 067	273 209	503 451	216 084
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 088 685</b>	<b>587 757</b>	<b>1 056 915</b>	<b>505 789</b>
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	501 862	283 727	499 008	268 848
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	467 415	240 782	439 192	190 331
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>969 277</b>	<b>524 509</b>	<b>938 200</b>	<b>459 179</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>119 408</b>	<b>63 249</b>	<b>118 715</b>	<b>46 610</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11 282	122	2 997	36
Koszty sprzedaży	78 793	40 170	80 323	34 711
Koszty ogólnego zarządu	26 231	13 511	28 181	14 150
Pozostałe koszty operacyjne	5 070	- 1 345	1 473	483
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 596</b>	<b>11 034</b>	<b>11 735</b>	<b>- 2 698</b>
Przychody finansowe	472	19	2 294	2 134
Koszty finansowe	7 094	3 675	6 949	4 334
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>13 974</b>	<b>7 378</b>	<b>7 080</b>	<b>- 4 897</b>
Podatek dochodowy	12 749	- 349	4 700	779
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 225</b>	<b>7 729</b>	<b>2 380</b>	<b>- 5 676</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres przypadający:</b>	<b>13 225</b>	<b>7 729</b>	<b>2 380</b>	<b>- 5 676</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	0,48	7 729	2 380	- 5 676
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>				
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,48	0,28	0,09	0,20
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,48	0,28	0,09	0,20

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>okres 6 miesiące zakończony do 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 6 miesiące zakończony do 30 czerwca 2018</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30 czerwca 2018</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>13 225</b>	<b>7 726</b>	<b>2 380</b>	<b>- 5 676</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	185	- 536	1 503	1 323
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	159	51	- 579	101
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>344</b>	<b>485</b>	<b>924</b>	<b>1 424</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY</b>	<b>13 569</b>	<b>7 241</b>	<b>3 304</b>	<b>- 4 252</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 569	7 241	3 304	- 4 252
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 czerwca 2019 roku

	Noty	stan na 30 czerwca 2019 niebadane	stan na 31 grudnia 2018 niebadane
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>718 609</b>	<b>683 497</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	499 732	477 702
Trwałe aktywa biologiczne	18	13 979	12 716
Nieruchomości inwestycyjne	15	50 217	42 634
Aktywa niematerialne	16	26 376	26 866
Wartość firmy	13	89 713	89 713
Znak towarowy	13	21 864	22 837
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	20	3 490	1 986
Należności długoterminowe		239	238
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		12 985	8 798
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)		14	6
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>368 441</b>	<b>329 538</b>
Zapasy	17	73 495	70 697
Aktywa biologiczne	18	57 852	43 905
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	154 329	142 851
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	20	61	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	49 171	46 674
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)		33 533	25 367
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>24 765</b>	<b>24 765</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 111 815</b>	<b>1 037 800</b>

	Noty	stan na 30 czerwca 2019 niebadane	stan na 31 grudnia 2018 niebadane
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>429 467</b>	<b>415 718</b>
Kapitał podstawowy		278 002	278 002
Kapitał zapasowy		190 727	181 832
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-29 527	-29 712
Pozostałe kapitały rezerwowe		851	4 987
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-10 586	-19 391
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>215 919</b>	<b>206 309</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	138 773	150 952
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto	23	1 215	1 282
Zobowiązania finansowe		49 585	30 232
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji		1 918	2 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 980	17 068
Przychody przyszłych okresów		3 448	3 574
Pozostałe rezerwy	23	-	1 200
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>466 429</b>	<b>415 773</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	132 020	91 003
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto	23	264	197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	207 015	198 124
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		65	220
Zobowiązania finansowe		21 271	18 540

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część



## GRUPA GOBARTO S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

	<i>Noty</i>	<i>stan na</i> <b>30 czerwca 2019</b>	<i>stan na</i> <b>31 grudnia 2018</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji		62 938	65 355
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		35 555	35 061
Rozliczenia międzyokresowe		1 444	1 016
Przychody przyszłych okresów		4 168	405
Pozostałe rezerwy	23	1 689	5 852
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>682 348</b>	<b>622 082</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 111 815</b>	<b>1 037 800</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2018</i>
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>13 974</b>	<b>7 080</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>1 790</b>	<b>4 583</b>
Amortyzacja	25 074	25 330
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	522	1 503
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	653	2 181
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	- 14 966	9 338
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	- 16 745	- 20 951
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 410	- 8 387
Przychody z tytułu odsetek	- 275	- 179
Koszty z tytułu odsetek	4 494	3 998
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	543	- 92
Zmiana stanu rezerw	- 5 324	- 875
Podatek dochodowy zapłacony	- 2 574	- 4 970
Pozostałe	- 1 022	- 2 314
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 764</b>	<b>11 663</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 867	1 811
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	- 28 758	- 19 710
Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	- 2 500	- 47 437
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	4 000
Udzielone pożyczki	- 1 525	-
Spłata udzielonych pożyczek	102	179
Odsetki otrzymane	275	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 29 539</b>	<b>- 61 157</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 6 648	- 8 157
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	49 063	51 601
Spłata pożyczek/kredytów	- 21 649	- 14 364
Odsetki zapłacone	- 4 494	- 3 998
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>16 272</b>	<b>25 082</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 497</b>	<b>- 24 412</b>
Środki pieniężne na początek okresu	46 674	62 090
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>49 171</b>	<b>37 678</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>278 002</b>	<b>181 832</b>	<b>- 29 712</b>	<b>4 987</b>	<b>- 19 391</b>	<b>415 718</b>	<b>-</b>	<b>415 718</b>
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	13 225	13 225	-	13 225
Inne całkowite dochody za okres	-	-	185	159	-	344	-	344
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>159</b>	<b>13 225</b>	<b>13 569</b>	<b>-</b>	<b>13 569</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	8 043	-	-	5 046	13 089	-
Podział zysku	-	16 938	-	751	-	17 689	-	-
Inne	-	-	-	-	180	180	-	180
<b>Na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>278 002</b>	<b>190 727</b>	<b>- 29 527</b>	<b>851</b>	<b>- 10 586</b>	<b>429 467</b>	<b>-</b>	<b>429 467</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 35 stanowią jego integralną część

GRUPA GOBARTO S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>278 002</b>	<b>153 519</b>	<b>- 30 654</b>	<b>1 896</b>	<b>42 760</b>	<b>445 523</b>	<b>-</b>	<b>445 523</b>
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	2 380	2 380	-	2 380
Inne całkowite dochody za okres	-	-	1 503	- 579	-	924	-	924
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 503</b>	<b>- 579</b>	<b>2 380</b>	<b>3 304</b>	<b>-</b>	<b>3 304</b>
Podział zysku/pokrycie straty	-	29 420	-	11 398	- 40 818	-	-	-
Inne	-	-	-	3	- 1 739	- 1 736	-	- 1 736
<b>Na dzień 30 czerwca 2018</b>	<b>278 002</b>	<b>182 939</b>	<b>- 29 151</b>	<b>12 718</b>	<b>2 583</b>	<b>447 091</b>	<b>-</b>	<b>447 091</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 35 stanowią jego integralną część

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa GOBARTO S.A. („Grupa”) składa się ze spółki GOBARTO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076 oraz numer rejestrowy w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami BDO 000014202.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Chów i hodowla świń;
- Produkcja mięsa wieprzowego;
- Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych;
- Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Cedrob S.A..

### 2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

Marcin Śliwiński	Prezes Zarządu
Katarzyna Goździkowska-Gaztelu	Wiceprezes Zarządu
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Karol Ludwiński	Wiceprezes Zarządu

### 3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2019 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 4. Zmiany w składzie Grupy

### 4.1. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. sp.k.

Dnia 22 lutego 2019 roku spółka PorkPro Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## 5. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 17 kwietnia 2019 roku.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* (MSSF 16). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 6.1. MSSF 16 Leasing

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard zastąpił obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17 *Leasing* oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27.

W wyniku przeprowadzonej analizy wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania, wynikające z długoterminowych umów leasingu, najmu bądź dzierżawy (umowy głównie dotyczą działek, gruntów, nieruchomości, wózków widłowych) oraz posiadanych praw z tytułu wieczystego użytkowania gruntów.

Grupa zastosowała wymogi standardu z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego zgodnie z MSSF 16 załącznik C punkt 5b dla umów istniejących na dzień początkowego zastosowania standardu. Zgodnie z tym podejściem Grupa nie przekształca danych porównawczych.

Na moment pierwszego zastosowania Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie równej wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, (zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Korekta bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2019r. spowodowała wzrost rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązań finansowych o 21 024 tys. PLN.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w większości w ogólnych kosztach administracyjnych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi.

Stosując po raz pierwszy MSSF 16, Grupa zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań dla umów leasingu krótkoterminowego tj. umów, których pozostały okres leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku jest krótszy niż 12 miesięcy,
- wykluczenie początkowych kosztów bezpośrednich w zakresie pomiaru aktywów związanych z prawem do użytkowania w dniu początkowego zastosowania, oraz
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy najmu.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2018		1 stycznia 2019
	bez efektu wdrożenia MSSF 16	Efekt wdrożenia MSSF 16	z uwzględnieniem efektu wdrożenia MSSF 16
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	477 702	13 192	490 894
w tym: Prawo do użytkowania	1 917	5 277	7 194
Nieruchomości inwestycyjne	42 634	7 833	50 467
w tym: Prawo do użytkowania	42 634	7 833	50 467
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	246 896	21 024	267 920
w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu	38 292	21 024	59 316

Poniżej przedstawiono uzgodnienie różnicy pomiędzy kwotami przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na koniec 2018 roku, a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16:

Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018r. (ujawnienie zgodnie z MSR 17)	43 083
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy	22 059
<b>Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>21 024</b>
<b>Prawo do użytkowania na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>21 024</b>

**Wpływ na rachunek zysków i strat**

W rachunku zysków i strat Grupy pojawiła się od 2019 roku zmiana w klasyfikacji kosztów (czynsze związane z wynajmem zostały zastąpione amortyzacją oraz kosztami odsetkowymi) w momencie ich rozpoznania (ujęcie kosztów związanych z leasingiem jest szybsze ze względu na rozpoznanie kosztu odsetkowego metodą efektywnej stopy procentowej, która poprzednio nie była stosowana dla umów innych niż klasyfikowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17).

**Wpływ na kapitał własny**

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny Grupy na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Okresy leasingu przyjęte do oszacowania wartości zobowiązań leasingowych ustalono zgodnie z treścią ekonomiczną umów leasingowych oraz okresem wieczystego użytkowania gruntów.

W celu wyznaczenia kwoty zobowiązań leasingowych, które zostały wykazane zgodnie z MSSF 16, łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego według stanu na 1 stycznia 2019r. zostały skorygowane do wartości bieżącej poprzez zastosowanie odpowiedniej stopy dyskonta. Średnia ważona krańcowa stopa leasingu przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 3,32%.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło również na strukturę skonsolidowanego rachunku zysków i strat. W pierwszym półroczu 2019 roku nastąpił wzrost amortyzacji w kwocie 925 tys. PLN oraz kosztów odsetek w kwocie 14 tys. PLN i spadek usług obcych w kwocie 1 068 tys. PLN.

Powyższe zmiany spowodowały wzrost wyniku na działalności operacyjnej w kwocie 146 tys. PLN oraz wzrost wyniku przed opodatkowaniem w kwocie 131 tys. PLN.

Główne składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania to grunty, prawa wieczystego użytkowania gruntów, pomieszczenia biurowe, pomieszczenia magazynowe, pomieszczenia handlowo-magazynowe, urządzenia techniczne – wózki widłowe.

- **Prawo wieczystego użytkowania**

Grupa korzysta z prawa do wieczystego użytkowania gruntów – łącznie 10 umów, dla których zgodnie z MSSF 16 dokonano wyceny i uznania składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jak również zobowiązań z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania standardu. Pięć z powyższych składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa nie wykorzystuje w działalności produkcyjnej ani usługowej, są zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne.

Umowy dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów przewidują okres od 13 do 74 lat użytkowania oraz roczne opłaty najmu.

- **Najmy nieruchomości**

W zakresie nieruchomości Grupa posiada umowy leasingowe dotyczące gruntów i nieruchomości rolnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, powierzchni biurowych, powierzchni magazynowych, powierzchni handlowo – magazynowych oraz parkingów.

**Grunty i nieruchomości rolne**

Grupa wynajmuje grunty i nieruchomości rolne od Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa na podstawie 5 umów, na których prowadzi działalność rolniczą. Umowy były zawarte na różnicowany okres najmu od 10 lat do 30 lat. Kwota czynszu za najem jest aktualizowana każdego roku wg ceny za decytonę pszenicy oraz po upływie każdych 10 lat wdzierżawiający ma prawo do podwyższenia wysokości czynszu, nie więcej jednak niż o 25%.

Na dzień pierwszego zastosowania IFRS 16 pozostały okres najmu wynosił od 4 do 10 lat Jedna umowa zawiera opcję przedłużenia.



**Powierzchnie biurowe**

Grupa wynajmuje pomieszczenia dla potrzeb biura głównego. Umowa była zawarta na nieodwoływalny okres 13 lat do dnia 31 sierpnia 2020r. i nie przewiduje możliwość przedłużenia umowy na kolejny okres. Kwota czynszu za najem jest aktualizowana każdego roku wg wskaźnika cen konsumenta UE / consumer price index for harmonized indices of consumer prices za ostatnie 12 miesięcy ogłaszanego przez Komisję Europejską. Dodatkowo umowa przewiduje wnoszenie opłat eksploatacyjnych oraz za miejsca parkingowe. Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 pozostały, nieodwoływalny okres najmu wynosił 20 miesięcy.

**Pomieszczenie handlowe - magazynowe**

Ponadto Grupa wynajmuje pomieszczenie magazynowe wraz z pomieszczeniami biurowymi, miejscami parkingowymi, placem odkładczym i powierzchniami magazynowymi. Umowy były zawarte na nieodwoływalny okres 10 i 15 lat i przewiduje możliwość przedłużenia umowy na kolejny okres. Kwota czynszu za najem jest aktualizowana każdego roku wg wskaźnika inflacyjnego wzrostu cen towarów konsumpcyjnych (wskaźnik GUS). Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 pozostały, nieodwoływalny okres najmu wynosił 19 miesięcy i drugiej z umów 8 lat.

**• Najem maszyn i urządzeń**

Grupa wynajmuje wózki widłowe. Umowy najmu były zawarte na 5 lat.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 pozostały okres najmu wynosił od 4 do 5 lat.

**Grupa jako leasingobiorca**

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania składnika aktywów wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zgodnie z MSSF 16, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla umów leasingu rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r. Grupa ujmuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wyceniane są w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala się wg kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki

leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Grupa przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji.

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

Ponadto, Grupa dokonuje innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Krańcowe stopy procentowe są określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz
- premii za ryzyko kredytowe Grupy w oparciu o marżę kredytową.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów podobnie jak inne trwałe aktywa niefinansowe a zobowiązanie z tytułu leasingu podobnie do zobowiązań finansowych. W rezultacie, po początkowym ujęciu, Grupa ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (z wyjątkiem przypadku, gdy prawo spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej) i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa stosuje się do wytycznych określonych w MSSF 16 w celu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, aby uwzględnić zmiany w opłatach leasingowych. Grupa uznaje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Jeżeli jednak wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania została zmniejszona do zera i ma miejsce dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, Grupa ujmuje pozostałą kwotę aktualizacji wyceny w wyniku.

W przypadku prawa do użytkowania składnika aktywów zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne wyceniane wg wartości godziwej, Grupa dokonuje ubруттовienia wartości nieruchomości inwestycyjnych, których wycena została powiększona o wartość wprowadzonego zobowiązania z tytułu MSSF 16. Zasady oraz częstotliwość dokonywania przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych są opisane w Nocie 16 Dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Grupa nie rozpoznaje składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ani zobowiązań leasingowych dla umów leasingu, których okres trwania jest poniżej 12 miesięcy jak również umów, których przedmiotem są przedmioty o niskiej wartości. Z tych umów leasingowych ponoszone opłaty są ujmowane liniowo w wyniku.

## 6.2. Pozostałe

- KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,  
Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.  
Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,  
Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,  
Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć - dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020r.  
Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE  
Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020r.  
Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.  
Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.

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

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

W okresie sprawozdawczym zmiana szacunków nie miała miejsca w stosunku do przyjętych zasad szacunków z rocznego skonsolidowanego sprawozdania za 2018r. Zarząd objął głównie szacunkami następujące wartości: rezerwy, nieruchomości inwestycyjne oraz odpisy aktualizujące (w tym na rzeczowe aktywa trwałe, należności, zapasy, wartość firmy) oraz aktywo na podatek dochodowy.

### Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Zarząd dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych nieruchomości w oparciu o dostępne dane o transakcjach sprzedaży zrealizowanych na rynku przez niezależne od siebie podmioty. Grupa dokonuje wyceny nieruchomości raz w roku na dzień 31 grudnia. Zarząd uznaje, iż wycena nieruchomości dokonana na dzień 31.12.2018 pozostaje aktualna w bieżącym okresie sprawozdawczym.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Przyjęte na koniec roku 2018 założenia aktuarialne nie uległy zmianie.

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

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

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

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

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

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

## **8. Sezonowość działalności**

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

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

## **9. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

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

#### **Segment mięso i wędliny**

- **GOBARTO S.A.** - jest podmiotem dominującym Grupy GOBARTO S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Jej główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i 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 900 tys. sztuk trzody chlewnej. W ramach segmentu Mięso i Wędliny Spółka konsekwentnie rozwija działalność dystrybucyjną i jest jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Spółka posiada Centra Dystrybucyjne zlokalizowane w: Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Katowicach, Radomiu, Lublinie oraz Gdańsku.

- **GOBARTO Dziczyzna Sp. z o.o.** - zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie Polski i rynkach UE. Główny zakład przerobu dziczyzny usytuowany jest w Karolinkach w woj. Wielkopolskim. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami rynkowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **NetBrokers Polska Sp. z o.o. S.K.** - wiodącą działalnością spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie NetBrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Bekpol Sp. z o.o.** - jest Spółką zajmującą się hurtową sprzedażą mięsa, wędlin i drobiu. Funkcjonuje na rynku od 1993 roku, od stycznia 2017 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej GOBARTO.
- **Meat-Pac Sp. z o.o.** - wiodącą działalnością Spółki jest rozbiór mięsa drobiowego.
- **Jama Sp. z o.o.** - jest spółką zajmującą się hurtową sprzedażą mięsa, wędlin i drobiu. W skład Grupy Kapitałowej Gobarto wchodzi od listopada 2017r.

#### Segment Przetwórstwo

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

- **Zakłady Mięsne Silesia S.A.** – jedna z największych firm na polskim rynku przetwórstwa mięsnego zajmująca się rozbiorem i konfekcjonowaniem mięsa wieprzowego, drobiowego i wołowego, produkcją dań gotowych oraz karm dla zwierząt domowych. Spółka prowadzi sprzedaż i dystrybucję w oparciu o sieć handlowe, sieć hurtowni, grupy zakupowe oraz eksport,
- **Silesia Pet Foods sp. z o.o.** – działalność spółki opiera się na produkcji i sprzedaży gotowej karmy dla zwierząt domowych,
- **Vital Food Silesia sp. z o.o.** – spółka zajmuje się wytwarzaniem i sprzedażą gotowych dań i posiłków,
- **Silesia Logistics sp. z o.o.** – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług transportowych,
- **Panteon S.A.** – działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,

#### Segment Trzoda chlewna

- **Agro Bieganów Sp. z o.o.** spółka zajmuje się produkcją roślinną, chowem bydła mięsnego i zarodowego oraz hodowlą trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym.
- **Agro Gobarto Sp. z o.o.** prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Gobarto Hodowca Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją rozwoju i sprzedaży trzody chlewnej; aktualnie odpowiada za program Gobarto 500 wspierający rozwój trzody chlewnej.
- **PPH Ferma-Pol Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.

### Segment Zboża

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się świadczeniem usług rolnych dla spółek z Grupy.

### 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 prowadzi działalności operacyjnej w 2019r.
- **Bio Delta Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadzi działalności operacyjnej w 2019r.
- **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. SK.
- **Pork Pro Polska Sp. z o.o. w likwidacji** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. SK.
- **Hotel 22 Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Hotel 22 sp. z o.o. S.K.,
- **Hotel 22 Sp. z o.o. S.K.** - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie nieruchomościami oraz działalność deweloperska.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **PF „MK” Rosana** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosana na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosana na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku spółka posiadała 19 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 2019r.
- **PP Świniokompleks Zoria** - spółka nie prowadzi działalności operacyjnej w 2019r.

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.

GRUPA GOBARTO S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Przetwórstwo</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	844 960	199 510	18 748	4 719	20 748		<b>1 088 685</b>
Sprzedaż między segmentami	37 009	40 118	63 433	12	11 032	- 151 604	<b>0</b>
<b>Przychody segmentu</b>	<b>881 969</b>	<b>239 628</b>	<b>82 181</b>	<b>4 731</b>	<b>31 780</b>	<b>- 151 604</b>	<b>1 088 685</b>
<b>Wyniki</b>							
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>12 495</b>	<b>- 303</b>	<b>10 450</b>	<b>567</b>	<b>- 2 613</b>		<b>20 596</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
Amortyzacja	7 969	8 620	4 243	705	3 537		<b>25 074</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>							
Znaki towarowe	16 936	4 928					<b>21 864</b>
Relacje z klientami	6 513	6 444					<b>12 957</b>
Wartość firmy	84 531		1	5 169	12		<b>89 713</b>
Receptury		4 926					<b>4 926</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 35 stanowią jego integralną część

GRUPA GOBARTO S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w tysiącach PLN)

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	<i>Mięso i wędliny</i>	<i>Przetwórstwo</i>	<i>Trzoda chlewna</i>	<i>Zboża</i>	<i>Działalność pozostała</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	785 959	238 325	14 854	2 562	15 214		<b>1 056 915</b>
Sprzedaż między segmentami	28 148	36 607	46 540	499	3 512	-115 305	<b>0</b>
<b>Przychody segmentu</b>	<b>814 107</b>	<b>274 932</b>	<b>61 394</b>	<b>3 061</b>	<b>18 726</b>	<b>-115 305</b>	<b>1 056 915</b>
<b>Wyniki</b>							
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>19 736</b>	<b>-6 374</b>	<b>- 49</b>	<b>267</b>	<b>- 1 846</b>	<b>0</b>	<b>11 735</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
Amortyzacja	9 827	8 884	3 469	743	2 407		<b>25 330</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>							
Znaki towarowe	15 409	9 066					<b>24 475</b>
Relacje z klientami	9 441	5 237					<b>14 678</b>
Wartość firmy	81 577		1	5 169	13		<b>86 760</b>
Receptury		5 870					<b>5 870</b>

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.



## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2019. Spółka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2018.

## 11. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz koszt własny sprzedaży w pierwszym półroczu, utrzymywały się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2018 roku.

## 12. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 6 miesiący zakończony do 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 6 miesiący zakończony do 30 czerwca 2018</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30 czerwca 2018</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 023	583	4 756	1 050
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 274	-932	- 56	- 273
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>749</b>	<b>- 349</b>	<b>4 700</b>	<b>777</b>

	<i>okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2018</i>
	niebadane	niebadane
<b>Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>13 974</b>	<b>7 080</b>
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	2 655	1 345
Pozostałe przychody / koszty niestanowiące przychodów podatkowych / kosztów uzyskania przychodu - różnice trwałe	24	459
Dochody spółek rolnych	- 1 628	26
Zmiana szacunków realizowalności aktywa	597	1 719
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	400	-
Pozostałe	- 1 299	1 151
<b>Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej:</b>		
<b>30.06.2018 19%</b>		
<b>30.06.2019 19%</b>	<b>749</b>	<b>4 700</b>
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>749</b>	<b>4 700</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 35 stanowią jego integralną część

## 13. Wartość firmy i znaki towarowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość wartości firmy wyniosła 89 713 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 89.713 tys. PLN), a wartość znaków towarowych na dzień 30 czerwca 2019r. wyniosła 21 864 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 22.837 tys. PLN).

Odzyskiwalna wartość poszczególnych segmentów operacyjnych została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres.

W odniesieniu do wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 Grupa sporządziła i opublikowała w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2018 test na utratę wartości. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości na poziomie segmentów operacyjnych będących jednocześnie ośrodkami generującymi środki pieniężne.

W żadnym z segmentów Grupy Gobarto nie rozpoznano utraty wartości.

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### 14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe za cenę 28 758 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 14.152 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 867 tys. PLN i wygenerowała zysk na sprzedaży w wysokości 119 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 1.811 tys. PLN i wygenerowała stratę na sprzedaży w wysokości 1.065 tys. PLN).

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 1 stycznia zwiększyła się o wartość aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu w wysokości 13 192 tys. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku amortyzacja wyniosła 867 tys. PLN

### 14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości na saldzie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 173 tys. PLN (w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa rozpoznała dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 90 tys. PLN).

## 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zawierają grunty własne oraz prawa wieczystego użytkowania, które są wykorzystywane w Grupie w zakresie działalności inwestycyjnej.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na 1 stycznia zwiększyła się o wartość nieruchomości użytkowanych na podstawie umów leasingu w wysokości 7 833 tys. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku amortyzacja wyniosła 57 tys. PLN.

## 16. Aktywa niematerialne

### 16.1. Kupno i sprzedaż

Aktywa niematerialne na dzień 30 czerwca 2019 wynoszą 26 376 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2018 wynosiły 28.143 tys. PLN). W okresie sprawozdawczym wystąpił spadek o 490 tys. PLN, co wiąże się głównie z amortyzacją (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku spadek o 2.196 tys. PLN).

### 16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości na saldzie aktywów niematerialnych (w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości).

## 17. Zapasy

	<i>stan na</i> 30 czerwca 2019	<i>stan na</i> 31 grudnia 2018
	niebadane	badane
Materiały	19 036	18 709
Produkcja w toku	18 422	18 462
Wyroby gotowe	20 623	19 162
Towary	15 255	14 290
Zaliczki na dostawy	159	74
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>73 495</b>	<b>70 697</b>

Wzrost zapasów na dzień 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku spowodowany jest wygaszaniem zakupów i sprzedaży w ostatnich tygodniach roku sprawozdawczego związanego z zakończeniem produkcji pod okres świąt Bożego Narodzenia.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa nie dokonała odpisu na zapasy (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 1.415 tys. PLN.)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa dokonała rozwiązania odpisu w kwocie 401 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 1.359 tys. PLN.)

## 18. Aktywa biologiczne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa podwyższyła wartość trwałych aktywów biologicznych o kwotę 1 263 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: wzrost o 811 tys. PLN.) a aktywów biologicznych ujętych w zapasach o kwotę 13 947 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku wartość zwiększyła się o 14.719 tys. PLN.)

	<i>stan na</i> 30 czerwca 2019	<i>stan na</i> 31 grudnia 2018
	niebadane	badane
<b>Trwałe aktywa biologiczne ogółem</b>	<b>13 979</b>	<b>12 716</b>
Zboża	249	-
Trzoda chlewna i bydło	43 933	37 516
Zasiewy	13 670	6 389
<b>Aktywa biologiczne ogółem</b>	<b>57 852</b>	<b>43 905</b>
<b>Razem aktywa biologiczne</b>	<b>71 831</b>	<b>56 621</b>

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 35 stanowią jego integralną część

## 19. Należności

Na dzień 30 czerwca 2019r. należności wzrosły o 11 478 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018r. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018r. należności obniżyły się w stosunku do 31 grudnia 2017r. o 13.359 tys. PLN)

	<i>stan na</i> <b>30 czerwca 2019</b>	<i>stan na</i> <b>31 grudnia 2018</b>
	niebadane	badane
Należności z tytułu dostaw i usług	144 637	137 367
Pozostałe należności	9 692	5 484
<b>RAZEM</b>	<b>154 329</b>	<b>142 851</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>14 836</b>	<b>15 044</b>

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>stan na</i> <b>30 czerwca 2019</b>	<i>stan na</i> <b>31 grudnia 2018</b>
Pożyczki udzielone	3 395	1 874
Udziały długoterminowe	156	152
<b>Razem</b>	<b>3 551</b>	<b>2 030</b>
- krótkoterminowe	61	44
- długoterminowe	3 490	1 986

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>stan na</i> <b>30 czerwca 2019</b>	<i>stan na</i> <b>31 grudnia 2018</b>
	niebadane	badane
Środki pieniężne w kasie	227	192
Środki pieniężne na rachunku bankowym	35 809	33 303
Lokaty krótkoterminowe	11 157	11 448
Środki pieniężne w drodze	1 978	1 731
<b>Razem</b>	<b>49 171</b>	<b>46 674</b>

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania zwiększyła się o 8 891 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 1 stycznia 2019r. wartość zobowiązań finansowych została zwiększona o zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego o wartość 21 024 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego zmniejszyło się o 1 239 tys. PLN

## 23. Rezerwy

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

	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Pozostałe rezerwy pracownicze</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>1 479</b>	<b>800</b>	<b>6 252</b>	<b>8 531</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	413	103	516
Wykorzystane	-	- 801	- 4 921	- 5 722
Rozwiązane	-	-	- 180	- 180
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	23	23
<b>Na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>1 479</b>	<b>412</b>	<b>1 277</b>	<b>3 168</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>1 179</b>	<b>3 544</b>	<b>2 860</b>	<b>7 583</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	504	3 750	4 254
Wykorzystane	-	- 248	- 180	- 428
Rozwiązane	-	- 3 236	- 694	- 3 930
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2018</b>	<b>1 179</b>	<b>564</b>	<b>5 736</b>	<b>7 479</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>264</b>	<b>412</b>	<b>1 277</b>	<b>1 953</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>1 215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 215</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018</b>	<b>108</b>	<b>564</b>	<b>4 536</b>	<b>5 208</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018</b>	<b>1 071</b>	<b>-</b>	<b>1 200</b>	<b>2 271</b>

## 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 25 kwietnia 2019 roku Jednostka dominująca oraz część spółek zależnych podpisały z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks nr 4 do umowy kredytu z dnia 31 października 2017 roku, którego celem było doprecyzowanie zapisów z umowy dotyczących niektórych definicji wskaźników finansowych.

Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek przez Grupę na 30 czerwca 2019 roku wynosiło 270 793 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. Grupa zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytów o kwotę 28 838 tys. PLN.

## 25. Inne istotne zmiany

### 25.1. Sprawy sądowe

Wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa GOBARTO S.A. (lub Spółek z Grupy GOBARTO S.A.) oraz w których Jednostka dominująca (lub Spółki z Grupy GOBARTO S.A.) jest stroną, był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy GOBARTO S.A. za 2018 rok w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku w trwających postępowaniach w zasadzie nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

**25.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

	Stan na 30 czerwca 2019r.		Stan na 31 grudnia 2018r.	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	154 329	154 329	142 851	142 851
Pozostałe aktywa finansowe	3 551	3 551	2 030	2 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 171	49 171	46 674	46 674
<b>Razem</b>	<b>207 051</b>	<b>207 051</b>	<b>191 555</b>	<b>191 555</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej (poziom 2)</b>				
Swapy stopy procentowej wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	984	984	1 005	1 005
<b>Razem</b>	<b>984</b>	<b>984</b>	<b>1 005</b>	<b>1 005</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	270 793	270 793	241 955	241 955
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	207 015	207 015	198 127	198 127
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji	64 856	64 856	67 355	67 355
Zobowiązania finansowe	70 856	70 856	52 127	52 127
<b>Razem</b>	<b>613 520</b>	<b>613 520</b>	<b>559 564</b>	<b>559 564</b>

**Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej**

Grupa analizuje zmiany i główne założenia przyjmowane do wycen do wartości godziwej.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

**26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Ryzykami, na które narażona jest Grupa:

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najwyższą wagę mają następujące cele:

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

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

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

## Opis kluczowych czynników ryzyka:

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

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

### Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną

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

### Ryzyko związane z Brexitem

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

### Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy

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

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

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

### Ryzyko związane z wartością aktywów

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

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

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

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

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



## 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2018 roku:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
<b>Jednostka dominująca:</b>							
CEDROB S.A.	<i>30 czerwca 2019</i>	2 335	158 954	612	5	152 818	8 594
	<i>30 czerwca 2018</i>	2 276	54 767	811	-	96 153	243
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>							
CEDROB Vertriebs Und Handelsgesellschaft GmbH	<i>30 czerwca 2019</i>	-	-	-	-	-	-
	<i>30 czerwca 2018</i>	-	-	218	218	-	-
Cedrob Passau GmbH	<i>30 czerwca 2019</i>	4 910	3	779	-	-	-
	<i>30 czerwca 2018</i>	7 841	-	1 751	-	-	-

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 35 stanowią jego integralną część

**27.1. Jednostka dominująca wyższego szczebla**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku CEDROB S.A. jest właścicielem 85,56 % akcji zwykłych jednostki dominującej.

**27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są dokonywane na warunkach rynkowych.

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2019r.:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018</i>
<b>Strona transakcji</b>	<b>Zakup usług</b>	<b>Zakup usług</b>
podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	229	702
<b>Razem</b>	<b>229</b>	<b>702</b>

**27.3. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa i organu nadzorującego jednostki dominującej**

	<i>stan na 30 czerwca 2019</i>	<i>stan na 30 czerwca 2018</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 621	2 792
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	204	191
<b>Razem</b>	<b>1 825</b>	<b>2 983</b>

**28. Zdarzenia następujące po dacie raportowej****28.1. Połączenie jednostki dominującej**

W dniu 30 sierpnia 2019 roku Jama sp. z o.o. została połączona z Gobarto S.A.. Połączenie nastąpiło w trybie art. art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku Jama sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej) na Gobarto S.A. (jako Spółkę Przejmującą) - łączenie się przez przejęcie. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Gobarto S.A. wstąpiło we wszystkie prawa i obowiązki Jama sp. z o.o..

**28.2. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o.**

W dniu 26 sierpnia 2019 roku zakończona została likwidacja PorkPro Polska sp. z o.o. w likwidacji poprzez spieniężenie majątku spółki i zamknięcie jej ksiąg rachunkowych. Wskutek powyższego w dniu 29 sierpnia 2019 roku złożony został wniosek o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

**28.3. Zawiązanie spółki Kozielska Development sp. z o.o. w organizacji**

W dniu 11 września 2019 roku zawiązana została spółka Kozielska Development sp. z o.o. w organizacji powołana w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej zawartej przez Gobarto S.A. w celu realizacji inwestycji deweloperskiej na części nieruchomości Gobarto S.A. położonej w Katowicach przy ul. Kozielskiej, o której Gobarto S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 14/2019 z dnia 4 czerwca 2019 roku

**Zarząd GOBARTO S.A.:****Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:**

30 września 2019	Marcin Śliwiński	Prezes Zarządu	.....
30 września 2019	Katarzyna Goździkowska - Gaztelu	Wiceprezes Zarządu	.....
30 września 2019	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
30 września 2019	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
30 września 2019	Karol Ludwiński	Wiceprezes Zarządu	.....

**Sporządzający:**

30 września 2019	Agnieszka Kabus	Główny księgowy	.....
------------------	-----------------	-----------------	-------