

Sprawozdanie Rady Nadzorczej
GOBARTO S.A. z siedzibą w Warszawie
z działalności w roku 2019 wraz z oceną sytuacji Spółki

[podstawa prawna: część II w związku z Zasadą Szczegółową nr II.Z.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych]

I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2018:

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Andrzej Goździkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21/25/04/2018
Włodzimierz Bartkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/25/04/2018
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26/25/04/2018 Członek niezależny.
Aleksander Koźlakiewicz	Członek Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 23/25/04/2018
Andrzej Śliwiński	Członek Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 24/25/04/2018
Ryszard Ceranowicz	Członek Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 25/25/04/2018
Zbigniew Natkański	Członek Rady Nadzorczej W dniu 25 kwietnia 2018 r. powołany do Rady Nadzorczej VI kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 27/25/04/2018 Członek niezależny.

We wskazanym okresie Rada Nadzorcza odbyła 11 posiedzeń:

GOBARTO POSIEDZENIA Rady Nadzorczej w 2019 roku	
Lp.	Data posiedzenia
1.	30/01/2019
2.	27/02/2019
3.	20/03/2019
4.	25/04/2019
5.	22/05/2019

Rada Nadzorcza GOBARTO SA z/s w Warszawie
załącznik do Uchwały nr ...7.../22/04/2020 z dnia 22 kwietnia 2020 r.

6.	26/06/2019
7.	28/08/2019
8.	25/09/2019
9.	23/10/2019
10.	20/11/2019
11.	18/12/2019

W przedmiotowych posiedzeniach brali udział członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.

Sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, Rada Nadzorcza objęła zakresem swojego zainteresowania następujące kwestie:

1. Zatwierdzenie budżetu Gobarto S.A. na rok 2019;
2. Wyrażenie zgody na aneksowanie zobowiązującej umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa oraz warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji w spółce Zakłady Mięsne Silesia S.A.;
3. Przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, sprawozdania Zarządu z działalności Gobarto S.A. w roku obrotowym 2018 oraz wniosku o udzielenie absolutorium członkom Zarządu;
4. Ocenę wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok;
5. Przyjęcie sprawozdania dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gobarto S.A. z wyników dokonanej przez Radę Nadzorczą Gobarto S.A. oceny sprawozdania finansowego Gobarto S.A. za rok obrotowy 2018, sprawozdania zarządu z działalności Gobarto S.A. i Grupy Kapitałowej Gobarto za rok obrotowy 2018 oraz wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku; wniosku o udzielenie absolutorium członkom Zarządu;
6. Przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu z działania w roku obrotowym 2018;
7. Przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2018 wraz z oceną sytuacji Spółki, oceną sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz informacją o braku polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2.
8. Zaopiniowanie projektów uchwał przewidzianych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Gobarto S.A.;
9. Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
10. Wyrażenia zgody na zawarcie aneksu umowy podporządkowania z dnia 28.12.2018 roku;
11. Przyjęcie Procedury okresowej oceny transakcji.

Podczas wskazanych powyżej posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła 35 uchwał:

Wykaz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą GOBARTO S.A. w roku 2019

Lp.	Data	Nr uchwały	Uchwała w sprawie:
1	30/01/2019	1/30/01/2019	przyjęcie porządku obrad
2	30/01/2019	2/30/01/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 19 grudnia 2018 r.
3	30/01/2019	3/30/01/2019	zatwierdzenia budżetu GOBARTO S.A. na rok obrotowy 2019
4	27/02/2019	1/27/02/2019	przyjęcie porządku obrad
5	27/02/2019	2/27/02/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 30 stycznia 2019 r.
6	27/02/2019	3/27/02/2019	określenia celu finansowego na rok obrotowy 2019
7	27/02/2019	4/27/02/2019	wyrażenia zgody na zawarcie (i) Aneksu nr 3 do zobowiązującej umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa, (ii) Aneksu nr 3 do warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji
8	20/03/2019	1/20/03/2019	przyjęcie porządku obrad
9	20/03/2019	2/20/03/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 lutego 2019 r.

Rada Nadzorcza GOBARTO SA z/s w Warszawie
załącznik do Uchwały nr ...7.../22/04/2020 z dnia 22 kwietnia 2020 r.

10	17/04/2019	1/17/04/2019	przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego GOBARTO S.A. za rok obrotowy 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gobarto oraz sprawozdania Zarządu z działalności GOBARTO S.A. i Grupy Kapitałowej Gobarto w roku obrotowym 2018
11	25/04/2019	1/25/04/2019	przyjęcie porządku obrad
12	25/04/2019	2/25/04/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 marca 2019 r.
13	25/04/2019	3/25/04/2019	oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok
14	25/04/2019	4/25/04/2019	przyjęcia Sprawozdania dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gobarto S.A. z wyników dokonanej przez Radę Nadzorczą Gobarto S.A. oceny sprawozdania finansowego Gobarto S.A. za rok obrotowy 2018, sprawozdania zarządu z działalności Gobarto S.A. i Grupy Kapitałowej Gobarto za rok obrotowy 2018 oraz wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku; wniosku o udzielenie absolutorium członkom Zarządu
15	25/04/2019	5/25/04/2019	przyjęcia Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w roku obrotowym 2018
16	25/04/2019	6/25/04/2019	przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2018 wraz z oceną sytuacji Spółki, oceną sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz informacją o braku polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2.
17	25/04/2019	7/25/04/2019	zaopiniowania spraw oraz projektów uchwał przewidzianych w porządku obrad na najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie GOBARTO S.A.
18	25/04/2019	8/25/04/2019	zatwierdzenia wykonania Celu finansowego określonego na rok 2018
19	22/05/2019	1/22/05/2019	przyjęcie porządku obrad
20	22/05/2019	2/22/05/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2019 r.
21	26/06/2019	1/26/06/2019	przyjęcie porządku obrad
22	26/06/2019	2/26/06/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 22 maja 2019 r.
23	28/08/2019	1/28/08/2019	przyjęcie porządku obrad
24	28/08/2019	2/28/08/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2019 r.
25	28/08/2019	3/28/08/2019	ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
26	25/09/2019	1/25/09/2019	przyjęcie porządku obrad
27	25/09/2019	2/25/09/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2019 r.
28	23/10/2019	1/23/10/2019	przyjęcie porządku obrad
29	23/10/2019	2/23/10/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 25 września 2019 r.
30	23/10/2019	3/23/10/2019	wyrażenia zgody na zawarcie aneksu umowy podporządkowania z dnia 28.12.2018
31	20/11/2019	1/20/11/2019	przyjęcie porządku obrad
32	20/11/2019	2/20/11/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2019 r.
33	18/12/2019	1/18/12/2019	przyjęcie porządku obrad
34	18/12/2019	2/18/12/2019	przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 20 listopada 2019 r.
35	18/12/2019	3/18/12/2019	przyjęcie Procedury okresowej oceny transakcji

Działania Rady Nadzorczej udokumentowane zostały w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń odbytych w 2019 roku.

Działania Rady Nadzorczej wspomagane były przez kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy, powołany spośród jej członków w postaci Komitet Audytu.

W roku 2019 Komitet Audytu funkcjonował w następującym niezmiennym składzie:

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

Komitet Audytu w powyższym składzie funkcjonuje od 25 kwietnia 2018 roku, kiedy to Rada Nadzorcza uchwałami numer 4/25/04/2018, 5/25/04/2018 i 6/25/04/2018 powołała poszczególne osoby do składu Komitetu Audytu kolejnej kadencji i powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Robertowi Bednarskiemu.

W roku 2019 Komitet Audytu odbył pięć spotkań oraz przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące oceny sporządzanych przez Zarząd sprawozdań z działalności Gobarto S.A. oraz Grupy Kapitałowej Gobarto za rok 2018, a także omówił z biegłym rewidentem prowadzącym badanie ustawowe harmonogram i organizację prac dotyczących badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za 2018 rok oraz omawiał z audytorem przebieg badania oraz wynikające z niego wnioski.

II. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone są w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu 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). Zasady przekazywania raportów bieżących dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego określa Uchwała Zarządu GPW nr 1309/2015 z 17 grudnia 2015 roku. Zgodnie z Regulaminem Giełdy w przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie przez emitenta, ma on obowiązek opublikowania raportu w tej sprawie.

Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Zgodnie z treścią Uchwały Zarządu GPW nr 1309/2015, raporty dotyczące stosowania szczegółowych zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, są przekazywane za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI). Ponadto, Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku precyzuje, jakie informacje powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności emitenta w raporcie rocznym spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, że Gobarto S.A. prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego, określone w przepisach prawnych wskazanych powyżej.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Raporcie rocznym Spółki i Raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Gobarto S.A. Oświadczenie to w sposób szczegółowy opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wymagane przez Rozporządzenie 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.

Ponadto, zgodnie z punktem I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” na stronie internetowej Spółki znajduje się informacja na temat stanu stosowania przez nią zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie, jak również dokumenty określone w punkcie I.Z.1 zasad szczegółowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Spółka zamieściła bądź zaktualizowała zamieszczane na swojej stronie internetowej informacje dotyczące zasad i rekomendacji w zakresie ładu korporacyjnego. Jednocześnie Spółka podejmuje dalsze prace nad ich uzupełnieniem. W ocenie Rady Nadzorczej informacje udostępnione przez Spółkę do wiadomości publicznej są zgodne

z wymogami wynikającymi z przepisów prawnych i rzetelnie przedstawiają stan stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

III. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji pkt I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo informacja o braku takiej polityki.

Spółka w roku obrotowym 2019 nie prowadziła na szeroką skalę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, dlatego też nie dysponuje szczegółową polityką w tym zakresie.

IV. Zwięzła ocena sytuacji spółki

W roku obrotowym 2019 Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad wynikami finansowymi, poziomem ryzyka Spółki oraz procesami inwestycyjnymi poprzez analizowanie okresowych informacji Zarządu dotyczących bieżącej i planowanej działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Gobarto S.A.

Spośród istotnych dla producentów wieprzowiny zdarzeń kształtujących rynek należy wymienić utrzymujące się od 2014 roku zagrożenie afrykańskim pomorem świń [ASF]. Pojawiające się początkowo we wschodniej Polsce ogniska ASF praktycznie zahamowały eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Aktualnie ogniska ASF cały czas się rozprzestrzeniają i odnotowywane są w Polsce zachodniej, w rejonie niezwykle ważnym z perspektywy hodowli trzody chlewnej w Polsce, gdyż województwo wielkopolskie koncentruje 36% polskiej hodowli. Od początku występowania ASF zlokalizowano w Polsce ponad 200 ognisk tej choroby u świń. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i wartość sprzedaży poprzez znaczące ograniczenia w eksporcie z terenów objętych ASF, szczególnie na rynki dalekiego wschodu i eksport do innych krajów trzecich oraz wypracowany zysk. Sytuację dodatkowo komplikuje utrzymywany od 2015 roku zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium Rosji dla wszystkich producentów europejskich.

Presję na wzrost cen wywierał duży popyt na wieprzowinę ze strony Chin, dotkniętych wirusem ASF, przy jednoczesnej niskiej podaży surowca na rynku unijnym, w tym również w Polsce. W grudniu 2019 roku ceny żywca wieprzowego w skupie ukształtowały się na poziomie 6,30 zł/kg i były wyższe o ponad połowę niż przed rokiem.

Zestawienie dwóch powyższych wydarzeń zmusza producentów wieprzowiny do prowadzenia działalności w warunkach podwyższonego ryzyka i niepewności.

Grupa Kapitałowa Gobarto konsekwentnie realizuje program inwestycyjny zawarty w przyjętej strategii, dotyczący zwiększania potencjału produkcyjnego własnych źródeł surowcowych. W 2019 roku rozpoczęto modernizację fermy w Zalesiu należącej do spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „Ferma-Pol” sp. z o.o., która jest modernizowana do postaci fermy zarodowej o obsadzie 5 800 loch, co pozwoli na roczną produkcję 170 tys. warchlaków. Będzie to ferma z największą ilością zwierząt w Polsce. Łączne nakłady inwestycyjne na modernizację obiektu wyniosą docelowo ponad 70 mln zł.

W 2019 rozpoczęto również proces zakupu od prywatnego właściciela ferm w Bukowie i Klępsku wraz z biogazownią (proces zakończono na początku 2020 roku). Zakupy te zwiększyły potencjał produkcji warchlaków w Grupie o ponad 50 tys. szt. (ferma w Klępsku obsada 1 800 loch). Ferma w Bukowie zwiększa zdolności hodowli tuczników w Grupie o ponad 27 tys. szt. Nabyta wraz z fermami biogazownia pozwala bezproblemowo rozwiązać problem gnojowicy z obu obiektów. Łączne nakłady na przejęcie ferm w Klępsku, Bukowie i biogazowni wyniosą prawie 40 mln zł.

Grupa przygotowuje kolejne inwestycje w tym obszarze na fermach w Bieganowie (modernizacja do fermy zarodowej) oraz Laskowej (nowa ferma tuczowa).

Konsekwentnie rozwijany jest program Gobarto 500 oraz tucz kontraktowy. Łącznie do programu zostało już pozyskanych 100 rolników, znajdujących się na różnym etapie procesu inwestycyjnego oraz uruchomionych 8 obiektów. Na koniec 2019 roku funkcjonowały fermy w ramach programu łącznie na ponad 9 000 stanowisk tuczowych, a w końcowej fazie budowy i zdobywania pozwoleń kolejne 3 000 stanowisk tuczowych. Szacujemy, że tylko w bieżącym roku uda się otworzyć kolejnych 15 obiektów. W ramach tuczy kontraktowych funkcjonowała ok 50 tys. stanowisk tuczowych.

Na realizację powyższych inwestycji Grupa pozyskała finansowanie z Banku Pekao S.A na łączną kwotę ponad 93 mln zł.

Rada Nadzorcza szczególny nacisk kładła na optymalizację zarządzania finansami oraz nadzór nad procesami integracji i restrukturyzacji realizowanych w Grupie Kapitałowej w szczególności w segmencie dystrybucji i segmencie przetwórczym w związku z wcześniejszymi przejęciami spółek branżowych. Grupa kontynuuje proces konsolidacji procesów dystrybucyjnych, w 2019 roku połączona została z Gobarto spółka Jama, która prowadziła działalność dystrybucyjną w rejonie województwa dolnośląskiego.

W segmencie przetwórczym podpisana została z Cedrob Spółką Akcyjną z siedzibą Ujazdówku, dalej Cedrob, umowa cesji praw z umowy dzierżawy przedsiębiorstwa, zgodnie z którą Cedrob przenosi na ZM Silesia S.A. 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 S.A., w szczególności w zakresie konfekcjonowania i pakowania produktów mięsnych. Kolejne działania w segmencie przetwórstwo będą realizowane na poziomie Cedrob, co jest konsekwencją zmiany strategii. Zmieniona strategia, zakładając umocnienie się Spółki na pozycji jednego z czołowych producentów mięsa czerwonego w Polsce, przewiduje skoncentrowanie działalności grupy kapitałowej Gobarto na segmencie zwierzęcym i produkcyjnym, przy znaczącym ograniczeniu aktywności w segmencie przetwórczym i kontynuowaniu jej w segmencie dystrybucyjnym i na pozostałych obszarach. Natomiast rozwój potencjału przetwórczego będzie odbywał się na poziomie Cedrob.

Analizując kondycję finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Gobarto S.A. w okresie sprawozdawczym stwierdzić należy, iż sytuacja Spółki jest stabilna. W opisanych warunkach rynkowych, dodatkowo naznaczonych rosnącymi kosztami pracy oraz problemami ze znalezieniem pracowników, Grupa Gobarto osiągnęła dobre wyniki finansowe w minionym roku. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 41,55 mln zł przy przychodach wyższych niż rok wcześniej (w analogicznym okresie) i wynoszących 2,39 mld zł. Przychody z eksportu osiągnęły wartość 292,86 mln zł, co dało 12,25 proc. udziału w przychodach ogółem. Grupa wypracowała również 92,75 mln zysku EBITDA, natomiast zysk netto uzyskał poziom 21,85 mln zł, a zysk ze sprzedaży 42,36 mln zł. Obszarem działalności, który miał największy wpływ na osiągnięte wyniki Grupy był segment mięso i wędliny reprezentowany przez spółkę Gobarto S.A. oraz segment trzoda chlewna.

Wskaźnik długu netto do EBITDA zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 41% i wynosi zgodnie z bankową metodologią liczenia 2,00.

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi ponad 1187 mln zł. Po stronie aktywów, aktywa trwałe stanowią 63%, aktywa obrotowe 35% a aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią 2%. Po stronie pasywów kapitały własne stanowią 37%, natomiast zobowiązania 63%. W zakresie płynności Grupa nie notuje problemów z regulowaniem zobowiązań.

Podsumowując Rada ocenia, że w roku 2019 zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych.

V. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

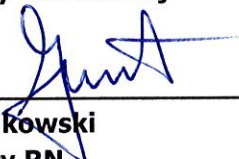
W Grupie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który obejmuje m.in.: procedury oraz regulaminy dotyczące m.in.: delegowania uprawnień i autoryzacji decyzji, oceny projektów biznesowych, procesy raportowania i kontroli transakcji oraz wyników poszczególnych obszarów działalności. Odpowiedzialność z tytułu systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem spoczywa na Zarządzie Spółki. Od 2013 roku w Gobarto S.A. funkcjonuje Dział Audytu i Kontroli, który podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki i realizuje zadania audytowe w oparciu o zatwierdzany przez Zarząd Spółki plan. Dział Audytu i Kontroli ma za zadanie na bieżąco identyfikować ryzyka z zakresu kontroli wewnętrznej i bezpieczeństwa oraz rekomendować Zarządowi działania zmierzające do ich ograniczenia.

Rada Nadzorcza wspólnie z Zarządem Spółki na bieżąco analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Gobarto S.A. Każdy nowy projekt inwestycyjny jest na bieżąco analizowany i oceniany przez Radę. W ocenie Rady Grupa utrzymuje płynność i niskie ryzyko kredytowe.

W ramach Spółki rolę funkcji przypisanych „compliance” pełni zespół działu prawnego Spółki kierowany przez Dyrektora Działu Prawnego, który w ocenie Rady Nadzorczej pozytywnie wypełnia swą funkcję biorąc pod uwagę zmienność otoczenia legislacyjnego.

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2020 roku

W imieniu Rady Nadzorczej



Andrzej Goździkowski
Przewodniczący RN