



GOBARTO

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU





GOBARTO

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

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU



| | |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| Wybrane dane finansowe | 5 |
| Skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat | 6 |
| Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 7 |
| Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 8 |
| Skrócone kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 10 |
| Skrócone kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 11 |
| Informacja dodatkowa | 12 |
| 1. Informacje ogólne | 12 |
| 2. Skład Zarządu jednostki dominującej | 12 |
| 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 12 |
| 4. Zmiany w składzie Grupy | 13 |
| 4.1. Zawiązanie spółki Kozielska Development sp. z o.o. w organizacji | 13 |
| 4.2. Połączenie spółek | 13 |
| 4.3. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. s.k. | 13 |
| 4.4. Likwidacja spółki PorkPro Polska sp. z o.o. | 13 |
| 5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego | 13 |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 14 |
| 6.1. MSSF 16 Leasing | 14 |
| 6.2. Pozostałe | 18 |
| 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 19 |
| 8. Sezonowość działalności | 19 |
| 9. Informacje dotyczące segmentów działalności | 20 |
| 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 25 |
| 11. Podatek dochodowy | 25 |
| 12. Wartość firmy i znaki towarowe | 25 |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 13.1. Kupno i sprzedaż | 26 |
| 13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 26 |
| 14. Aktywa niematerialne | 26 |
| 14.1. Kupno i sprzedaż | 26 |
| 14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 26 |
| 15. Nieruchomości inwestycyjne | 26 |
| 16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 26 |
| 17. Zapasy | 27 |
| 18. Aktywa biologiczne | 27 |
| 19. Należności | 27 |
| 20. Pozostałe aktywa finansowe | 28 |
| 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 28 |
| 22. Zobowiązania | 28 |
| 23. Rezerwy | 28 |
| 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 29 |
| 25. Inne istotne zmiany | 29 |
| 25.1. Sprawy sądowe | 29 |
| 25.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych | 29 |
| 26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 30 |
| 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 32 |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy GOBARTO w III kwartale 2019 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących | 33 |
| 29. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów | 45 |
| 30. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki GOBARTO S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób. | 45 |
| 31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 46 |
| 31.1. Nabycie akcji przez osobę blisko związaną z Przewodniczącym i członkami Rady Nadzorczej spółki Gobarto S.A. | 46 |
| 31.2. Likwidacja spółki Pork Pro Polska Sp. z o.o. w likwidacji..... | 46 |
| 31.3. Likwidacja spółki Panteon S.A. | 46 |
| 31.4. Podpisanie umowy przeniesienia praw i obowiązków z umowy dzierżawy przedsiębiorstwa przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. | 46 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2019 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2019 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018 |
| | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 722 308 | 1 567 067 | 399 737 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 32 452 | 4 209 | 7 532 | 989 |
| Zysk (strata) brutto | 22 780 | - 3 219 | 5 287 | - 757 |
| Zysk (strata) netto | 20 604 | - 5 511 | 4 782 | - 1 296 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 38 482 | 3 022 | 8 931 | 710 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 44 193 | - 65 588 | - 10 257 | - 15 420 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 441 | 36 140 | - 102 | 8 496 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | - 6 152 | - 26 426 | - 1 428 | - 6 213 |
| | 30 września 2019 | 31 grudnia 2018 | 30 września 2019 | 31 grudnia 2018 |
| Aktywa, razem | 1 144 848 | 1 037 800 | 261 763 | 241 349 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 705 791 | 622 082 | 161 375 | 144 670 |
| Zobowiązania długoterminowe | 214 277 | 206 309 | 48 993 | 47 979 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 491 514 | 415 773 | 112 382 | 96 691 |
| Kapitał własny | 439 057 | 415 718 | 100 388 | 96 679 |
| Kapitał zakładowy | 278 002 | 278 002 | 63 564 | 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) | 0,74 | - 0,64 | 0,17 | - 0,15 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) | 15,79 | 14,95 | 3,61 | 3,48 |

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

- **4,3736** PLN/EURO z dnia 30 września 2019 roku
- **4,2714** PLN/EURO z dnia 30 września 2018 roku
- **4,3000** PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2018 roku

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

- **4,3086** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku
- **4,2535** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku

SKRÓCONY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2019 roku

| <i>Nota</i> | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2019</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2019</i> | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 807 552 | 247 934 | 814 835 | 261 371 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 914 756 | 385 689 | 752 232 | 248 781 |
| Przychody ze sprzedaży | 1 722 308 | 633 623 | 1 567 067 | 510 152 |
| Koszt własny sprzedanych produktów i usług | 732 999 | 231 137 | 752 020 | 253 013 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 805 366 | 337 951 | 659 720 | 220 528 |
| Koszt własny sprzedaży | 1 538 365 | 569 088 | 1 411 740 | 473 541 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 183 944 | 64 535 | 155 327 | 36 611 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 17 971 | 6 689 | 19 234 | 16 237 |
| Koszty sprzedaży | 119 001 | 40 208 | 111 357 | 31 035 |
| Koszty ogólnego zarządu | 41 821 | 15 590 | 42 253 | 14 072 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8 641 | 3 571 | 16 742 | 15 267 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 32 452 | 11 855 | 4 209 | - 7 526 |
| Przychody finansowe | 1 672 | 1 200 | 2 863 | 569 |
| Koszty finansowe | 11 344 | 4 250 | 10 291 | 3 342 |
| Zysk/(strata) brutto | 22 780 | 8 805 | - 3 219 | - 10 299 |
| Podatek dochodowy | 11 | 2 176 | 1 427 | - 2 408 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 20 604 | 7 378 | - 5 511 | - 7 891 |
| Zysk/(strata) netto za okres przypadający: | 20 604 | 7 378 | - 5 511 | - 7 891 |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | 20 604 | 7 378 | - 5 511 | - 7 891 |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | - | - | - | - |
| Zysk/(strata) na jedną akcję: | | | | |
| - podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 0,27 | - 0,20 | 0,28 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 0,27 | - 0,20 | 0,28 |
| - rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 0,27 | - 0,20 | 0,28 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 0,27 | - 0,20 | 0,28 |

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2019 roku

| Nota | okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2019 | okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2019 | | okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2018 | | okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------|
| | niebadane | niebadane | | niebadane | | niebadane |
| Zysk/(strata) netto za okres | 20 604 | 7 378 | - | 5 511 | - | 7 891 |
| Inne całkowite dochody | | | | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych wraz z efektem podatkowym:</i> | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 2 206 | 2 021 | - | 1 328 | - | 1 508 |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 193 | 34 | | 897 | | 1 577 |
| Pozostałe | | | | | | |
| <i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | | | | |
| Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej | | | | | | |
| Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | 2 399 | 2 055 | - | 431 | | 69 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCY | 23 003 | 9 433 | - | 5 942 | - | 7 822 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 23 003 | 9 433 | - | 5 942 | - | 7 822 |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | - | - | | - | | - |

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 WRZEŚNIA 2019 roku

| | <i>Nota</i> | <i>stan na 30 września 2019 niebadane</i> | <i>stan na 31 grudnia 2018 badane</i> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 730 067 | 683 497 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 512 586 | 477 702 |
| Trwałe aktywa biologiczne | 18 | 13 551 | 12 716 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 | 50 282 | 42 634 |
| Aktywa niematerialne | 14 | 25 763 | 26 866 |
| Wartość firmy | 12 | 89 713 | 89 713 |
| Znak towarowy | 12 | 21 366 | 22 837 |
| Aktywa finansowe | 20 | 4 014 | 1 986 |
| Należności długoterminowe | | 239 | 238 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 11 | 12 543 | 8 798 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe) | | 10 | 6 |
| Aktywa obrotowe | | 390 016 | 329 538 |
| Zapasy | 7 | 85 759 | 70 697 |
| Aktywa biologiczne | 18 | 53 790 | 43 905 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 19 | 179 610 | 142 851 |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) | | 47 | 44 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 | 40 522 | 46 674 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe) | | 30 288 | 25 367 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 24 765 | 24 765 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 144 848 | 1 037 800 |

| | <i>Nota</i> | <i>stan na 30 września 2019 niebadane</i> | <i>stan na 31 grudnia 2018 badane</i> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | 439 057 | 415 718 |
| Kapitał podstawowy | | 278 002 | 278 002 |
| Kapitał zapasowy | | 191 356 | 181 832 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | -27 506 | -29 712 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 884 | 4 987 |
| Zyski zatrzymane | | -3 679 | -19 391 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 214 277 | 206 309 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 24 | 131 843 | 150 952 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto | 23 | 1 214 | 1 282 |
| Zobowiązania finansowe | | 51 661 | 30 232 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | | 1 918 | 2 000 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 21 022 | 17 068 |
| Przychody przyszłych okresów | | 6 619 | 3 574 |
| Pozostałe rezerwy | 23 | - | 1 200 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 491 514 | 415 773 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 24 | 128 042 | 91 003 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto | 23 | 264 | 197 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 22 | 235 791 | 198 124 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 374 | 220 |

| | | | |
|-----------------------------------------------|----|------------------|------------------|
| Zobowiązania finansowe | | 21 936 | 18 540 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji | | 62 000 | 65 355 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | | 32 887 | 35 061 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 1 922 | 1 016 |
| Przychody przyszłych okresów | | 3 810 | 405 |
| Pozostałe rezerwy | 23 | 4 488 | 5 852 |
| Zobowiązania razem | | 705 791 | 622 082 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 144 848 | 1 037 800 |

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 WRZEŚNIA 2019 roku

| | Nota | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2019 | okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | niebadane | niebadane przekształcone |
| Zysk/(strata) brutto | | 22 780 | - 3 219 |
| Korekty o pozycje: | | 15 702 | 6 243 |
| Amortyzacja | | 36 186 | 38 257 |
| (Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych | | 2 733 | - 897 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | - 1 921 | 1 434 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 19 | - 38 344 | - 266 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | 17 | - 24 946 | - 18 378 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | 38 829 | - 12 650 |
| Przychody z tytułu odsetek | | - 397 | - 117 |
| Koszty z tytułu odsetek | | 6 756 | 6 304 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 4 386 | - 3 480 |
| Zmiana stanu rezerw | 23 | - 2 349 | 2 915 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 11 | - 3 637 | - 5 508 |
| Pozostałe | | - 1 594 | - 1 373 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 38 482 | 3 022 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 5 354 | 3 050 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | - 44 647 | - 40 166 |
| Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | | - 3 438 | - 31 837 |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | | 73 | 4 000 |
| Udzielone pożyczki | | - 2 034 | - |
| Splata udzielonych pożyczek | | 102 | - |
| Z aktywów finansowych | | - | 686 |
| Odsetki otrzymane | | 397 | |
| Pozostałe | | - | 51 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | - 44 193 | - 65 588 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | - 11 232 | - 12 041 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 55 671 | 119 350 |
| Splata pożyczek/kredytów | | - 38 125 | - 64 851 |
| Wykup ziemi | | - | 14 |
| Odsetki zapłacone | | - 6 755 | - 6 304 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | - 441 | 36 140 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | - 6 152 | - 26 426 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 21 | 46 674 | 62 090 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 21 | 40 522 | 35 664 |

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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> |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2019 | 278 002 | 181 832 | - 29 712 | 4 987 | - 19 391 | 415 718 | - | 415 718 |
| Zysk/strata netto za okres | | | | | 20 604 | 20 604 | - | 20 604 |
| Inne całkowite dochody za okres | | | 2 206 | 193 | | 2 399 | - | 2 399 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 2 206 | 193 | 20 604 | 23 003 | - | 23 003 |
| Podział zysku | | 9 524 | | - 4 296 | - 5 228 | - | - | - |
| Inne | | | | | 336 | 336 | - | 336 |
| Na dzień 30 września 2019 | 278 002 | 191 356 | - 27 506 | 884 | - 3 679 | 439 057 | - | 439 057 |

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

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

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa GOBARTO składa się z GOBARTO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2018 roku. Kwartałny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz noty do kwartalnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat obejmują także dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Cedrob S.A.

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2019 roku wchodzili:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 19 listopada 2019 roku. Kwartałny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

4. Zmiany w składzie Grupy

4.1. 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.

4.2. Połączenie spółek

Dnia 30 sierpnia 2019r. nastąpiło połączenie spółki Jama sp. z o.o. ze spółką Gobarto S.A.

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

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

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

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

4.4. 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.

5. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 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 |
| AKTYWA | | | |
| 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 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| 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 |
| Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r. | 21 024 |
| Prawo do użytkowania na 1 stycznia 2019 r. | 21 024 |

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 okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nastąpił wzrost amortyzacji w kwocie 1 393 tys. PLN oraz kosztów odsetek w kwocie 28 tys. PLN i spadek usług obcych w kwocie 1 695 tys. PLN.

Powyższe zmiany spowodowały wzrost wyniku na działalności operacyjnej w kwocie 302 tys. PLN oraz wzrost wyniku przed opodatkowaniem w kwocie 257 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 zróżnicowany 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 wdzierzawiający ma prawo do podwyższenia wysokości czynszu, nie więcej jednak niż o 25%.

Na dzień pierwszego zastosowania IFSR 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 handlowo - magazynowe

Ponadto Grupa wynajmuje pomieszczenie magazynowe wraz z pomieszczeniami biurowymi, miejscami parkingowymi, placem odkładczym i powierzchniami magazynowymi. Umowy były zawarta 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 ubruttowienia 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 odroczoney. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości spowodowałoby, 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 wartość 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. Na skutek połączenia z dniem 30 sierpnia 2019 roku Gobarto S.A. ze spółką zależną Jama Sp. z o.o. – spółką dotychczas wchodzącą w skład segmentu Mięso i Wędliny zajmującą się hurtową sprzedażą mięsa, wędlin i drobiu, Gobarto zyskało centra dystrybucyjne w Nysie i Wałbrzychu.
- **GOBARTO Dzikczyzna Sp. z o.o.** - zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie Polski i rynkach UE. Główny zakład przerobu dzikczyzny 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.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 rozbior mięsa drobiowego.

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.** (dalej jako **ZM Silesia**) – jedna z największych firm na polskim rynku przetwórstwa mięsnego zajmująca się rozbiorem i konfekcjonowaniem mięsa wieprzowego, drobiowego i wołowego, produkcją dań gotowych oraz karm dla zwierząt domowych. Spółka prowadzi sprzedaż i dystrybucję w oparciu o sieci handlowe, sieć hurtowni, grupy zakupowe oraz eksport.

- **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. w likwidacji** – spółka zajmowała się wytwarzaniem i sprzedażą gotowych dań i posiłków.
- **Silesia Logistics Sp. z o.o. w likwidacji** – przedmiotem działalności spółki było świadczenie usług transportowych. Z dniem 1 stycznia 2019 roku rozpoczęto likwidację Spółki.
- **Panteon S.A. w likwidacji** – działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych. W połowie 2018 roku rozpoczęto likwidację spółki. W dniu 10 października 2019 roku spółka została wykreślona z KRS.

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 spółki 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.
- **Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Ferma-Pol” Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności spółki jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna. Aktualnie prowadzona jest tam modernizacja.

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.** - spółka świadcząca usługi transportowe.
- **Bio Gamma Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadziła działalności operacyjnej w 2019 roku.
- **Bio Delta Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadziła działalności operacyjnej w 2019 roku.
- **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. Sp.k.
- **PorkPro Polska Sp. z o.o. w likwidacji** - spółka powołana w celu zarządzania spółką PorkPro Polska Sp. z o.o. Sp.k., obecnie zaprzestała działalności, z dniem 1 stycznia 2019 roku rozpoczęto jej likwidację. W dniu 8 października 2019 roku spółka została wykreślona z KRS.
- **Hotel 22 Sp. z o.o.** – spółka powołana w celu zarządzania spółką Hotel 22 sp. z o.o. Sp.k.,
- **Hotel 22 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.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 Rosan Agro; działalność spółki została ograniczona do uboju.

- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot zaprzestał prowadzenia działalności operacyjnej w 2018 roku .
- **Dom Handlowy ROSANA PLUS** – podmiot zaprzestał prowadzenia działalności operacyjnej w 2018 roku.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** - spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2019 roku.
- **PP Świniokompleks Zoria** - spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2019 roku.

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

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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> |
|-----------------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 316 698 | 332 807 | 35 126 | 4 646 | 33 031 | | 1 722 308 |
| Sprzedaż między segmentami | 54 358 | 55 125 | 106 781 | 761 | 15 193 | -232 218 | 0 |
| Przychody segmentu | 1 371 056 | 387 932 | 141 907 | 5 407 | 48 224 | -232 218 | 1 722 308 |
| Wyniki | | | | | | | |
| Zysk/(strata) segmentu | 20 652 | -557 | 15 387 | 1 084 | -4 114 | 0 | 32 452 |
| Pozostałe informacje | | | | | | | |
| Amortyzacja | 10 451 | 13 028 | 6 338 | 1 068 | 5 301 | | 36 186 |
| Stan na 30 września 2019 | | | | | | | |
| Wartość firmy | 84 531 | 0 | 1 | 5 169 | 12 | | 89 713 |
| Znak Towarowy | 16 572 | 4 794 | 0 | 0 | 0 | | 21 366 |
| Relacje z klientami | 6 272 | 6 258 | 0 | 0 | 0 | | 12 530 |
| Receptury | 0 | 4 611 | 0 | 0 | 0 | | 4 611 |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 46 stanowią jego integralną część

GRUPA GOBARTO S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

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

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 2018r.

11. Podatek dochodowy

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

| | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2019</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2019</i> | <i>okres 9 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> | <i>okres 3 miesiący zakończony do 30 września 2018</i> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Ujęte w zysku lub stracie | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 3 305 | 2 282 | 5 267 | 511 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | - 1 129 | -855 | -2 975 | -2 919 |
| Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie | 2 176 | 1 427 | 2 292 | -2 408 |

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.

| | <i>okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2019</i> | <i>okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2018</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| | niebadane | niebadane |
| Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem | 22 780 | - 3 152 |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%) | 4 328 | -599 |
| Pozostałe przychody / koszty niestanowiące przychodów podatkowych / kosztów uzyskania przychodu - różnice trwałe | 425 | - |
| Dochody spółek rolnych | -4 274 | 459 |
| Zmiana szacunków realizowalności aktywa | 944 | 940 |
| Rozliczenie straty z lat ubiegłych | 400 | 2 621 |
| Pozostałe | 353 | -1 129 |
| Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie | 2 176 | 2 292 |

12. Wartość firmy i znaki towarowe

Na dzień 30 września 2019 roku:

- wartość wartości firmy wyniosła 89.713 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 89.713 tys. PLN),
- wartość znaków towarowych wynosiła 21.366 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 22.837 tys. PLN).

Odzykiwalna wartość poszczególnych segmentów operacyjnych została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadre 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.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe za cenę 44 647 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku: 20.690 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 4 499 tys. PLN i wygenerowała zysk na sprzedaży w wysokości 656 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 3.644 tys. PLN i wygenerowała stratę na sprzedaży w wysokości 595 tys. PLN).

13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 2 199 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018r. Grupa nie rozpoznała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych)

14. Aktywa niematerialne

14.1. Kupno i sprzedaż

Aktywa niematerialne na dzień 30 września 2019 wynoszą 25 763 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym wartość aktywów niematerialnych spadła o 1 103 tys. PLN, co wiąże się głównie z nadwyżką amortyzacji nad ponoszonymi nakładami (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku spadek o 3.278 tys. PLN).

14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku amortyzacja wyniosła 86 tys. PLN.

16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W raportowanym okresie wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży nie uległa zmianie.

17. Zapasy

Zmiany wartości poszczególnych pozycji zapasów prezentuje poniższa tabela:

| | <i>stan na</i> 30 września 2019 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2018 |
|----------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| | niebadane | badane |
| Materiały | 19 874 | 18 709 |
| Produkcja w toku | 22 130 | 18 462 |
| Wyroby gotowe | 24 776 | 19 162 |
| Towary | 18 965 | 14 290 |
| Zaliczki na dostawy | 15 | 74 |
| Zapasy ogółem | 85 759 | 70 697 |

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

18. Aktywa biologiczne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, Grupa podwyższyła wartość trwałych aktywów biologicznych o kwotę 835 PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku: wzrost o 355 tys. PLN.) a aktywów biologicznych ujętych w zapasach o kwotę 9 885 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku wartość zwiększyła się o 10 248 tys. PLN.)

| | <i>stan na</i> 30 września 2019 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| | niebadane | badane |
| Trwałe aktywa biologiczne ogółem | 13 551 | 12 716 |
| Zboża | 3 458 | - |
| Trzoda chlewna i bydło | 44 603 | 37 516 |
| Zasiewy | 5 729 | 6 389 |
| Aktywa biologiczne ogółem | 53 790 | 43 905 |
| Razem aktywa biologiczne | 67 341 | 56 621 |

19. Należności

Na dzień 30 września 2019r. należności wzrosły o 36 814 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2018r. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018r. należności obniżyły się w stosunku do 31 grudnia 2017r o 3 764 tys. PLN).

| | <i>stan na</i> 30 września 2019 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2018 |
|------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| | niebadane | badane |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 171 521 | 137 367 |
| Pozostałe należności | 8 143 | 5 484 |
| RAZEM | 179 610 | 142 851 |

20. Pozostałe aktywa finansowe

| | <i>stan na</i> 30 września 2019 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2018 |
|------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Pożyczki udzielone | 3 882 | 1 874 |
| Udziały długoterminowe | 179 | 152 |
| Pozostałe | - | 4 |
| Razem | 4 061 | 2 030 |
| - krótkoterminowe | 47 | 44 |
| - długoterminowe | 4 014 | 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> 30 września 2019 | <i>stan na</i> 31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| | niebadane | badane |
| Środki pieniężne w kasie | 313 | 192 |
| Środki pieniężne na rachunku bankowym | 33 112 | 33 303 |
| Lokaty krótkoterminowe | 5 471 | 11 448 |
| Środki pieniężne w drodze | 1 626 | 1 731 |
| Razem | 40 522 | 46 674 |

22. Zobowiązania

Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług zwiększyły się o 37 667 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego zmniejszyło się o 1 407 tys. PLN.

23. Rezerwy

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

| | <i>Świadczenia po</i> <i>okresie</i> <i>zatrudnienia</i> | <i>Pozostałe</i> <i>rezerwy</i> <i>pracownicze</i> | <i>Inne rezerwy</i> | <i>Ogółem</i> |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2019 | 1 479 | 800 | 6 252 | 8 531 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 68 | 24 | 5 686 | 5 777 |
| Wykorzystane | | | - | 7 421 |
| Rozwiązane | - 68 | | - | 780 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | | | - | 141 |
| Na dzień 30 wrzesień 2019 | 1 479 | 824 | 3 664 | 5 966 |

| | | | | |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 | 1 179 | 3 544 | 2 860 | 7 583 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 30 | 680 | 4 284 | 4 994 |
| Wykorzystane | - | 248 | - 31 | 279 |
| Rozwiązane | - | 3 267 | - 1 454 | 4 721 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | - | - | 848 | 848 |
| Na dzień 30 września 2018 | 1 209 | 709 | 4 811 | 6 729 |
| Krótkoterminowe na dzień 30 września 2019 | 265 | 824 | 3 664 | 4 753 |
| Długoterminowe na dzień 30 września 2019 | 1 214 | - | - | 1 214 |
| Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 | 138 | 709 | 3 611 | 4 458 |
| Długoterminowe na dzień 30 września 2018 | 1 071 | - | 1 200 | 2 271 |

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 września 2019 roku wynosiło 259 885 tys. PLN. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytów o kwotę 17 930 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku w trwających postępowaniach w zasadzie nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

25.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

| | Stan na 30 września 2019r. | | Stan na 31 grudnia 2018r. | |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| | Wartość księgową | Wartość godziwa | Wartość księgową | Wartość godziwa |
| Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 179 610 | 179 610 | 142 851 | 142 851 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 4 061 | 4 061 | 2 030 | 2 030 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 40 522 | 40 522 | 46 674 | 46 674 |
| Razem | 224 193 | 224 193 | 191 555 | 191 555 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej (poziom 2) | | | | |

| | | | | |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Swapy stopy procentowej wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń | 964 | 964 | 1 005 | 1 005 |
| Razem | 964 | 964 | 1 005 | 1 005 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 259 885 | 259 885 | 241 955 | 241 955 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 235 791 | 235 791 | 198 127 | 198 127 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji | 63 918 | 63 918 | 67 355 | 67 355 |
| Zobowiązania finansowe | 73 597 | 73 597 | 52 127 | 52 127 |
| Razem | 633 191 | 633 191 | 559 564 | 559 564 |

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.

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,
- osiąganie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

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

Opis kluczowych czynników ryzyka:

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się choroby zwierząt (ASF)

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny jest występujący od lutego 2014r. w granicach naszego kraju afrykański pomór świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń, choroby, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. Aktualnie ogniska ASF cały czas się rozprzestrzeniają i przekroczyły już granicę Wisły. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość. Od początku 2019 roku zlokalizowano w Polsce ponad 40 ognisk tej choroby u świń.

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną

Wśród potencjalnych ryzyk należy również uwzględnić pogarszającą się sytuację geopolityczną w związku z konfliktem pomiędzy Rosją i Ukrainą. Do tej pory konflikt ten spowodował nałożenie wzajemnego embarga na handel istotnymi towarami ze strony Rosji oraz Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Najbardziej istotne dla

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

Ryzyko związane z Brexitem

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

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy

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

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

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

Ryzyko związane z wartością aktywów

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

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

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

Ryzyko związane z zaostrzającą się konkurencją na rynku mięsa i wędlin

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

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 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> |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Jednostka dominująca: | | | | | | | |
| CEDROB S.A. | <i>30 wrzesień 2019</i> | 6 110 | 198 119 | 802 | | 94 086 | 6 388 |
| | <i>30 wrzesień 2018</i> | 6 069 | 180 539 | 1 369 | 11 | 41 232 | 2 545 |
| Pozostałe podmioty powiązane: | | | | | | | |
| CEDROB Vertriebs Und Handelsgesellschaft GmbH | <i>30 wrzesień 2019</i> | | | 214 | 214 | | |
| | <i>30 wrzesień 2018</i> | | | | | | |
| Cedrob Passau GmbH | <i>30 wrzesień 2019</i> | | | | | | |
| | <i>30 wrzesień 2018</i> | 10 501 | | 2 294 | | | |

27.1. Jednostka dominująca wyższego szczebla

Na dzień 30 września 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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019:

| Strona transakcji | okres 9 miesięcy zakończony | okres 9 miesięcy zakończony |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 30 września 2019 | 30 września 2018 |
| | Zakup usług | Zakup usług |
| podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym | 332 | 778 |
| Razem | 332 | 778 |

28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy GOBARTO w III kwartale 2019 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Wyniki Grupy Kapitałowej GOBARTO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2019 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku.

| Wyszczególnienie | okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 | okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 | Dynamika |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 722 308 | 1 567 067 | 9,9% |
| Zysk ze sprzedaży | 23 121 | 1 717 | 1246,8% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 32 452 | 4 210 | 670,9% |
| Zysk brutto | 22 780 | - 3 218 | -807,9% |
| Zysk netto | 20 604 | - 5 510 | -473,9% |
| Amortyzacja | 36 186 | 38 257 | -5,4% |
| EBITDA* | 68 638 | 42 466 | 61,6% |
| Rentowność netto ¹ | 1,20% | -0,35% | 1,55 pkt. % |
| Rentowność EBITDA ² | 3,99% | 2,71% | 1,28 pkt. % |
| Wskaźnik zadłużenia ³ | 61,65% | 59,03% | 2,63 pkt. % |
| Wskaźnik finansowania kapitałem stałym ⁴ | 55,64% | 59,84% | -4,2 pkt. % |
| Dług odsetkowy ⁵ | 272 468 | 298 937 | -8,9% |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 46 stanowią jego integralną część

GRUPA GOBARTO S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

| | | | |
|-----------------------------------------------|---------|---------|--------------|
| Środki pieniężne | 40 522 | 35 664 | 13,6% |
| Dług netto ⁶ | 231 946 | 263 273 | -11,9% |
| Dług netto / EBITDA ⁷ | 2,71 | 4,65 | -41,8% |
| Dług / EBITDA ⁸ | 3,18 | 5,28 | -39,7% |
| Kapitały własne / Suma bilansowa ⁹ | 41,84% | 40,97% | 0,87 pkt. % |
| Wskaźnik obsługi długu ¹⁰ | 1,62 | 1,25 | 0,37 pkt.% |
| Odsetki | 8 402 | 6 618 | 26,9% |
| Przychody eksportowe | 199 490 | 207 887 | -4% |
| Udział w przychodach ogółem | 11,58% | 13,27% | -1,68 pkt. % |

*Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

1.Zysk netto/Przychody ze sprzedaży

2.EBITDA/Przychody ze sprzedaży

3.Zobowiązania razem/Suma Aktywów

4.(Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe)/Suma aktywów

5.(Zobowiązania długoterminowe: oprocentowane kredyty i pożyczki (z wyłączeniem pożyczki podporządkowanej) + zobowiązania finansowe + Zobowiązania krótkoterminowe: bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek + zobowiązania finansowe)/1000

6.Dług odsetkowy – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

7.Dług netto/(EBITDA za okres X 2018-IX 2019)

8.Dług odsetkowy/(EBITDA za okres X 2018-IX 2019)

9.Kapitał własny +pożyczka podporządkowana/Suma aktywów

10.EBITDA za okres X 2018-IX 2019(skorygowana o nakłady inwestycyjne, wpływy ze sprzedaży środków trwałych oraz środki pieniężne na początek okresu)/(Spłata kredytów inwestycyjnych + spłata zobowiązań z tytułu leasingu + odsetki)

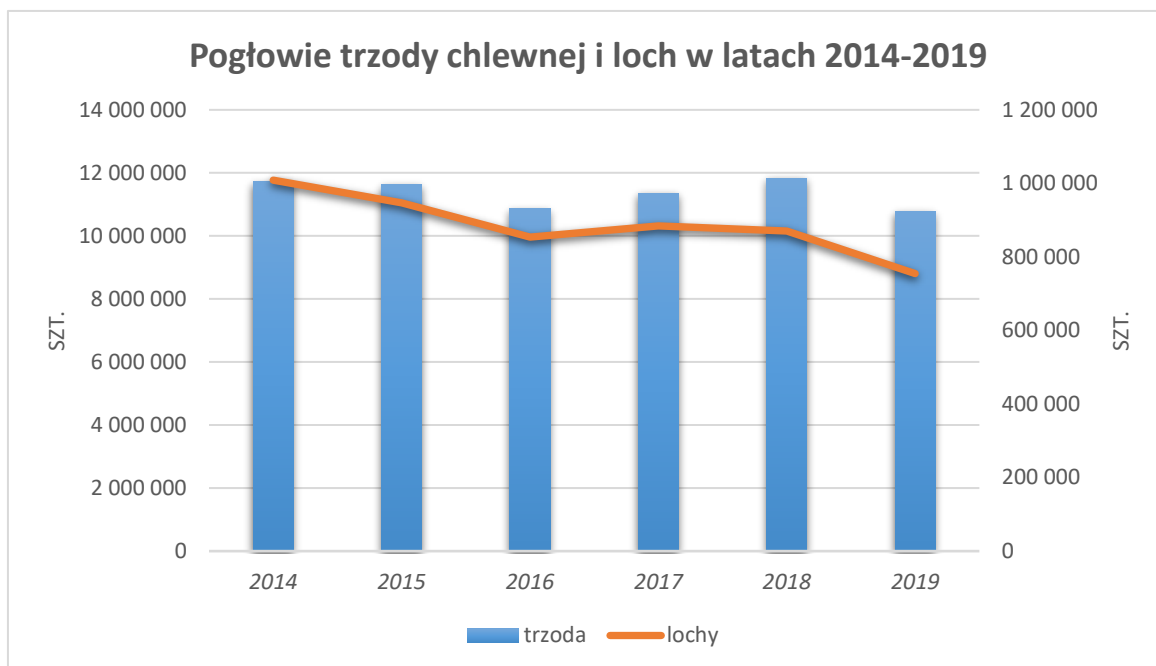
Grupa GOBARTO w okresie 9 miesięcy 2019 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 722 308 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o prawie 10%. Przychody eksportowe wyniosły 199 490 tys. zł, a ich udział w strukturze przychodów ogółem ukształtował się na poziomie 11,58%.

Wygenerowana przez Grupę w tym okresie EBITDA wyniosła 68 638 tys. zł i była o 61,6 % wyższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie skonsolidowanym Grupa osiągnęła wynik netto na poziomie ponad 20 mln złotych.

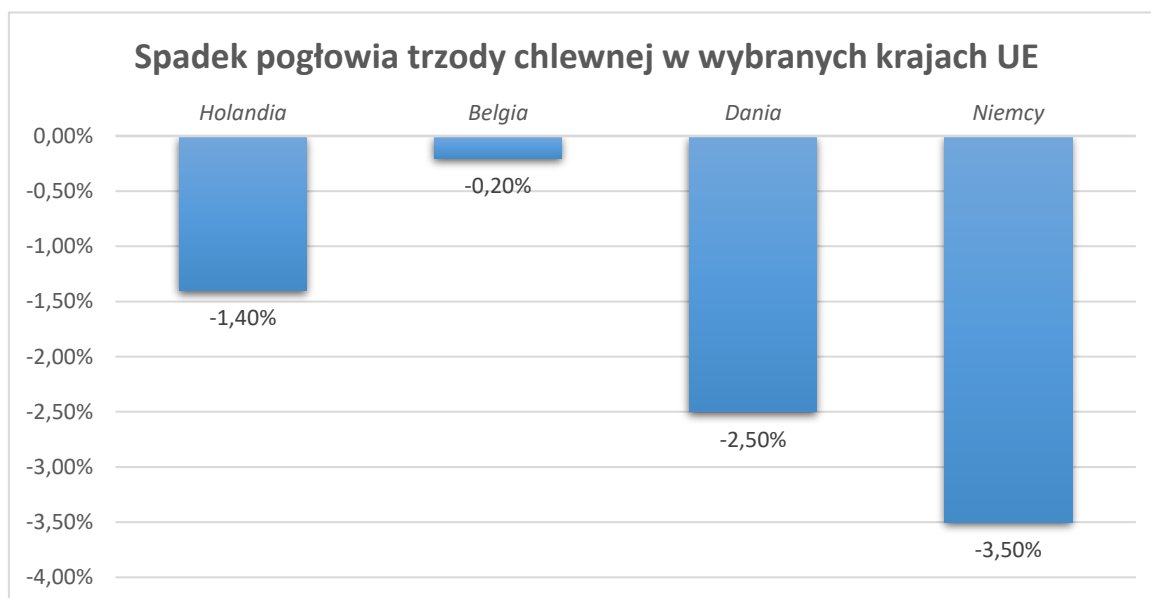
Znacząco obniżył się poziom długu netto – o blisko 12% z 263 273 tys. złotych do 231 946.

W czerwcu 2019 roku pogłowie trzody chlewnej w Polsce wyniosło 10 781 tys. sztuk i było o 8,9% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek pogłowia dotyczył wszystkich kategorii wiekowych – najwyższy spadek zanotowano w pogłowie tuczników, który wyniósł 13,3%. Istotnie zmniejszyła się również liczebność loch, z poziomu 870 805 szt. w 2018 roku do 754 759 w roku 2019.



Źródło: opracowanie własne na podstawie GUS

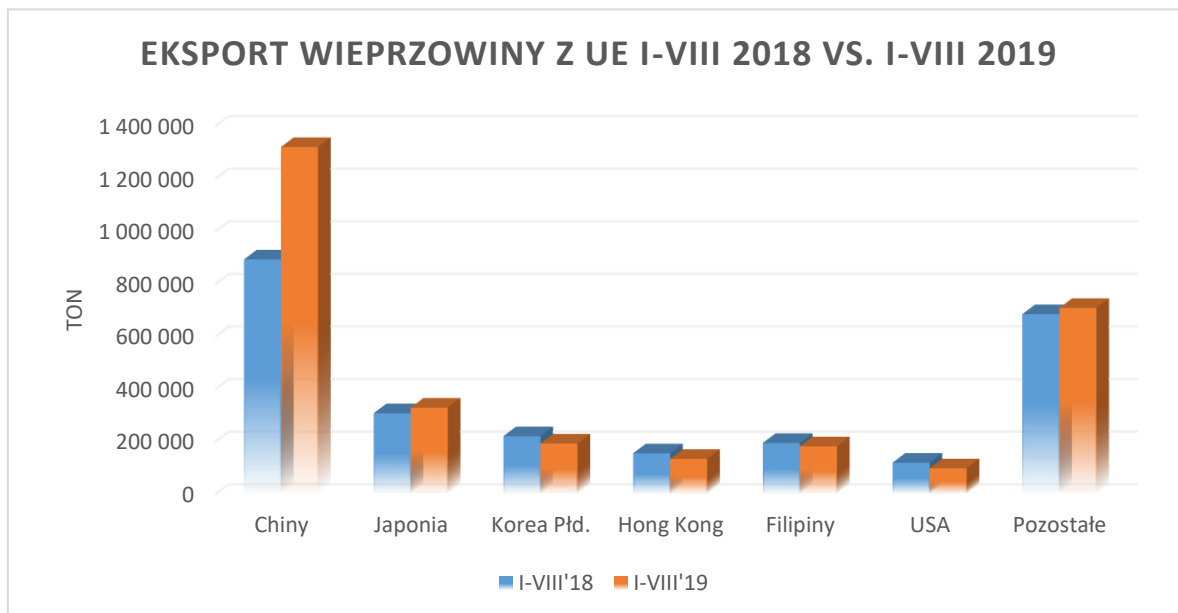
Spadek pogłowia nie dotyczy jedynie rynku krajowego. Ogłoszone przez niektóre kraje UE wyniki z połowy 2019 roku (maj/czerwiec) wskazują na dalsze spadki liczebności stada. W porównaniu do roku poprzedniego w Niemczech pogłowie zmalało o 3,5%, Danii 2,5%, Holandii 1,4%, Belgii 0,2%.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Komisji Europejskiej

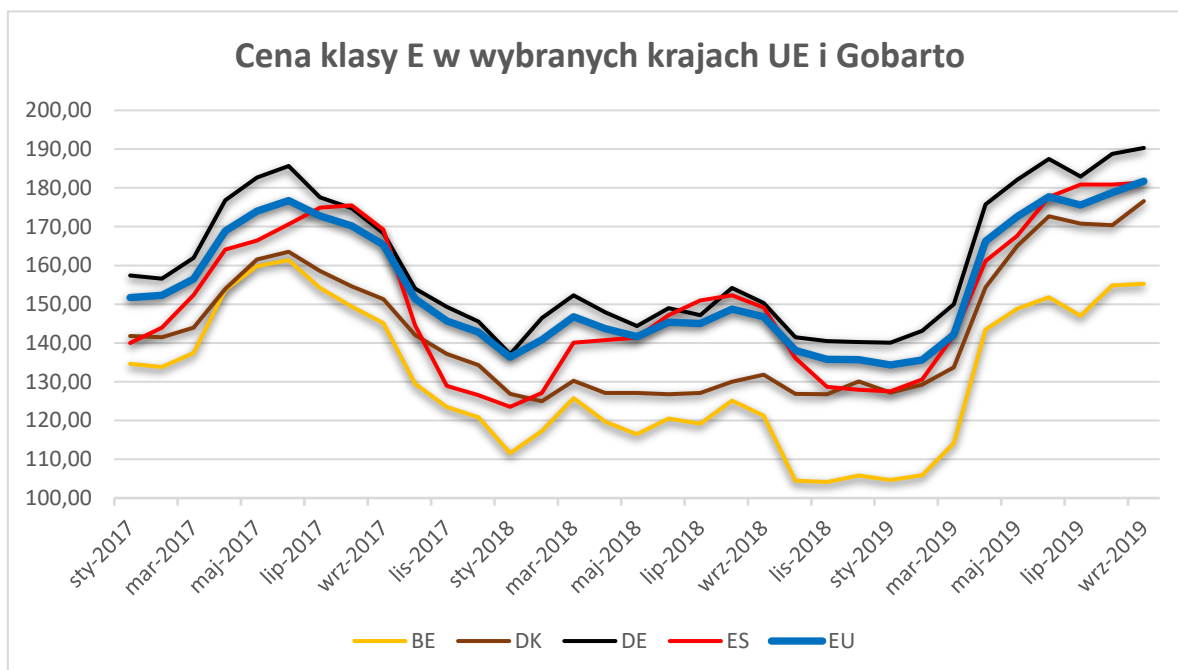
Spadek pogłowia i związana z nim niższa podaż na rynku unijnym jest jednym z czynników decydujących o wzroście cen. Dodatkowo sprzyjało temu pojawienie się wirusa ASF w Chinach oraz innych krajach azjatyckich. W Chinach wirus doprowadził do zmniejszenia się tamtejszego pogłowia trzody chlewnej o ok. 40%. Popyt zgłaszany przez te kraje skutkowało wzrostem eksportu wieprzowiny z krajów Unii Europejskiej.

W okresie od stycznia do sierpnia 2019 roku eksport produktów wieprzowych z UE-28 do krajów trzecich zwiększył się o 15,2% z poziomu 2 566 tys. ton do 2 955 tys. ton. Najwyższy udział w imporcie produktów wieprzowych z UE-28 zanotowano dla rynku chińskiego, który wyniósł 45%. Wzrost eksportu na tamtejszy rynek w porównaniu do poprzedniego roku ukształtował się na poziomie 48%.



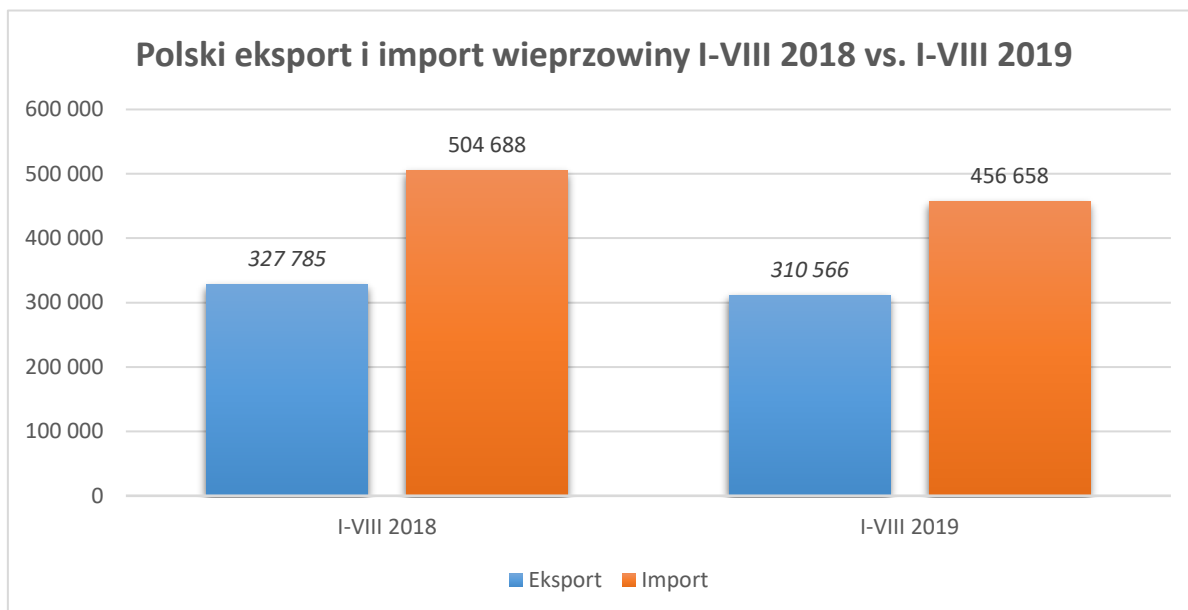
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Komisji Europejskiej

We wrześniu cena trzody klasy E w UE-28 wyniosła 181,72 EUR/100kg wagi poubojowej i była o 23% wyższa niż w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost cen został zanotowany na wszystkich istotnych rynkach.



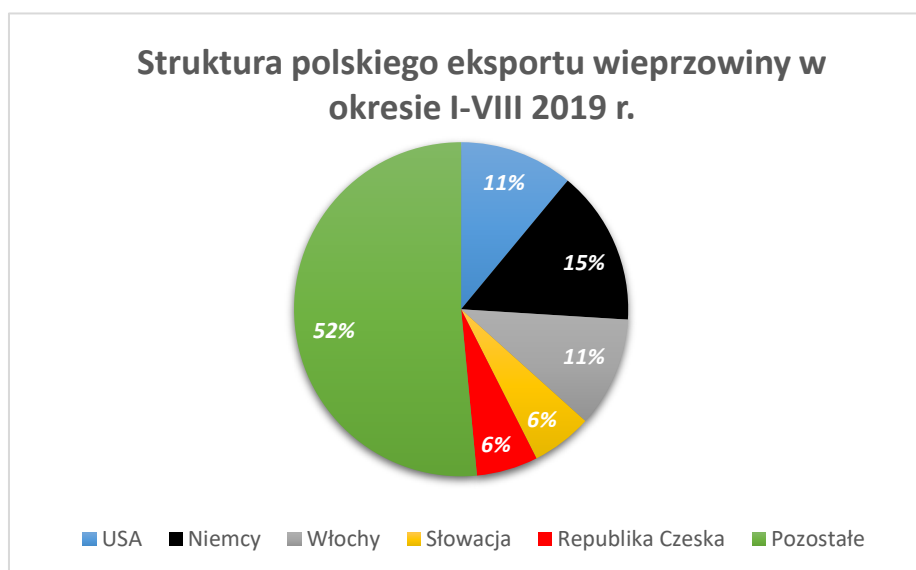
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Komisji Europejskiej

Polski eksport mięsa wieprzowego w okresie I-VIII 2019 roku ukształtował się na poziomie 310 tys. ton wobec 327 tys. ton w roku 2018. Import zmniejszył się o ok. 10% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.



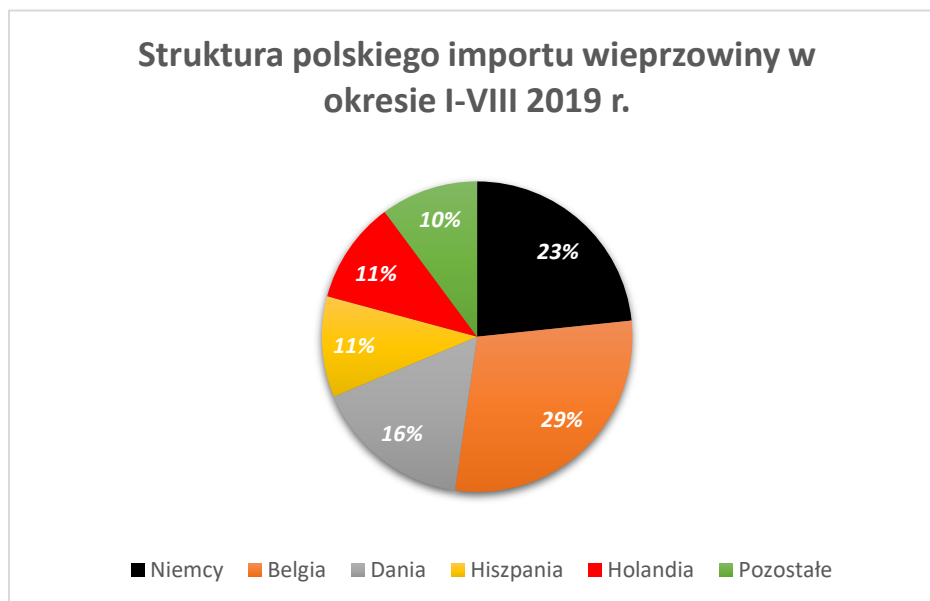
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych MRiRW

W strukturze polskiego eksportu dominują Niemcy z wielkością na poziomie ponad 46 tys. ton. Tuż za nimi plasują się USA z wielkością ponad 34 tys. ton. Pozostałe istotne kraje importujące polską wieprzowinę to niezmiennie Włochy, Słowacja oraz Republika Czeska.



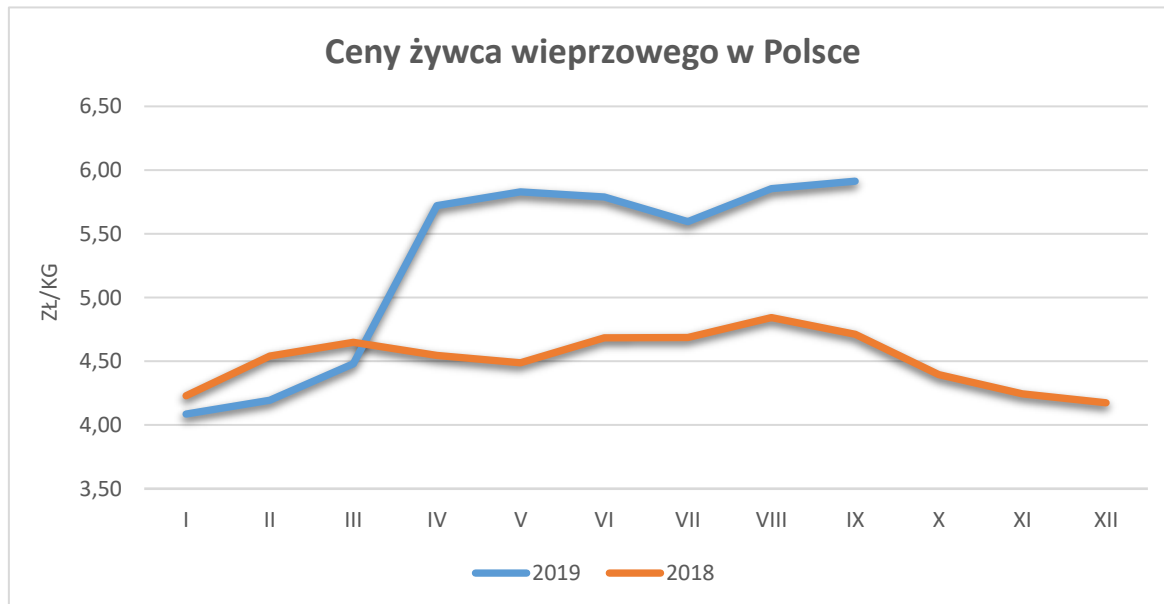
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych MRiRW

W strukturze polskiego importu wieprzowiny znajdują się głównie Niemcy, Belgia oraz Dania dla których udział wyniósł odpowiednio po 23%, 29% i 16%. Najwięcej zaimportowano z Belgii – ponad 132 tys. ton.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych MRiRW

Ceny skupu żywca wieprzowego w Polsce w pierwszych 9 miesiącach 2019 roku charakteryzowały się trendem wzrostowym. Najwyższy został zanotowany na przełomie 1. i 2. kwartału, wówczas cena skupu wzrosła z 4,48zł/kg w marcu do poziomu 5,72zł/kg w kwietniu. Kolejne miesiące to nieznaczne wzrosty i spadki cen – najniższa cena została zanotowana sezonowo w lipcu i osiągnęła poziom 5,60zł/kg. Jednak już w sierpniu cena ta wyniosła 5,85zł/kg a następnie 5,91zł/kg we wrześniu – było to najwyższe notowanie w badanym okresie.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych MRiRW

Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Gobarto S.A. – ustanowienie przez Emitenta i jego spółki zależne hipoteki

W dniu 08.01.2019 Gobarto S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących nr 19/2018 z dnia 12 lipca 2018 roku oraz nr 20/2018 z dnia 13 lipca 2018 roku o ustanowieniu przez Emitenta i spółki zależne od Emitenta zabezpieczeń

wynikających z umowy kredytów oraz złożeniu oświadczeń o zmianie hipoteki, w związku z zapowiedzią Emitenta opublikowaną w tych raportach, iż informację o ustanowieniu hipotek umownych, o których mowa w obydwóch raportach, Emitent przekaze w momencie uzyskania wiedzy o dokonaniu ostatniego wpisu w odpowiedniej księdze wieczystej. Emitent poinformował, że proces ustanawiania hipotek umownych w wykonaniu postanowień umowy kredytów zawartej przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 31 października 2017 roku i zmienionej aneksem w dniu 27 czerwca 2018 roku został zakończony. Wszystkie właściwe sądy rejonowe dokonały w odpowiednich księgach wieczystych wpisów hipotek ustanowionych przez Emitenta i jego spółki zależne.

Gobarto S.A. – terminy publikacji raportów okresowych w 2019 roku

Zarząd Gobarto S.A. podał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2019:

- Raport roczny za rok obrotowy 2018 – 3 kwietnia 2019 roku
- Skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2018 – 3 kwietnia 2019 roku
- Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2019 roku – 15 maja 2019 roku
- Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 roku – 28 sierpnia 2019 roku
- Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2019 roku – 19 listopada 2019 roku

Jednocześnie Emitent oświadczył zamiar:

- Przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych, zawierających kwartalną informację finansową, o której mowa w § 62 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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.2018.757) (dalej: Rozporządzenie).
- Przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego, zawierającego informacje wymienione w § 62 ust. 3 Rozporządzenia.

Ponadto Emitent poinformował, iż zgodnie z § 79 ust. 2 Rozporządzenia, Spółka nie będzie publikowała skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2018 roku oraz skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2019 roku.

Gobarto S.A. – połączenie Emitenta ze spółką zależną od niego

W dniu 30 stycznia 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował o podjęciu decyzji o rozpoczęciu postępowania prowadzącego do połączenia Emitenta z wchodzącą w skład grupy kapitałowej Emitenta, zależną od niego, spółką Jama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu („Jama”). Połączenie nastąpiło w dniu 30 września 2019 roku poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, czyli spółki Jama, na spółkę przejmującą, czyli Emitenta, bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, do którego należą wszystkie udziały w spółce Jama, oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na udziały spółki przejmującej, a także bez zmiany statutu spółki przejmującej w związku z połączeniem.

Gobarto S.A. – przyjęcie przez Emitenta strategii działania na lata 2019-2024

Zarząd Gobarto S.A. poinformował o przyjęciu w dniu 30 stycznia 2019 roku strategii działania grupy kapitałowej Emitenta na lata 2019-2024. Nowo przyjęta strategia działania zastąpiła strategię działania Emitenta i jego grupy kapitałowej na lata 2015-2019, o przyjęciu której Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 35/2015 z 23 lipca 2015 roku.

W nowo przyjętej strategii działania Emitent zakłada umocnienie się na pozycji jednego z liderów produkcji mięsa czerwonego w Polsce oraz maksymalne zbilansowanie pomiędzy poszczególnymi segmentami działalności, co przyczyni się do wzrostu efektywności i pozyskania przewagi konkurencyjnej.

Strategia działania grupy kapitałowej Emitenta na lata 2019-2024 zakłada:

W segmencie zwierzęcym:

- Rozwój produkcji tuczniaka w ramach programu Gobarto 500, opartego o partnerską, długoletnią współpracę Emitenta z rolnikami na korzystnych, opłacalnych ekonomicznie dla obu stron warunkach
- Inwestycje w nowe fermy zarodowe zapewniające zaopatrzenie dla powstających w ramach programu Gobarto 500 ferm tuczowych; nieodłącznym elementem rozwoju segmentu zwierzęcego będzie budowa biogazowni

W segmencie produkcyjnym:

- Inwestycje w zakład ubojowy celem zwiększenia efektywności kosztowej i optymalizacji produkcji;
- Stałe rozszerzanie portfolio rynków eksportowych zapewniające utrzymanie wysokiego poziomu przychodów eksportowych w strukturze przychodów grupy kapitałowej Emitenta

W segmencie przetwórczym:

- Integrację oraz optymalizację segmentu przetwórstwa w celu wypracowania docelowego modelu jego funkcjonowania w grupie kapitałowej Emitenta
- Umocnienie pozycji rynkowej wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta Zakładów Mięśnych Silesia S.A. w grupie liderów krajowego przetwórstwa mięsnego poprzez wzrost produkcji i organiczny rozwój sprzedaży przetworów z mięsa

W pozostałych obszarach:

- Aktywną komercjalizację posiadanych aktywów nieruchomościowych poprzez ich sprzedaż, wynajem, a także poprzez partnerstwa strategiczne z podmiotami branżowymi.

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

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 42/2017 z dnia 31 października 2017 roku, nr 51/2017 z dnia 1 grudnia 2017 roku oraz nr 32/2018 z dnia 25 października 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zawarciu w dniu 20 marca 2019 roku z Cedrob S.A. z siedzibą w Ujazdówku:

- Aneksu do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 48.000.000 zł (czterdzieści osiem milionów złotych) Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2020 roku, oraz
- Aneksu do umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa, na podstawie którego strony uzgodniły, że pozostałą część ceny w kwocie 14.000.000 zł (czternaście milionów złotych) Spółka zapłaci do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Gobarto S.A. – zmiana terminu publikacji raportów rocznych za 2018 rok

W dniu 1 kwietnia 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zmianie terminu publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2018 oraz skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2018. Raporty te zostaną opublikowane 10 kwietnia 2019 roku a nie 3 kwietnia, jak Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 2/2019 z dnia 16 stycznia 2019 roku.

Gobarto S.A. – zmiana terminu publikacji raportów rocznych za 2018 rok

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Emitent poinformował o zmianie terminu publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2018 oraz skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2018. Raporty te zostaną opublikowane 17 kwietnia 2019 roku a nie 10 kwietnia, jak Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 6/2019 z dnia 1 kwietnia 2019 roku.

Zmiana terminu publikacji wyżej wskazanych raportów okresowych wynika z ograniczeń technicznych, które uniemożliwiły sporządzenie we wcześniej wskazanym terminie sprawozdania w strukturze logicznej właściwej dla Emitenta.

Gobarto S.A – pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia Emitenta jako spółki przejmującej ze spółką zależną JAMA spółka z o.o.

Zarząd Gobarto S.A. w nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 3/2019 z dnia 30 stycznia 2019 roku w sprawie połączenia Emitenta ze spółką zależną od niego, w dniu 18 kwietnia 2019 roku po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy Spółki o zamiarze połączenia Spółki jako Spółki Przejmującej ze spółką zależną JAMA spółka z o.o. jako Spółką Przejmowaną.

Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej) oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na udziały Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca nie obejmie w związku z połączeniem udziałów własnych).

W wyniku połączenia Spółka, zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 Ksh, wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna). Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym między łączącymi się spółkami w dniu 11 kwietnia 2019 roku i udostępnionym na stronie internetowej Spółki www.gobarto.pl

Gobarto S.A. – zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 25 kwietnia 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gobarto S.A. na dzień 22 maja 2019 roku, o godz. 13:30, w Warszawie – w biurze Spółki przy ul. Kłobuckiej 25.

Szczegóły dotyczące przewidywanego porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz informacje dotyczące udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 9/2019.

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

Zarząd Gobarto S.A. w załączeniu do raportu bieżącego nr 10/2019 przekazał projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 22 maja 2019 roku oraz dokumenty, które mają być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, istotne dla podejmowanych uchwał.

Gobarto S.A. – drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia Emitenta jako spółki przejmującej ze spółką zależną JAMA spółka z o.o.

Zarząd Gobarto w nawiązaniu do Raportów bieżących nr 3/2019 z dnia 30 stycznia 2019 roku oraz 8/2019 z dnia 18 kwietnia 2019 roku dotyczących połączenia Emitenta ze spółką zależną JAMA spółka z o.o., w dniu 6 maja 2019 roku po raz drugi zawiadomił akcjonariuszy Spółki o zamiarze połączenia Spółki jako Spółki Przejmującej ze spółką zależną JAMA spółka z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu jako Spółką Przejmowaną.

Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej) oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na udziały Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca nie obejmie w związku z połączeniem udziałów własnych).

W wyniku połączenia Spółka, zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 Ksh, wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym między łączącymi się spółkami w dniu 11 kwietnia 2019 roku i udostępnionym na stronie internetowej Spółki www.gobarto.pl.

Gobarto S.A. – treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 maja 2019 roku wraz z wynikami głosowań nad poszczególnymi uchwałami

W dniu 23 maja 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. w załączeniu do raportu bieżącego nr 12/2019 przekazał treść oraz wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami podjętymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 22 maja 2019 roku.

Gobarto S.A. – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 maja 2019 roku

Zarząd Gobarto S.A. w załączeniu do raportu bieżącego nr 13/2019 przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 maja 2019 roku, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

Gobarto S.A. – zawarcie przez Emitenta umowy inwestycyjnej

Zarząd Gobarto S.A. poinformował o zawarciu w dniu 04.06.2019 roku ze spółką FedeZu Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Deweloper”) Umowy Inwestycyjnej, która określa warunki współpracy, w tym parametry zaangażowania kapitałowego Emitenta oraz wzajemne prawa i obowiązki stron (dalej jako „Umowa”).

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

1. Przedmiot umowy

Umowa została zawarta w celu realizacji inwestycji deweloperskiej (dalej jako „Inwestycja”) na części nieruchomości Spółki położonej w Katowicach przy ul. Kozielskiej o powierzchni 22 977 m² (dalej jako „Nieruchomość”) oraz sprzedaży na rzecz dewelopera pozostałej części Nieruchomości niewykorzystanej do realizacji Inwestycji.

Realizacja Inwestycji nastąpi za pośrednictwem powołanej przez strony Umowy spółki komandytowej (dalej jako „Spółka Celowa”), której komandytariuszami będą Emitent oraz Deweloper, a komplementariuszem utworzona przez strony Umowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa określa strukturę kapitałową, organizacyjną oraz warunki likwidacji Spółki Celowej.

2. Termin

Umowa zakłada realizację Inwestycji w kilku następujących po sobie etapach, zgodnie z harmonogramem stanowiącym część Umowy.

3. Istotne warunki realizacji umowy

W ramach współpracy objętej Umową Deweloper zobowiązuje się między innymi do zawiązania Spółki Celowej, prowadzenia w jej imieniu negocjacji z bankami oraz wyszukania i prowadzenia negocjacji z podmiotem profesjonalnie świadczącym kompleksowe usługi z zakresu prowadzenia robót budowlanych i wykonywania obiektów budowlanych, a także do udzielenia Spółce Celowej oraz Emitentowi informacji stanowiących know-how w zakresie realizacji i prowadzenia inwestycji o charakterze podobnym do Inwestycji, podczas gdy Emitent zobowiązuje się przede wszystkim do zawiązania Spółki Celowej na zasadach przewidzianych w Umowie, wniesienia do Spółki Celowej aportu w postaci części Nieruchomości, a także sprzedaży na rzecz Dewelopera pozostałej części Nieruchomości.

Planowane zaangażowanie finansowe Emitenta w realizację Inwestycji ograniczone jest do wartości części Nieruchomości przeznaczonej pod realizację Inwestycji i zostanie pokryte poprzez wniesienie do Spółki Celowej wkładu niepieniężnego w postaci prawa użytkowania wieczystego wskazanej wyżej części Nieruchomości.

Strony Umowy wyraziły wolę realizacji Inwestycji zgodnie z ustalonym biznesplanem, począwszy od dnia łącznego spełnienia warunków polegających na:

- a) Uzyskaniu przez Spółkę Celową ostatecznej, a w przypadku jej zaskarżenia prawomocnej, decyzji w przedmiocie udzielenia pozwolenia na budowę Inwestycji;
- b) Skutecznym wniesieniu przez Emitenta do Spółki celowej aportu w postaci prawa użytkowania wieczystego części Nieruchomości przeznaczonej pod realizację danego etapu Inwestycji, zgodnie z zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z Umowy;
- c) Zawarciu przez Dewelopera, w terminie i na warunkach określonych w Umowie, ze Spółką przedwstępnej umowy nabycia części Nieruchomości niewykorzystanej do realizacji Inwestycji;
- d) Uzyskaniu przez Spółkę Celową co najmniej promesy na zawarcie umowy kredytowej lub innej umowy z bankiem lub inną instytucją finansową, której przedmiotem będzie udzielenie Spółce Celowej finansowania na realizację Inwestycji w ramach danego etapu Inwestycji, na warunkach wcześniej zaakceptowanych przez Emitenta oraz Dewelopera.

Deweloperowi oraz Emitentowi zostało zapewnione uprawnienie do odstąpienia od Umowy w przypadkach wskazanych w Umowie.

4. Finansowanie

Celem stron Umowy jest zapewnienie zewnętrznego finansowania realizacji Inwestycji w najwyższym dopuszczalnym przez sektor bankowy zakresie poprzez zawarcie przez Spółkę Celową umowy kredytowej z bankiem. Wszelkie konieczne dla uzyskania finansowania gwarancje lub zabezpieczenia zostaną udzielone przez Spółkę Celową a o ile zaistnieje taka potrzeba przez strony Umowy, przy czym będą one obciążały Emitenta i Dewelopera proporcjonalnie do posiadanych udziałów w Spółce Celowej, a Emitent nie będzie zobowiązany do udzielenia zabezpieczeń innych niż na jego prawach w Spółce Celowej.

Z uwagi na jednorazowy i pozaoperacyjny charakter Umowy oraz podjęcie działalności w segmencie rynku niezwiązanym z bieżącą działalnością Emitenta, informacja o Umowie została zakwalifikowana przez Emitenta jako informacja poufna, zgodnie z definicją zawartą w art. 7 Rozporządzenia MAR.

Zawarcie Umowy stanowi realizację strategii działania grupy kapitałowej Emitenta na lata 2019-2024 w zakresie komercjalizacji posiadanych aktywów nieruchomościowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2019 a dnia 30 stycznia 2019 roku.

Gobarto S.A. – zmiana Statutu Emitenta

W dniu 27 czerwca 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. poinformował o powzięciu na podstawie Informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców, pobranej w dniu 27 czerwca 2019 roku zgodnie z art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, informacji o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2019 roku wpisu zmiany Statutu Spółki uchwalonej w dniu 22 maja 2019 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 23/22/05/2019.

Zmiana Statutu Emitenta, o której mowa powyżej, dotyczy rozszerzenia przedmiotu działania Spółki poprzez dodanie w § 5 ust. 1 poniższych pozycji Polskiej Kwalifikacji Działalności (PKD):

„35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej,

35.30.Z Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,

38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne.”

Gobarto S.A. – zmiana terminu publikacji raportu okresowego

W dniu 14 sierpnia 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. przekazał informację o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2019 roku. Raport ten zostanie opublikowany 30 września 2019 roku a nie 28 sierpnia 2019 roku, jak Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 2/2019z dnia 16 stycznia 2019 roku.

Gobarto S.A.- zawarcie istotnej umowy przez podmiot zależny od Emitenta

Zarząd Gobarto S.A. poinformował w dniu 20 września 2019 roku o otrzymaniu od ZM Silesia zawiadomienia o zawarciu przez ww spółkę umowy z Cedrob S.A. przenoszącej na ZM Silesia prawa wynikające z umowy o wykonywanie usług na powierzonych surowcach zawartej 6 września 2019 roku przez Cedrob ze spółką Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Pszczynie.

Umowa zakłada w szczególności zlecenie wykonywania na rzecz ZM Silesia, w oparciu o powierzony surowiec, usług polegających na produkcji, konfekcjonowaniu, pakowaniu, magazynowaniu oraz dystrybucji produktów mięsnych, zarówno pod markami należącymi do grupy kapitałowej Cedrob jak również pod marką m.in. „Henryk Kania” w okresie obowiązywania przedmiotowej umowy.

Gobarto S.A. – zmiana formy publikacji raportu półrocznego

Zarząd Gobarto S.A. nawiązując do Raportów bieżących nr 2/2019 z dnia 16 stycznia 2019 roku oraz 17/2019 z dnia 14 sierpnia 2019 roku, poinformował w dniu 27 września 2019 roku o odstąpieniu od zamiaru przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2019 roku w formie jednolitego dokumentu, zawierającego informacje wymienione w § 62 ust. 3 Rozporządzenia.

Wobec powyższego, zgodnie z § 60 ust. 1 i 2 Rozporządzenia, Emitent podjął decyzję o publikowaniu dwóch odrębnych raportów, tj.:

- jednostkowy raport półroczny za I półrocze 2019, oraz
- skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019.

Zmiana formy publikacji raportu półrocznego jest konsekwencją stosowania przez Emitenta polskich standardów rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, w tym formy przewidzianej w ustawie o rachunkowości tj. struktury logicznej i formatu zgodnego ze schematem opublikowanym przez Ministerstwo Finansów, również w przypadku śródrocznego sprawozdania finansowego, co znalazło wyraz w stanowisku Departamentu Rachunkowości i Rewizji Finansowej Ministerstwa Finansów z dnia 13 września 2019 roku.

Ponadto,

1. 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..
2. 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.
3. 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 04 czerwca 2019 roku.

Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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

Zarząd Gobarto S.A. poinformował o otrzymaniu od CEDROB S.A., droga e-mailową w dniu 3 października 2019 roku Powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta dokonanej przez CEDROB. Zgodnie z Powiadomieniem CEDROB, w wyniku transakcji pakietowej z dnia 2 października 2019 roku, dokonanej na GPW, XWAR, nabył 31 625 sztuk akcji Emitenta w cenie: 7,00 złotych za jedną akcję.

Gobarto S.A. – stwierdzenie nieważności uchwały NWZ

Nawiązując do raportów bieżących nr 48/2017 z dnia 17 listopada 2017 roku oraz 33/2018 z dnia 30 października 2018 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował, że w dniu 30 października 2019 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie VII Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok oddalający apelację Emitenta od Wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy stwierdzającego nieważność uchwały nr 7/18/10/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 października 2017 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

Gobarto S.A. – zawarcie istotnej umowy poprzez podmiot zależny od Emitenta

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2019 z dnia 20 września 2019 roku, Zarząd Gobarto S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 31 października 2019 roku od podmiotu zależnego od Emitenta o firmie Zakłady Mięsne Silesia S.A., informacji o zawarciu umowy cesji praw z umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z Cedrob S.A., zgodnie z którą Cedrob przenosi na ZM Silesia wszelkie swoje prawa i zobowiązania wynikające z umowy dzierżawy

przedsiębiorstwa zawartej przez Cedrob 30 października 2019 roku, ze skutkiem na 1 listopada 2019 roku, ze spółką Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Pszczynie. Przedmiotowa umowa cesji umożliwi powiększenie możliwości produkcyjnych ZM Silesia, w szczególności w zakresie konfekcjonowania i pakowania produktów mięsnych. Powyższe działania są zgodne z przyjętą przez Emitenta strategią działania na lata 2019-2024.

Gobarto S.A. – zmiana formy publikacji raportu kwartalnego

W dniu 15 listopada 2019 roku Zarząd Gobarto S.A. przekazał informacje o odstąpieniu od zamiaru przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku w formie jednolitego dokumentu (o czym Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 2/2019 z dnia 16 stycznia 2019 roku).

Wobec powyższego, Emitent publikuje dwa odrębne raporty, tj.:

Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2019, oraz
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2019

W pozostałym zakresie harmonogram publikacji pozostał bez zmian.

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd GOBARTO S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 września 2019 były następujące podmioty:

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

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

Na dzień 30 września 2019 roku, osoby zarządzające w spółce posiadały akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda w liczbie:

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

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

31.1. Nabycie akcji przez osobę blisko związaną z Przewodniczącym i członkami Rady Nadzorczej spółki Gobarto S.A.

Dnia 2 października 2019r osoba blisko związana z członkiem Rady Nadzorczej spółki Gobarto S.A. zakupiła 31.625 szt. akcji Gobarto S.A. co spowodowało wzrost udziału w kapitale zakładowym do 85,68% o czy spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2019 z dnia 3 października 2019r.

31.2. Likwidacja spółki Pork Pro Polska Sp. z o.o. w likwidacji

Dnia 8 października 2019r spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

31.3. Likwidacja spółki Panteon S.A.

Dnia 10 października 2019r spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

31.4. Podpisanie umowy przeniesienia praw i obowiązków z umowy dzierżawy przedsiębiorstwa przez spółkę zależną ZM Silesia S.A.

Dnia 31 października 2019r spółka zależna ZM Silesia zawarła umowę cesji praw i obowiązków z umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z Cedrob S.A., zgodnie z którą Cedrob S.A. przenosi na ZM Silesia wszelkie swoje prawa i zobowiązania wynikające z umowy dzierżawy przedsiębiorstwa zawartej przez Cedrob S.A. w dniu 30 października 2019r ze spółką Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Pszczynie, ze skutkiem na 1 listopada 2019 roku.

Przedmiotowa umowa cesji umożliwi powiększenie możliwości produkcyjnych ZM Silesia, w szczególności w zakresie konfekcjonowania i pakowania produktów mięsnych. Powyższe działania są zgodne z przyjętą przez Emitenta strategią działania na lata 2019-2024.

Zarząd GOBARTO S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

| | | | |
|-------------------|----------------------------------|--------------------|-------|
| 19 listopada 2019 | Marcin Śliwiński | Prezes Zarządu | |
| 19 listopada 2019 | Katarzyna Goździkowska - Gaztelu | Wiceprezes Zarządu | |
| 19 listopada 2019 | Roman Miler | Wiceprezes Zarządu | |
| 19 listopada 2019 | Rafał Oleszak | Wiceprezes Zarządu | |
| 19 listopada 2019 | Karol Ludwiński | Wiceprezes Zarządu | |

Sporządzający:

| | | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-------|
| 19 listopada 2019 | Agnieszka Kabus | Główny Księgowy | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-------|