



# GOBARTO

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE GOBARTO S.A.**

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Zatwierdzono 29 marca 2017 roku



## Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	5
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	5
3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	6
4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	6
4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	6
4.2. Wartości niematerialne i prawne.....	6
4.3. Wartość firmy.....	7
4.4. Środki trwałe .....	7
4.5. Środki trwałe w budowie .....	8
4.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne .....	8
4.7. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe .....	8
4.8. Jednostki powiązane .....	8
4.9. Inwestycje w jednostki podporządkowane, zaangażowanie w kapitał i inne inwestycje długoterminowe.....	8
4.10. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) .....	9
4.11. Aktywa finansowe .....	9
4.12. Leasing .....	10
4.13. Zapasy .....	10
4.14. Należności krótko- i długoterminowe .....	10
4.15. Transakcje w walucie obcej.....	11
4.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	11
4.17. Rozliczenia międzyokresowe.....	11
4.18. Kapitał podstawowy.....	11
4.19. Rezerwy.....	11
4.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	12
4.21. Koszty finansowania zewnętrznego .....	12
4.22. Odroczone podatek dochodowy .....	12
4.23. Rachunkowość zabezpieczeń .....	13
4.24. Wbudowane instrumenty pochodne .....	14
4.25. Uznawanie przychodów .....	15
4.26. Rozpoznawanie kosztów .....	15
4.27. Pomiar wyniku.....	15
4.28. Łączenie spółek .....	15
BILANS.....	16
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) .....	20
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM .....	22
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	23
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	25

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO .....	25
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	25
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM .....	25
4. KOREKTA BŁĘDU .....	25
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY .....	25
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	26
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	28
8. INWESTYCJE .....	31
8.1. Inwestycje długoterminowe .....	31
8.2. Inwestycje krótkoterminowe .....	32
9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE .....	33
10. KAPITAŁY .....	33
11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	34
12. PODZIAŁ ZYSKU .....	34
12.1. Podział zysku za rok 2015 .....	34
12.2. Podział zysku proponowany za rok 2016 .....	34
13. REZERWY .....	35
14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....	36
15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	36
16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....	37
17. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI .....	37
18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE .....	39
19. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE .....	40
20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY .....	40
21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....	40
22. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO .....	41
23. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM .....	41
24. PODATEK DOCHODOWY .....	41
25. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM .....	43
26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	43
27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	43
28. PRZYCHODY FINANSOWE .....	44
29. KOSZTY FINANSOWE .....	44
30. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE .....	44
31. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	45

32. UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ MIĘDZY RACHUNKAMI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPORZĄDZONYMI METODĄ BEZPOŚREDNIA I METODĄ POŚREDNIĄ .....	45
33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	45
34. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.....	45
35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	45
36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH.....	46
37. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH.....	46
38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI .....	46
39. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	46
40. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU .....	48
41. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	49
42. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	49
43. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	50
44. KAPITAŁY .....	53
45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	53

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka GOBARTO S.A. (dawniej PKM Duda S.A.) została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12 grudnia 2001 roku i zarejestrowana w dniu 21 lutego 2002. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka 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, Spółce nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

Dnia 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie §18 ust. 1 lit. d Statutu zmieniło Statut Spółki uchylając jego dotychczasowe brzmienie oraz uchwalając nowy tekst Statutu Spółki. Zmiana firmy spółki została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 7 października 2016 roku.

W statucie spółki dokonano zmiany firmy z Polski Koncern Mięсны Duda S.A. na Gobarto S.A. Zmiana firmy spółki na Gobarto S.A. to posunięcie strategiczne, które ma umożliwić efektywny rozwój działalności dzięki większej współpracy z Cedrob S.A. w ramach jednej grupy kapitałowej.

Zmiany w statucie dostosowują go do standardów panujących na rynku kapitałowym. Upraszczają sposób zarządzania spółką i tym samym przypisują zdefiniowane kompetencje Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

Przedmiot działalności GOBARTO S.A. jest:

- Chów i hodowla świń
- Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu
- Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego

Dnia 29 marca 2017 roku niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za roku zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W 2016 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 29 milionów złotych.

Zarząd dopuszcza możliwość pozyskania dywidendy ze spółek zależnych, co miało miejsce również w latach poprzednich.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania bieżące Spółki przewyższały aktywa obrotowe, wskazując tym samym na potencjalną utratę wartości rzeczowego majątku trwałego Spółki.

Zarząd Spółki przy ocenie przesłanek wziął pod uwagę następujące czynniki:

- w roku 2016 został wygenerowany dodatni wynik finansowy Spółki,
- w roku 2016 wygenerowane zostały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, pozwalające na obsługę zadłużenia, inwestycji oraz wzrost wolnych środków pieniężnych

W związku z powyższym Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę

w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka połączyła się ze spółkami zależnymi (dalej: spółki przejmowane), w których posiada 100% udziałów:

- Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o.
- Polski Koncern Mięсны TUCZ sp. z o.o.
- Polska Wołowina sp. z o.o.

Połączenie spółek zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 7 października 2016 roku.

Zgodnie z art. 492 § 1 oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych połączenia dokonano przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą (łączenie przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na udziały spółki przejmującej.

Połączenie rozliczono metodą łączenia udziałów jak opisano w punkcie 42 dodatkowych informacji i objaśnień.

Połączenie miało na celu:

- uproszczenie struktury grupy kapitałowej
- obniżenie kosztów funkcjonowania spółek zależnych
- obniżenie kosztów funkcjonowania służb wsparcia.

### 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

#### 4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”).

Zawarte w sprawozdaniu finansowym dane są porównywalne z danymi ujętymi w sprawozdaniu za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015r.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### 4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia powiększonej o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych związanych z zakupem lub kosztem wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	5-20 lat
Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne

z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.3. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji „Wartości niematerialnych i prawnych” jako „wartość firmy”.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Wartość firmy	5 lat
---------------	-------

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.4. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych, obciążający zakup podatek VAT, w części w której nie podlega on odliczeniu, prowizje i odsetki oraz ujemne i dodatnie różnice kursowe od kredytów i pożyczek, zobowiązań i przedpłat w okresie poprzedzającym oddanie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do użytkowania.

Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Spółkę dla poszczególnych grup rodzajowych, są następujące:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	amortyzowane w ciągu 99 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 2,5% do 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	od 4,5% do 33%
Środki transportu	od 10% do 40%
Inne środki trwałe	od 10% do 20%

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy wyższej niż 1 tysiąc złotych a poniżej lub równej 3,5 tysiąca złotych zostają zaliczone do środków trwałych i amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Przedmioty małowartościowe o wartości początkowej niższej niż 1,0 tys. zł zostają odpisane w koszty materiałów w miesiącu oddania ich do użytkowania. Przedmioty te są ujęte w ewidencji pozabilansowej.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **4.5. Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **4.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne**

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **4.7. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe**

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 4.11 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 4.2) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne zaliczane są odpowiednio do pozostałych kosztów/ przychodów operacyjnych.

#### **4.8. Jednostki powiązane**

Spółka przez jednostki powiązane rozumie dwie lub więcej spółek wchodzących w skład danej grupy kapitałowej, gdzie grupa kapitałowa rozumiana jest jako jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi.

#### **4.9. Inwestycje w jednostki podporządkowane, zaangażowanie w kapitał i inne inwestycje długoterminowe**

Inwestycje w jednostki podporządkowane obejmują inwestycje w jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone. Spółka poprzez jednostki zależne rozumie jednostki kontrolowane przez Spółkę, poprzez jednostki współzależne rozumie jednostki współkontrolowane przez wspólników na podstawie zawartej pomiędzy nimi umowy a poprzez jednostki stowarzyszone - jednostki, w których posiada zaangażowanie w kapitale oraz na które wywiera znaczący wpływ. Jednocześnie, poprzez zaangażowanie w kapitale innej jednostki Spółka rozumie jakiegokolwiek udział w kapitale tej innej jednostki, mający charakter trwałego powiązania. W przypadku jednostki stowarzyszonej, trwałe powiązanie występuje zawsze, chyba, że zbycie udziału w krótkim okresie od dnia jego nabycia, zakupu lub pozyskania w innej formie jest wysoce prawdopodobne.

---

Bilans i Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego



Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

#### 4.10. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 4.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

#### *Trwała utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotą możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych

oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

#### **4.12. Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

#### **4.13. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą średniej ważonej.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny. Na koniec każdego miesiąca następuje wycena stanu magazynowego w koszcie wytworzenia.

Zapasy materiałów i towarów odpisane są w koszty w momencie wydania ich z magazynu. Na koniec okresu wyceniane są według cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Wyjątek stanowią towary i materiały służące do sprzedaży detalicznej, których stan ustalany jest na koniec miesiąca drogą spisu z natury. Wyceniane są według cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

#### **4.14. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **4.15. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615

#### **4.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

#### **4.17. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **4.18. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

#### **4.19. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

#### **4.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **4.21. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **4.22. Odroczonego podatku dochodowego**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które

mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny.

Wszelkie występowanie:

- nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących,
- innych działań o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

#### **4.23. Rachunkowość zabezpieczeń**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz w ograniczonym zakresie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, zawierając transakcje forward.

W celu ograniczenia zmienności wartości ponoszonych przez GOBARTO S.A. (dawniej PKM DUDA) kosztów odsetkowych (powodującej odchylenia od kwot przyjętych w planach finansowych, czy budżetach), jednostka dominująca wykorzystuje transakcje pochodne typu Interest Rate Swap (IRS). Poprzez wykorzystanie kontraktu IRS na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej Spółka osiągnie stały poziom stopy procentowej, po jakiej obsługiwany będzie koszt odsetkowy z tytułu zaciągniętego kredytu w danym horyzoncie czasowym.

Jeśli instrument pochodny spełnia kryteria umożliwiające wyznaczenie go na instrument zabezpieczający, wówczas w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany jego wartości godziwej są albo ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat, gdzie kompensują ujęte zmiany wartości godziwej zabezpieczanych aktywów, zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, albo też ujmowane są jako oddzielny składnik kapitałów własnych, do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta w księgach rachunkowych.

Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego dotycząca nieskutecznej części zabezpieczenia jest natychmiast ujmowana w rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczeń wartości godziwej, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, zysk lub strata z aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego są bezzwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym jednostka się zabezpiecza, odpowiednio podwyższające lub pomniejszające wartość tej pozycji wykazaną w księgach rachunkowych, ujmuje się na bieżąco w rachunku zysków lub strat.

Jeśli korygowana jest wartość bilansowa zabezpieczanego, oprocentowanego instrumentu finansowego, korekta ta jest odpisywana do rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający jej całkowite zamortyzowanie przed upływem terminu wymagalności/ zapadalności tego instrumentu.

W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży).

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, są nadal wykazywane w tym kapitale aż do momentu wystąpienia zabezpieczanej transakcji. Jeżeli jednostka przestała spodziewać się, że zabezpieczana transakcja nastąpi, wówczas ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

#### **4.24. Wbudowane instrumenty pochodne**

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wycenia według wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **4.25. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### **4.25.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### **4.25.2. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

##### **4.25.3. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

##### **4.25.4. Dotacje i subwencje**

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

##### **4.25.5. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie dokonuje okresowych odpisów na ZFŚS.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

#### **4.26. Rozpoznawanie kosztów**

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość. W ramach prowadzonej ewidencji Spółka stosuje zarówno porównawczy jak i kalkulacyjny rachunek kosztów.

#### **4.27. Pomiar wyniku**

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość. W ramach prowadzonej ewidencji Spółka stosuje zarówno porównawczy jak i kalkulacyjny rachunek kosztów.

#### **4.28. Łączenie spółek**

W przypadku łączenia się spółek, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez dotychczasowych udziałowców, dla celów rozliczenia stosuje się metodę łączenia udziałów polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według ich stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

**BILANS**

<i>AKTYWA (w tys.PLN)</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i> <i>przekształcone</i>
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>356 769</b>	<b>361 573</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	<b>7 850</b>	<b>8 889</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6	7 850	8 889
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	-	<b>115 545</b>	<b>130 730</b>
1. Środki trwałe	7	112 904	128 332
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		10 252	10 603
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		85 457	100 313
c) urządzenia techniczne i maszyny		10 639	11 925
d) środki transportu		5 926	4 890
e) inne środki trwałe		630	601
2. Środki trwałe w budowie		2 641	2 398
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-		
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	<b>216 766</b>	<b>202 211</b>
1. Nieruchomości	<u>8,1</u>	35 378	22 689
2. Wartości niematerialne i prawne	<u>8,1</u>	402	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	<u>8,1</u>	180 986	179 522
a) w jednostkach powiązanych:		179 567	179 522
- udziały lub akcje		179 567	179 522
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c) w pozostałych jednostkach		1 419	
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		1 419	
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe	-		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	<b>16 608</b>	<b>19 743</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>24</u>	16 608	19 743
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-		
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>155 628</b>	<b>127 822</b>
<b>I. Zapasy</b>	<u>22</u>	<b>20 343</b>	<b>16 244</b>
1. Materiały		648	3 329
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe		11 192	7 497
4. Towary		8 466	5 374
5. Zaliczki na dostawy		37	44

Bilans i Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego



GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

II. Należności krótkoterminowe		79 674	79 578
1. Należności od jednostek powiązanych		2 353	1 432
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 309	1 397
- do 12 miesięcy		2 309	1 397
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		44	35
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek		77 321	78 146
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		67 331	64 404
- do 12 miesięcy		67 331	64 404
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		9 621	13 402
c) inne		319	290
d) dochodzone na drodze sądowej		50	50
III. Inwestycje krótkoterminowe		51 169	27 953
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>8,2</u>	51 169	27 953
a) w jednostkach powiązanych		22 087	2 667
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		22 045	2 525
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		42	142
b) w pozostałych jednostkach			5
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			5
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<u>31</u>	29 082	25 281
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		27 048	23 926
- inne środki pieniężne		2 034	1 355
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 442	4 047
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D. Udziały (akcje) własne			
A k t y w a   r a z e m		512 397	489 395

Bilans i Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

<i>PASYWA (w tys.PLN)</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i> <i>przekształcone</i>
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>248 685</b>	<b>241 277</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	<u>10</u>	278 002	278 002
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		65 890	63 724
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-271	-657
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-95 897	-95 896
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 062	-6 062
VI. Zysk (strata) netto		7 023	2 166
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>263 712</b>	<b>248 118</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13</b>	<b>5 450</b>	<b>1 985</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		711	474
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 262	1 316
- długoterminowa		198	192
- krótkoterminowa		2 064	1 124
3. Pozostałe rezerwy		2 477	195
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		2 477	195
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15</b>	<b>42 884</b>	<b>55 707</b>
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:			
3. Wobec pozostałych jednostek		42 884	55 707
a) kredyty i pożyczki	<u>11</u>	37 140	50 749
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe		5 744	4 958
d) inne			
<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>207 936</b>	<b>182 176</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		51 192	34 397
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		33 071	31 345
- do 12 miesięcy		33 071	31 345
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	11	18 121	3 052
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitale:			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Wobec pozostałych jednostek		156 398	147 433
a) kredyty i pożyczki	11	59 946	60 899
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) zobowiązania z tytułu leasingu		1 335	841
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		88 817	77 511
- do 12 miesięcy		88 817	77 511
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) inne zobowiązania finansowe			
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		3 380	3 412
i) z tytułu wynagrodzeń		2 574	2 698
j) inne		346	2 072
4. Fundusze specjalne		346	346
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>7 442</b>	<b>8 250</b>

Bilans i Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

---

1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	<u>16</u>	7 442	8 250
- długoterminowe		3 978	3 522
- krótkoterminowe		3 464	4 728
<b>Pasywa razem</b>		<b>512 397</b>	<b>489 395</b>

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Rachunek zysków i strat

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)**

	<i>Nota</i>	<i>01.01.2016 31.12.2016</i>	<i>01.01.2015 31.12.2015</i>
		<i>przekształcone</i>	
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>1 144 328</b>	<b>1 126 129</b>
- od jednostek powiązanych		25 032	6 353
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		550 420	566 615
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		593 908	559 514
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>1 027 348</b>	<b>1 006 606</b>
- jednostkom powiązanim			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		516 172	525 715
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		511 176	480 891
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>116 980</b>	<b>119 523</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>86 036</b>	<b>97 685</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>20 963</b>	<b>18 412</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>9 981</b>	<b>3 426</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	26	<b>4 975</b>	<b>9 126</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		506	1 611
II. Dotacje		590	660
III. Aktualizacja aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne		3 879	6 855
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	27	<b>7 938</b>	<b>5 312</b>
I. Strata ze rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 805	2 302
III. Inne koszty operacyjne		6 133	3 010
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 018</b>	<b>7 240</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	28	<b>9 325</b>	<b>7 177</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3 000	4 459
a) od jednostek powiązanych, w tym:		3 000	4 459
- w których posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:		347	481
- od jednostek powiązanych		189	365
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów niefinansowych, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V. Inne		5 978	2 237
<b>K. Koszty finansowe</b>	29	<b>5 947</b>	<b>9 398</b>
I. Odsetki w tym:		4 614	4 700
- dla jednostek powiązanych		55	37
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			3 643
IV. Inne		1 333	1 055
<b>L. Zysk (strata) brutto</b>		<b>10 396</b>	<b>5 019</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>		<b>3 373</b>	<b>2 853</b>
- część bieżąca			
- część odroczone		3 373	2 853
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>O. Zysk (strata) netto</b>		<b>7 023</b>	<b>2 166</b>

Bilans i Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Rachunek zysków i strat

---

<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>7 023</b>	<b>2 166</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	27 800 229	27 800 229
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 800 229	27 800 229
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	0,08

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. PLN)	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>241 277</b>	<b>239 282</b>
a) zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>241 277</b>	<b>239 282</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>278 002</b>	<b>278 002</b>
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>278 002</b>	<b>278 002</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>63 724</b>	<b>53 609</b>
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 166	10 115
a) zwiększenia (z tytułu)	2 166	10 196
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 166	4 197
- z połączenia jednostek		5 999
b) zmniejszenia (z tytułu)		81
<b>2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>65 890</b>	<b>63 724</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-657</b>	<b>-630</b>
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	386	-27
a) zwiększenia (z tytułu)	386	
- rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych	386	
b) zmniejszenia (z tytułu)		27
- wycena instrumentów finansowych		27
<b>3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-271</b>	<b>-657</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-95 896</b>	<b>-95 896</b>
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-95 896</b>	<b>-95 896</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 896</b>	<b>4 197</b>
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 166	6 699
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 166	6 699
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 166	6 699
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	2 166	4 197
- pokrycie straty		2 502
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6 062	2 502
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 062	2 502
a) zwiększenia (z tytułu)		6 062
- z połączenia jednostek		6 062
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 502
- pokrycie straty		2 502
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 062	6 062
<b>5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 062</b>	<b>-6 062</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>7 023</b>	<b>2 166</b>
a) zysk netto	7 023	2 166
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>248 685</b>	<b>241 277</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Rachunek przepływów pieniężnych

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nota	<i>okres</i> <i>od 01.01.2016</i> <i>do 31.12.2016</i>	<i>okres</i> <i>od 01.01.2015</i> <i>do 31.12.2015</i>
	<i>(przekształcone)</i>	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/(strata) netto</b>	<b>7 023</b>	<b>2 166</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>21 894</b>	<b>40 836</b>
1. Amortyzacja	12 181	10 369
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	385	-27
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 611	-998
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 421	-2 226
5. Zmiana stanu rezerw	3 465	-1 987
6. Zmiana stanu zapasów	-4 099	140
7. Zmiana stanu należności	-96	-4 746
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 936	41 275
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 932	-964
11. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>28 917</b>	<b>43 002</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>12 114</b>	<b>8 905</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	863	2 145
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 251	6 760
a) w jednostkach powiązanych	11 189	6 760
- zbycie aktywów finansowych,		
- dywidendy i udziały w zyskach	3 000	4 459
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 500	1 936
- odsetki	189	365
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 500	
b) w pozostałych jednostkach	62	
- zbycie aktywów finansowych,		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	62	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>31 245</b>	<b>44 999</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 820	43 939
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	23 425	1 060
a) w jednostkach powiązanych	22 066	1 060
- nabycie aktywów finansowych	2 545	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	19 521	1 060
b) w pozostałych jednostkach	1 359	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 359	
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego		
<b>III. Przepływy pien. netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-19 131</b>	<b>-36 094</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		

GOBARTO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
 Rachunek przepływów pieniężnych

<b>I. Wpływy</b>	<b>18 000</b>	<b>25 329</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	18 000	25 260
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		69
<b>II. Wydatki</b>	<b>23 985</b>	<b>33 812</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	17 561	27 695
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 812	1 524
8. Odsetki	4 612	4 593
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 985</b>	<b>-8 483</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>3 801</b>	<b>-1 575</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>3 801</b>	<b>-1 575</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25 281</b>	<b>26 856</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>29 082</b>	<b>25 281</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



## INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 29 marca 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

### 2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do dnia 29 marca 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

### 3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### 4. KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

### 5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

W bieżącym roku Spółka w związku z przeprowadzonym połączeniem ze spółkami zależnym dokonała korekty danych liczbowych za rok poprzedni w celu zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

	Dane przekształcone rok 2015	Zmiany wynikające z połączenia jednostek	Dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2015 rok
Wartości niematerialne i prawne	8 889	-	8 889
Rzeczowe aktywa trwałe	130 730	-	130 730
Nieruchomości inwestycyjne	22 689	-	22 689
Długoterminowe aktywa finansowe	179 522	- 111	179 633
Zapasy	16 244	0	16 244
Należności handlowe oraz pozostałe należności	79 578	4 017	75 561
Inwestycje krótkoterminowe	2 672	- 56	2 728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 281	102	25 179
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 743	0	19 743
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 047	0	4 047
<b>Aktywa razem</b>	<b>489 395</b>	<b>3 952</b>	<b>485 442</b>
Kapitał własny	241 277	- 224	241 501
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	474	-	474
Rezerwy na zobowiązania	1 511	-	1 511
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	114 676	-	114 676
Pozostałe zobowiązania	123 207	4 176	119 031
Przychody przyszłych okresów	4 099	-	4 099
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 151	-	4 151
<b>Pasywa razem</b>	<b>489 395</b>	<b>3 952</b>	<b>485 442</b>

## 6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Wartość firmy	koncesje, patenty	w tym oprogramowanie	razem wartości niematerialne i prawne
<b>I.I</b> wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01-01-2016	<b>134</b>	<b>25 472</b>	<b>15 282</b>	<b>25 606</b>
I.1 zwiększenia ( z tytułu)	-	1 105	1 105	1 105
* zakup	-	1 105	1 105	1 105
* zwiększenia związane z nabyciem jednostek zależnych	-	-	-	-
* inne zwiększenia	-	-	-	-
I.2 zmniejszenia ( z tytułu)	-	1 026	1 024	1 026
* sprzedaż	-	1	1	1
* inne zmniejszenia	-	1 026	1 023	1 025
<b>I.II</b> wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31-12-2016	<b>134</b>	<b>25 550</b>	<b>15 363</b>	<b>25 685</b>
<b>II.I</b> skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01-01-2016	<b>134</b>	<b>16 583</b>	<b>6 896</b>	<b>16 717</b>
II.1 amortyzacja za okres	-	1 742	1 588	1 742
II.2 amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych	-	-	-	-
II.3 amortyzacja związana ze sprzedażą jednostek zależnych	-	-	-	-
II.4 amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją WNIP	-	3	-	3
II.5 amortyzacja związana z reklasyfikacją do inwestycji	-	622	622	622
<b>II.II</b> skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31-12-2016	<b>134</b>	<b>17 700</b>	<b>7 862</b>	<b>17 834</b>
<b>III.I</b> odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01-01-2016	-	-	-	-
III.1 zwiększenie	-	-	-	-
III.2 zmniejszenie	-	-	-	-
<b>III.II</b> odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31-12-2016	-	-	-	-
<b>wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>7 850</b>	<b>7 501</b>	<b>7 850</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Wartość firmy	koncesje, patenty	w tym oprogramowanie	razem wartości niematerialne i prawne
<b>I.I</b> wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01-01-2015	<b>134</b>	<b>21 552</b>	<b>11 557</b>	<b>21 686</b>
I.1 zwiększenia ( z tytułu)	-	3 947	3 752	3 947
* zakup	-	3 947	3 752	3 947
* zwiększenia związane z nabyciem jednostek zależnych	-	-	-	-
* inne zwiększenia	-	-	-	-
I.2 zmniejszenia ( z tytułu)	-	27	27	27
* sprzedaż	-	27	27	27
* inne zmniejszenia	-	-	-	-
<b>I.II</b> wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31-12-2015	<b>134</b>	<b>25 472</b>	<b>15 282</b>	<b>25 606</b>
<b>II.I</b> skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01-01-2015	<b>134</b>	<b>15 302</b>	<b>5 770</b>	<b>15 436</b>
II.1 amortyzacja za okres	-	1 308	1 153	1 308
II.2 amortyzacja związana z nabyciem jednostek zależnych	-	-	-	-
II.3 amortyzacja związana ze sprzedażą jednostek zależnych	-	-	-	-
II.4 amortyzacja związana ze sprzedażą i likwidacją WNiP	-	27	27	27
<b>II.II</b> skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31-12-2015	<b>134</b>	<b>16 583</b>	<b>6 896</b>	<b>16 717</b>
<b>III.I</b> odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01-12-2015	-	-	-	-
III.1 zwiększenie	-	-	-	-
III.2 zmniejszenie	-	-	-	-
<b>III.II</b> odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31-12-2015	-	-	-	-
<b>wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>8 889</b>	<b>8 386</b>	<b>8 889</b>

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	środki trwałe razem
<b>I.I</b> <b>Wartosc brutto srodków trwałych na 01.01.2016</b>	<b>10 656</b>	<b>139 215</b>	<b>73 469</b>	<b>14 717</b>	<b>12 945</b>	<b>3 428</b>	<b>254 430</b>
I.1 zwiększenia (z tytułu)	-	1 133	5 420	3 041	353	9 157	19 104
* zakup	-	1 133	5 420	0	353	9 157	16 063
* leasing	0	0	0	3 041	0	0	3 041
*							
* inne	0	0	0	0	0	0	0
I.2 zmniejszenia	365	16 334	13 120	6 150	1 122	9 944	47 035
* sprzedaż	0	0	247	4 775	759	0	5 781
* wykup z leasingu	0	0	0	93	0	0	93
* przeniesienie do inwestycji długoterminowych	365	16 046	12 804	1 282	326	0	30 823
* likwidacja	0	288	69	0	37	0	394
* przeklasyfikowanie między grupami	0	0	0	0	0	9 944	9 944
<b>I.II</b> <b>Wartosc brutto srodków trwałych na 31.12.2016</b>	<b>10 291</b>	<b>124 014</b>	<b>65 769</b>	<b>11 608</b>	<b>12 176</b>	<b>2 641</b>	<b>226 499</b>
<b>II.I</b> <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2016</b>	<b>53</b>	<b>35 353</b>	<b>60 642</b>	<b>9 787</b>	<b>11 991</b>	<b>0</b>	<b>117 826</b>
II.1 Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	4 092	4 075	1 694	578	0	10 439
II.2 Zmniejszenie umorzenia w związku ze zbyciem	0	0	188	4 578	681	0	5 447
II.3 Zmniejszenie umorzenia w związku z likwidacją	0	84	69	50	37	0	240
II.4 Zmniejszenie umorzenia w związku z przeniesieniem do inwestycji długoterminowych	14	5 419	11 208	1 171	321	0	18 133
II.5 Zmniejszenie umorzenia w związku z wykupem (leasing)	0	0	0	0	0	0	0
<b>II.II</b> <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2016</b>	<b>39</b>	<b>33 942</b>	<b>53 252</b>	<b>5 682</b>	<b>11 530</b>	<b>0</b>	<b>104 445</b>

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

<b>III.I</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>3 549</b>	<b>902</b>	<b>40</b>	<b>353</b>	<b>1 030</b>	<b>5 874</b>
III.1	zwiększenia	0	1 211	1 219	0	4	0	2 434
III.2	zmniejszenia	0	145	243	40	341	1 030	1 799
<b>III.II</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>4 615</b>	<b>1 878</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>6 509</b>
	<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>10 252</b>	<b>85 457</b>	<b>10 639</b>	<b>5 926</b>	<b>630</b>	<b>2 641</b>	<b>115 545</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	środki trwałe razem	
<b>I.I</b>	<b>Wartosc brutto srodków trwałych na 01.01.2015</b>	<b>12 586</b>	<b>125 744</b>	<b>70 306</b>	<b>13 215</b>	<b>12 790</b>	<b>8 156</b>	<b>242 797</b>
I.1	zwiększenia (z tytułu)	1 053	17 377	4 001	5 075	373	18 925	46 804
	* zakup	1 053	17 377	4 001	344	373	18 925	42 073
	* leasing	0	0	0	4 731	0	4 731	4 731
	* inne	0	0	0	0	0	0	0
I.2	zmniejszenia	2 983	3 906	838	3 573	218	23 653	35 171
	* sprzedaż	12	3 906	838	2 512	218	0	7 486
	* wykup z leasingu	0	0	0	1 061	0	0	1 061
	* przeniesienie do inwestycji długoterminowych	2 971	0	0	0	0	0	2 971
	* likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
	* przeklasyfikowanie między grupami	0	0	0	0	0	20 673	20 673
<b>I.II</b>	<b>Wartosc brutto srodków trwałych na 31.12.2015</b>	<b>10 656</b>	<b>139 215</b>	<b>73 469</b>	<b>14 717</b>	<b>12 945</b>	<b>3 428</b>	<b>254 430</b>
<b>II.I</b>	<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015</b>	<b>53</b>	<b>33 137</b>	<b>56 943</b>	<b>11 684</b>	<b>11 505</b>	<b>0</b>	<b>113 322</b>
II.1	Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	3 724	4 305	1 161	657	0	9 847
II.2	Zmniejszenie umorzenia w związku ze zbyciem	0	1 508	342	2 109	171	0	4 130

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

II.3	Zmniejszenie umorzenia w związku z likwidacją	0	0	264	949	0	0	1 213
		0	0	0	0	0	0	0
II.4	Zmniejszenie umorzenia w związku z wykupem (leasing)	0	0	0	0	0	0	0
<b>II.II</b>	<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015</b>	<b>53</b>	<b>35 353</b>	<b>60 642</b>	<b>9 787</b>	<b>11 991</b>	<b>0</b>	<b>117 826</b>
<b>III.I</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>2 486</b>	<b>1 386</b>	<b>54</b>	<b>771</b>	<b>1 181</b>	<b>5 878</b>
III.1	zwiększenia	0	2 283	0	0	0	0	2 283
III.2	zmniejszenia	0	1 220	484	14	418	151	2 287
<b>III.II</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>3 549</b>	<b>902</b>	<b>40</b>	<b>353</b>	<b>1 030</b>	<b>5 874</b>
	<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>10 603</b>	<b>100 313</b>	<b>11 925</b>	<b>4 890</b>	<b>601</b>	<b>2 398</b>	<b>130 730</b>

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 1 134 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość ta wynosiła 1 287 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku środki trwałe o wartości netto 6 147 tysięcy złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 5 067 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2017 roku wynoszą 17 300 tysięcy złotych (w tym na ochronę środowiska).

W Spółce nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## 8. INWESTYCJE

### 8.1. Inwestycje długoterminowe

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Nieruchomości</i>	<i>Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych</i>	<i>Pożyczki udzielone</i>
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>22 689</b>	<b>179 522</b>	<b>-</b>
Wartość brutto	42 594	309 430	-
Umorzenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące	19 904	129 908	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>31 847</b>	<b>2 545</b>	<b>1 481</b>
Nabycie	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	-
Transfery	31 847	-	-
Inne	-	2 545	1 481
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>18 756</b>	<b>2 500</b>	<b>62</b>
Sprzedaż	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-
Aktualizacja wartości w związku z transferem	18 756	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-	-	-
Inne	-	2 500	62
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>35 780</b>	<b>179 567</b>	<b>1 419</b>
Wartość brutto	74 441	309 475	1 419
Umorzenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące	38 660	129 908	-
	35 780	179 567	

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (przekształcone)

	<i>Nieruchomości</i>	<i>Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych</i>	<i>Pożyczki udzielone</i>
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>18 392</b>	<b>154 300</b>	<b>-</b>
Wartość brutto	39 623	280 565	-
Umorzenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące	21 231	126 265	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>4 297</b>	<b>28 865</b>	<b>-</b>
Nabycie	-	28 825	-
Aktualizacja wartości	-	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	1 326	-	-
Transfery	2 971	-	-
Inne	-	40	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>3 643</b>	<b>-</b>

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprzedaż	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	3 643	-
Aktualizacja wartości w związku z transferem			
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>22 689</b>	<b>179 522</b>	<b>-</b>
Wartość brutto	42 594	309 430	-
Umorzenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące	19 904	129 908	-

Wycena jest potwierdzona operatami aktualnymi na dzień 31 grudnia 2016 roku.

## 8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych obejmują:

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Pożyczki udzielone</i>
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>2 667</b>
Wartość brutto	8 380
Umorzenie	-
Odpisy aktualizujące	5 713
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>25 207</b>
Wypłaty	19 520
Aktualizacja wartości	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	5 500
Transfery	-
Inne	187
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>5 787</b>
Spłaty	5 500
Amortyzacja okresu	-
Aktualizacja wartości	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-
Inne	287
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>22 087</b>
Wartość brutto	22 300
Umorzenie	-
Odpisy aktualizujące	213

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(przekształcone)

	<i>Pożyczki udzielone</i>
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>2 824</b>
Wartość brutto	10 686
Umorzenie	-
Odpisy aktualizujące	7 862
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>3 228</b>
Wypłaty	1 079
Aktualizacja wartości	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-



GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rozwiązanie odpisu aktualizującego	2 149
Transfery	-
Inne	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>3 385</b>
Spłaty	3 385
Amortyzacja okresu	-
Aktualizacja wartości	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych*	-
Inne	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>2 667</b>
Wartość brutto	8 380
Umorzenie	-
Odpisy aktualizujące	5 713

## 9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 (przekształcone)</i>
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE</b>		
<b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>4 209</b>	<b>3 570</b>
- ubezpieczenia	14	27
- premie pieniężne	3 597	2 599
- prenumeraty	3	9
- gaz	145	158
- koszty Gali Hodowca Roku	143	172
- koszty remontów	-	333
- doradztwo prawne	172	95
- opłaty licencyjne	55	51
- usługi telekomunikacyjne	-	6
- koszty najmu	-	121
- prowizja bankowa	80	-
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>233</b>	<b>476</b>
<b>rozliczenia międzyokresowe czynne, razem</b>	<b>4 442</b>	<b>4 047</b>

## 10. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 278.002 tysięcy złotych i był podzielony na 27.800.229 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 278.002 tysięcy złotych i był podzielony na 27.800.229 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

### 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	CEDROB S.A.	18 348 151	66	18 348 151	66
2.	Pozostali	9 452 078	34	9 452 078	34

**31 grudnia 2015 roku**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	CEDROB S.A.	18 348 151	66	18 348 151	66
2.	Pozostali	9 452 078	34	9 452 078	34

Zmiany właścicielskie w 2017 roku zostały opisane w nocie 45 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

**11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<b>Krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>79 402</b>	<b>64 792</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 335	841
Kredyty bankowe	59 946	60 899
Pożyczki	18 028	3 028
Inne	93	24
<b>Długoterminowe, w tym:</b>	<b>42 884</b>	<b>55 707</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 399	4 225
Kredyt bankowy	37 140	50 749
Inne	345	733

**12. PODZIAŁ ZYSKU**

**12.1. Podział zysku za rok 2015**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok poprzedni w kwocie 2 327 tysięcy złotych na kapitał zapasowy.

**12.2. Podział zysku proponowany za rok 2016**

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk netto w kwocie 7 023 tysięcy złotych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. na kapitał zapasowy.

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**13. REZERWY**

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na premie dla pracowników</i>	<i>Rezerwa urlopową</i>	<i>Rezerwa na sprawy sądowe</i>	<i>Rezerwa na kary administracyjne</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Saldo na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>474</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>1 124</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Zwiększenia	237	35	2 150	911	-	166	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	33	-	1
<b>Saldo na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>711</b>	<b>226</b>	<b>2 150</b>	<b>2 035</b>	<b>161</b>	<b>166</b>	<b>1</b>
Długoterminowe	-	198	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	711	28	2 150	2 035	161	166	1

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na premie dla pracowników</i>	<i>Rezerwa urlopową</i>	<i>Rezerwa na sprawy sądowe</i>	<i>Rezerwa na kary administracyjne</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Saldo na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>911</b>	<b>276</b>	<b>0</b>	<b>1 969</b>	<b>194</b>	<b>240</b>	<b>381</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	3
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	437	85	-	845	-	240	382
<b>Saldo na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>474</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>1 124</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Długoterminowe	474	191	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	1 124	194	-	2

#### 14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	-	<b>13 169</b>
Zwiększenia	-	1 633
Wykorzystanie	-	1 502
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	197
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	-	<b>13 103</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	-	<b>22 041</b>
Zwiększenia	-	1 375
Wykorzystanie	-	1 653
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	8 594
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	-	<b>13 169</b>

#### 15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2016 roku

	<i>do 1 roku</i>	<i>1 - 3 lat</i>	<i>3 - 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<b>Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>13 609</b>	<b>42 884</b>	-	-	<b>56 492</b>
a) kredyty i pożyczki bankowe	13 609	37 140	-	-	50 749
b) pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
d) z tytułu leasingu finansowego	-	5 398	-	-	5 398
e) inne	-	345	-	-	345
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>13 609</b>	<b>42 884</b>	-	-	<b>56 492</b>

**31 grudnia 2015 roku**

	<i>do 1 roku</i>	<i>1 - 3 lat</i>	<i>3 - 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<b>Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>13 609</b>	<b>4 959</b>	<b>50 749</b>	-	<b>69 317</b>
a) kredyty i pożyczki bankowe	13 609	-	50 749	-	64 358
b) pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
d) z tytułu leasingu finansowego	-	4 226	-	-	4 226
e) inne	-	733	-	-	733
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>13 609</b>	<b>4 959</b>	<b>50 749</b>	-	<b>69 317</b>

**16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE</b>		
<b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>2 863</b>	<b>3 814</b>
- ubezpieczenia	158	156
- koszty remontów	106	-
- gaz	5	-
- premie pieniężne	1 210	1 238
- pośrednictwo sprzedaży	937	2 056
- usługi transportowe	15	62
- opłaty środowiskowe	97	93
- energia	335	44
- doradztwo prawne	-	165
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>257</b>	<b>337</b>
<b>rozliczenia międzyokresowe bierne razem</b>	<b>3 120</b>	<b>4 151</b>
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW</b>		
- dotacje	3 522	3 963
- pozostałe	800	135
<b>rozliczenia międzyokresowe przychodów razem</b>	<b>4 322</b>	<b>4 098</b>
długoterminowe	3 978	3 522
krótkoterminowe	344	577

**17. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI**

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku (w tysiącach złotych):

**31 grudnia 2016 roku**

Zabezpieczenie	Wyszczególnienie
	Nieruchomości:
Ustanowienie hipotek	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Poznań, ul. Chemiczna, ul. Dąbrowskiego</li> <li>• Bytom, ul. Ceglana</li> <li>• Kraków, ul. Cystersów</li> </ul>

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

---

- Laskowa (właściciel: Bioenergia Sp. z o.o.)
  - Warszawa, ul. Krakowiaków, ul. Orzechowa
  - Rudniki gm. Włodowice (właściciel: Agro Duda Sp. z o.o.)
  - Węgrzynów gm. Milicz (właściciel: Agroferm Sp. z o.o.)
  - Jutrosin, Grąbkowo
  - Kobylin Stary
  - Mogilany, Gaj
  - Mszczonów, Marków Towarzystwo
  - Ciechanowiec
  - Ziębice, Lipa
  - Cybinka (właściciel: Bioenergia)
  - Cybinka (właściciel: Agro Bieganów)
- 

Pełnomocnictwa do rachunków	Na rachunkach bieżących i pomocniczych
-----------------------------	--

---

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego	Zgodnie z umowami kredytowymi
---	-------------------------------

---

Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę	Zgodnie z umowami kredytowymi
--	-------------------------------

---

Umowy cesji	• Przelew istniejących i przyszłych wierzytelności (cesja potwierdzona) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych i zaakceptowanych przez Bank dłużników
	• Przelew istniejących i przyszłych wierzytelności (cesja cicha) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych i zaakceptowanych przez Bank dłużników
	• Umowy cesji praw z umów ubezpieczenia dotyczącej nieruchomości.

---

Zastaw rejestrowy na udziałach	Zgodnie z umowami kredytowymi
--------------------------------	-------------------------------

---

Przystąpienie spółki do długu	Zgodnie z umowami kredytowymi
-------------------------------	-------------------------------

---

**31 grudnia 2015 roku**

Zabezpieczenie	Wyszczególnienie
----------------	------------------

Nieruchomości:

- Poznań, ul. Chemiczna, ul. Dąbrowskiego
  - Bytom, ul. Strzelców Bytomskich
  - Kraków, ul. Cystersów
  - Laskowa (Bioenergia Sp. z o.o.)
  - Warszawa, ul. Krakowiaków, ul. Orzechowa
  - Rudniki gm. Włodowice (Agro Duda Sp. z o.o.)
  - Węgrzynów gm. Milicz (Agroferm Sp. z o.o.)
  - Kobylin Stary
  - Gaj
  - Marków Towarzystwo
  - Katowice, ul. Kozielska
  - Huta gmina Czarnków
-

Pełnomocnictwa do rachunków Na rachunkach bieżących

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego Zgodnie z umowami kredytowymi

Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę Zgodnie z umowami kredytowymi

- |             |   |
|-------------|---|
| Umowy cesji | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Przelew istniejących i przyszłych wierzytelności (cesja potwierdzona) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych i zaakceptowanych przez Bank dłużników</li> </ul> |
|             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Przelew istniejących i przyszłych wierzytelności (cesja cicha) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych i zaakceptowanych przez Bank dłużników</li> </ul>        |
|             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umowy cesji praw z umów ubezpieczenia dotyczącej nieruchomości.</li> </ul>   |

#### 18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Spółka	rodzaj poręczenia	poręczenie dotyczy:	kwota kredytu	wartość poręczenia
Agro Net	umowa poręczenia nr ZUP/NS/29/2014 aneks z dn. 22.04.2014 r.	KRI/NS/7/2014 kredyt inwestycyjny	4 095 656,00	2 047 828,00
Agro Net	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/14/2014 kredyt obrotowy	1 300 000,00	650 000,00
Agroprof	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/15/2014 kredyt obrotowy	756 000,00	378 000,00
Rolpol	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/16/2014 kredyt obrotowy	1 100 000,00	550 000,00
PKM Dziczyszna	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/39/2014 kredyt obrotowy	5 100 000,00	2 550 000,00
Agro Duda	umowa poręczenia nr ZUP/NS/56/2014 aneks z dnia 27.05.2015r.	KRI/NS/19/2014 kredyt inwestycyjny	6 300 000,00	3 150 000,00
Rolpol	umowa poręczenia nr ZUP/NS/55/2014 aneks z dn. 27.05.2015 r.	KRI/NS/20/2014 kredyt inwestycyjny	1 100 000,00	550 000,00
Agro DUda	umowa poręczenia	KRI/NS/5/2014 kredyt inwestycyjny	12 015 032,42	6 007 516,21

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	nr ZUP/NS/25/2014 aneks z dnia 27.05.2015r.			
Agro DUda	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/12/2014 kredyt obrotowy	18 300 000,00	9 150 000,00
Agroferm	umowa poręczenia nr ZUP/NS/27/2014 aneks z dnia 27.05.2015r..	KRI/NS/6/2014 kredyt inwestycyjny	7 804 800,00	3 902 400,00
Agroferm	weksel wraz z deklaracją wekslową z dnia 31.05.2016 r.	KRV/NS/13/2014 kredyt obrotowy	3 300 000,00	1 650 000,00
Rolpol	umowa poręczenia nr ZUP/NS/42/2015	KRI/NS/33/2015 kredyt inwestycyjny	3 935 000,00	1 967 500,00
Agro Bieganów	umowa poręczenia z dnia 27.10.2016 r.	K01018/16 kredyt inwestycyjny	7 500 000,00	11 250 000,00
<b>Podsumowanie</b>			<b>43 803 244</b>	

#### 19. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Poza umowami opisanymi w nocie 17 i 18 Spółka nie posiadała innych umów nieuwzględnionych w bilansie.

#### 20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2016 i 2015 roku była następująca:

<i>Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Mięso	801 908	771 176
Wędliny	309 039	318 246
Usługi	11 385	12 799
Pozostałe	21 996	23 908
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 144 328</b>	<b>1 126 129</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w 2016 i 2015 roku była następująca:

<i>Obszar działalności (w tysiącach złotych)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Kraj	987 136	942 216
Unia	18 551	16 529
Eksport	138 641	167 384
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 144 328</b>	<b>1 126 129</b>

#### 21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych były spowodowane:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<b>Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych</b>	<b>4 844</b>
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych dokonane w okresie	2 434
Odwrócenie odpisów aktualizujących dokonanych w okresach poprzednich	769
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>6 509</b>



## 22. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
materiały	648	3 329
półprodukty i produkty w toku	-	-
produkty gotowe	11 192	7 497
towary	8 466	5 374
zaliczki na dostawy	37	44
<b>Zapasy razem</b>	<b>20 343</b>	<b>16 244</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów</b>	<b>266</b>	<b>107</b>

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat (w pozostałych kosztach operacyjnych) koszt z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 159 tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka ujęła rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 270 tysięcy złotych).

## 23. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 24. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>10 396</b>	<b>5 017</b>
<b>(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania</b>	<b>14 181</b>	<b>24 810</b>
- różnice kursowe niezrealizowane	234	-
- odsetki zarachowane	92	61
- dotacje	590	660
- dywidendy	3 000	4 459
- przejęcie majątku za długi	-	1 327
- rozwiązanie odpisów na pożyczki	5 500	1 818
- rozwiązanie rezerw	164	4 103
- rozwiązanie odpisów na należności	1 762	10 096
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych i inwestycji	1 796	2 286
- rezerwa na premię od dostawców	956	-
- pozostałe przychody	87	-
<b>(+) Koszty roku bieżącego nieuznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>10 878</b>	<b>26 814</b>
- darowizny	1	14
- odpis aktualizacyjny należności i pożyczek	1 633	1 448
- odpis aktualizujący wartość udziałów	-	3 643
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych i inwestycji	2 432	-
- odsetki nieopodatkowe	360	344
- VAT NKUP	289	-
- PFRON	301	266
- amortyzacja przedmiotów leasingu	1 738	1 017
- amortyzacja ŚT w części sfinansowanej dotacją SAPARD i dopłaty	442	660
- koszty reprezentacji	873	763
- rezerwy na świadczenie pracownicze	3 149	-
- rezerwa na koszty (zmiana)	1 008	2 735
- pozostałe rezerwy	166	2 283
- wynagrodzenia z narzutami niewypłacone	2 694	5 302
- spisane należności	83	216
- składki członkowskie	54	39

- różnice kursowe niezrealizowane	104	298
- różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej	- 3 516	6 901
- pozostałe koszty	1 040	885
- likwidacja środków trwałych	43	-
<b>(-) Pozostałe różnice</b>	<b>7 114</b>	<b>4 927</b>
- podatkowy koszt leasingu	1 812	789
- wynagrodzenia z narzutami z roku poprzedniego	5 302	4 138
<b>(+) Wyniki spółek komandytowych</b>	<b>4 676</b>	<b>6 108</b>
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>4 654</b>	<b>8 202</b>
<b>Strata z lat ubiegłych</b>	<b>4 654</b>	<b>8 202</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek dochodowy (bieżący)</b>	-	-
Zmiana stanu rezerw/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 373	2 853
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>3 373</b>	<b>2 853</b>

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicy i obciążenia z nimi związane	2 694	512	5 074	964
Ujemne różnice kursowe	- 234	44	585	111
Straty podatkowe z lat poprzednich	940	179	5 595	1 063
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową nieruchomości inwestycyjnych	19 904	3 782	19 904	3 782
Rezerwa na usługi marketingowe	937	178	1 906	362
Rezerwy pracownicze	4 411	838	1 316	250
Odpis aktualizujący należności handlowe	13 189	2 506	12 755	2 423
Odpis aktualizujący majątek trwały	6 510	1 237	5 874	1 116
Odpis aktualizujący zapasy	266	51	107	20
Odpis aktualizujący pożyczki i odsetki	218	41	5 500	1 045
Odpis aktualizujący wartość majątku finansowego	20 439	3 883	24 764	4 705
Pozostałe rezerwy	1 210	230	-	-
Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	15 625	2 969	19 525	3 710
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	1 300	247	1 008	192
<b>Razem</b>	<b>87 409</b>	<b>16 608</b>	<b>103 913</b>	<b>19 743</b>

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>	<i>Różnica między wartością bilansową a podatkową</i>	<i>Wartość podatku odroczonego</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Dodatnie różnice kursowe	- 105	20	287	55
Premie pieniężne od dostawców	3 597	683	2 160	410
Pozostałe tytuły	253	48	50	10
<b>Razem</b>	<b>3 745</b>	<b>711</b>	<b>2 497</b>	<b>474</b>

## 25. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 przekształcone</i>
Amortyzacja	12 181	10 369
Zużycie materiałów i energii	480 947	522 243
Usługi obce	83 198	94 093
Podatki i opłaty	3 474	3 285
Wynagrodzenia	42 271	75 028
Koszty świadczeń pracowniczych	8 630	8 751
Pozostałe koszty rodzajowe	4 445	7 845
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>635 146</b>	<b>721 614</b>

## 26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>4 976</b>	<b>9 126</b>
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	506	1 611
Dotacje	590	660
Rozwiązanie rezerw pracowniczych	-	1 169
Rozwiązanie rezerw na bonusy	-	704
Rozwiązanie rezerw na kary administracyjne	-	240
Rozwiązanie rezerw na zapasy	-	270
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	140
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	260	1 507
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	402
Odszkodowania	272	569
Zwrot kosztów sądowych	132	118
Nadwyżki inwentaryzacyjne	160	504
Sprzedaż złomu i odpadów	94	205
Zwrot nadpłaconego podatku	226	761
Sponsoring - gala Hodowca Roku	236	71
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	2 161	-
Pozostałe	339	195

## 27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>7 938</b>	<b>5 312</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:</b>	<b>1 805</b>	<b>2 302</b>
Odpis aktualizujący wartości zapasów	140	19
Odpis aktualizujący wartości środków trwałych	-	2 283
Odpis aktualizujący wartości pozostałych aktywów niefinansowych	1 665	-
<b>Zawiązanie rezerwy:</b>	<b>1 070</b>	<b>150</b>
urlopowej	904	-
premie dla dostawców	-	150
pozostałych	166	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>5 063</b>	<b>2 860</b>
Darowizny	1	14
Szkody komunikacyjne i majątkowe	21	157
Straty w produkcji zwierzęcej	-	239
Wynagrodzenie- optymalizacja podatku od nieruchomości	-	203
Wypłacone odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	193	189

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Kary i grzywny, odszkodowania wypłacone	-	179
Odpis aktualizujący należności	1 633	1 661
Koszty sądowe	94	26
Likwidacja środków trwałych	239	-
Ubytki uzasadnione	234	-
Koszt wynajmu nieruchomości inwest	2 013	-
Doradztwo	43	-
Likwidacja zapasów nierotujących	210	-
Pozostałe koszty	382	192

## 28. PRZYCHODY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>9 325</b>	<b>7 177</b>
<b>Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:</b>	<b>3 000</b>	<b>4 459</b>
zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	3 000	4 459
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>347</b>	<b>481</b>
odsetki od spółek powiązanych	189	367
odsetki od pozostałych kontrahentów	147	84
odsetki bankowe	-	29
odsetki pozostałe	11	1
Rozwiązanie odpisów na pożyczki	5 500	1 423
Rozwiązanie odpisów na odsetki	-	395
Zwrot PCC za 2008r.	-	210
Dodatnie różnice kursowe	478	209

## 29. KOSZTY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5 947</b>	<b>9 398</b>
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>4 614</b>	<b>4 700</b>
odsetki dla spółek powiązanych	55	37
odsetki dla pozostałych kontrahentów	52	130
odsetki bankowe i od pożyczek	4 170	4 294
odsetki budżetowe	19	3
odsetki od leasingu	318	236
odsetki pozostałe	-	-
<b>Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>3 643</b>
odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	3 643
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>	<b>1 333</b>	<b>1 055</b>
Koszty faktoringu	687	598
Opłaty i prowizje bankowe	475	362
Poręczenia	171	95
Sprzedaż wierzytelności	-	-
Pozostałe koszty	-	-

## 30. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

Nie dotyczy.

**31. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 przekształcone</i>
<b>Środki pieniężne w banku:</b>	<b>26 976</b>	<b>23 852</b>
rachunki bieżące	26 976	23 852
depozyty krótkoterminowe	-	-
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>72</b>	<b>74</b>
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>2 034</b>	<b>1 355</b>
środki pieniężne w drodze	2 034	1 355
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>29 082</b>	<b>25 281</b>

**32. UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ MIĘDZY RACHUNKAMI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPORZĄDZONYMI METODĄ BEZPOŚREDNIA I METODĄ POŚREDNIA.**

Nie dotyczy. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

**33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy.

**34. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Grupa zatrudnionych	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zarząd	4	4
Administracja	169	178
Dział sprzedaży	241	259
Pion produkcji	313	325
Pozostali	33	46
<b>Razem</b>	<b>760</b>	<b>812</b>

**35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdań finansowych*	185	185
Pozostałe usługi	23	-
<b>Razem</b>	<b>208</b>	<b>185</b>

\*kwota dotyczy badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego GOBARTO S.A. (nie obejmuje badania sprawozdań spółek zależnych)

**36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

<i>Członkowie Zarządu</i> <i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	665	659
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	485	479
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	485	479
Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	491	403
<b>Podsumowanie</b>		<b>2 126</b>	<b>2 020</b>

<i>Członkowie Rady Nadzorczej</i> <i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Maksymilian Kostrzewa	0	22
Maciej Duda	0	22
Włodzimierz Bartkowski	47	45
Robert Bednarski	47	45
Andrzej Goździkowski	70	69
Aleksander Koźlakiewicz	47	45
Andrzej Śliwiński	47	45
Ryszard Ceranowicz	47	23
<b>Podsumowanie</b>	<b>305</b>	<b>316</b>

**37. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

**38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**39. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

**a) Grupa kapitałowa**

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej GOBARTO S.A. (dawniej PKM DUDA S.A.)

Spółka jako jednostka dominująca Grupy kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**b) Podmiot dominujący**

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Cedrob S.A. z siedzibą w Ciechanowie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie a, sporządzane jest przez GOBARTO S.A. (dawniej PKM DUDA) z siedzibą w Warszawie.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2015</b>
Zakupy	135 990	77 656
Sprzedaż	19 385	3 191
Pozostałe przychody operacyjne	150	76
Pozostałe koszty operacyjne	2	-
Odsetki - koszty finansowe	28	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	672	288
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	14 115	11 790
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	18 000	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	28	-

**c) Podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone**

Wielkość transakcji z podmiotami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi wyniosła:

<i>Spółka</i>	<i>Zakup</i>	<i>Sprzedaż</i>	<i>Odsetki</i>		<i>Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach</i>
			<i>Koszty finansowe</i>	<i>Przychody finansowe</i>	
<b>RAZEM</b>	<b>107 550</b>	<b>25 275</b>	<b>98</b>	<b>5 689</b>	<b>3 000</b>
AGRO BIEGANÓW SP. Z O.O.	9 395	122	70	6	-
AGRO DUDA SP. Z O.O.	376	321	-	28	-
AGRO NET SP. Z O.O.	-	36	-	30	-
AGRO FERM SP. Z O.O.	-	91	-	-	-
AGROPROF SP. Z O.O.	-	11	-	-	-
BIO GAMMA SP. Z O.O.	-	4	-	-	-
BIO DELTA sp. z o.o.	-	5	-	-	-
BIOENERGIA SP. Z O.O.	95	13	-	-	-
BRASSICA SP. Z O.O.	-	8	-	-	-
HODOWCA SP. Z O.O.	76 579	8	-	-	-
POLSKI KONCERN MIĘSNY DZICZYŻNA SP. Z O.O.	174	299	-	5 543	-
POLSKI KONCERN MIĘSNY TUCZ SP. Z O.O.	-	-	-	-	-
INSIGNIA MANAGEMENT SP. Z O.O.	208	18	-	-	-
MAKTON NIERUCHOMOŚCI	191	51	-	82	-
NETBROKERS SP. Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA	13 249	1 177	28	-	3 000
NETBROKERS POLSA SP. ZO.O.	-	3	-	-	-
PLON SP. Z O.O.	-	8	-	-	-
PORKPRO POLSKA SP. Z O.O.	-	4	-	-	-
PORKPRO POLSKASP. Z O. O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA	847	3 168	-	-	-
PZZ DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	-	-	-	-	-
ROLPOL SP. Z O.O.	-	39	-	-	-
TIGRA TRANS SPÓŁKA KOMANDYTOWA	6 436	349	-	-	-
TIGRA TRANS SP. Z O.O.	-	5	-	-	-

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

CENTRUM MIĘSNE MAKTON SP. Z O.O.	-	-	-	-	-
PIEPRZYK	-	-	-	-	-
Grupa Rosana	-	-	-	-	-
PPŚWINIOKOMPLEKS ZORIA	-	-	-	-	-

**d) Podmioty znajdujące się wraz ze Spółką pod wspólną kontrolą podmiotu dominującego**

Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się ze Spółką pod wspólną kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

Nie dotyczy.

**e) Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

**40. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Agro Bieganów sp. z o.o. (dawniej Agro Provimi sp. z o.o.)	Bieganów 19 69-108 Cybinka	produkcja roślinna, chów bydła mięsnego oraz hodowla trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym	100%	-
Agro Duda sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	hodowla trzody chlewnej	100%	100%
Agro Net sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność roślinna	100%	100%
Agroferm sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	hodowla trzody chlewnej, produkcja roślinna	100%	100%
Agroprof sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	produkcja roślinna zbóż	100%	100%
Bio Gamma sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii	100%	100%
Bio Delta sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	działalność z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii	100%	100%
Bioenergia sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	tucz trzody chlewnej	100%	100%
Brassica sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	grupa producencka- sprzedaży roślin oleistych	100%	100%
Centrum Mięсне Makton sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	działalność firm centralnych head office i holdingów	-	100%
Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe Ferma-Pol sp. z o.o.	Zalesie 46-146 Domaszowice	produkcja roślinna, oraz hodowla trzody chlewnej	100%	-
Hodowca sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	grupa producencka- sprzedaży trzody chlewnej	100%	100%
Insignia Management sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	pośrednictwo w zakupie na rzecz grupy	100%	100%
Makton Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	sprzedaż nieruchomości	100%	100%
Netbrokers Polska sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Netbrokers Polska sp. z o.o. sp. K	100%	100%
	ul. Cystersów 22	działalność handlowa	100%	100%



GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Netbrokers Polska sp. z o.o. sp. K.	31-553 Kraków			
Plon sp. Z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	grupa producencka- sprzedaż zbóż	100%	100%
Polska Wołowina sp. z o.o.	ul. Radomska 59A 64-708 Huta		-	100%
GOBARTO S.A. (dawniej Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.)	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	skup, ubój rozbiór, przerób mięsa wieprzowego, oraz dystrybucja mięsa i wędlin; zamrażanie oraz składowanie produktów spożywczych; ubój bydła wołowego	100%	100%
Polski Koncern Mięсны Dzikizna sp. z o.o. (dawniej Hunter Wild sp. z o.o.)	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	skup i przerób zwierzyny łownej	100%	100%
Polski Koncern Mięсны Tucz sp. z o.o. (dawniej Hunter Wild Polska sp. z o.o.)	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	sprzedaż hurtowa żywych zwierząt, chów i hodowla świń, wspomaganie produkcji trzody chlewnej	-	100%
PorkPro Polska sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Pork Pro sp. z o.o. sp. k.	100%	100%
PorkPro Polska sp. z o.o. Sp.K.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zakup warchlaków i trzody chlewnej; handle mięsem	100%	100%
PZZ Dystrybucja sp. z o.o.	ul. Wyspiańskiego 8 63-300 Pleszew	handel produktami rolno-spożywczymi	-	100%
Rolpol sp. z o.o.	Grąbkowo 73 63-930 Jutrosin	produkcja roślinna zbóż	100%	100%
Tigra Trans sp. z o.o.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	zarządzanie spółką Tigra Trans Sp. Z o.o. sp. k.	100%	100%
Tigra Trans sp. z o.o. sp. K.	ul. Kłobucka 25 02-699 Warszawa	usługi transportowe	100%	100%
Rosan Agro sp. z o.o.	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	produkcja żywca	100%	100%
Pieprzyk Rohatyń sp. z o.o.	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów		-	100%
Dom Handlowy Rosana	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	sprzedaż i dystrybucja wędlin	100%	100%
Dom Handlowy Rosana Plus	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	sprzedaż i dystrybucja wędlin	100%	-
PP Świniokompleks Zoria	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów		-	100%
PF "MK" Rosana	ul. Pasiczna 135 79035 Lwów	ubój, rozbiór, produkcja wędlin oraz sprzedaż wędlin oraz mięsa	100%	100%

#### 41. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 42. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W dniu 22 czerwca 2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na połączenie Polskiego Koncernu Mięсного DUDA S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi (dalej: spółki przejmowane), w których posiada 100% udziałów:

- Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o.
- Polski Koncern Mięсны TUCZ sp. z o.o.
- Polska Wołowina sp. z o.o.

	<i>Polski Koncern Mięсны Tucz sp. z o.o.</i>	<i>Polska Wołowina sp. z o.o.</i>	<i>Centrum Mięсны Makton sp. z o.o.</i>	<b>Razem</b>
Rodzaj działalności	sprzedaż hurtowa żywych zwierząt, chów i hodowla świń, wspomaganie produkcji trzody chlewnej		działalność firm centralnych head office i holdingów	
Liczba akcji/udziałów wyemitowanych w celu połączenia	0		0	0
Wartość nominalna akcji/udziałów wyemitowanych w celu połączenia	0		0	0
Rodzaj akcji/udziałów wyemitowanych w celu połączenia	x		x	x
<b>Dla połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia:</b>				
Przychody	3 921		- 1	<b>3 919</b>
Koszty	4 061		8	<b>4 081</b>
Zyski	-		-	<b>0</b>
Straty	- 140		- 9	<b>-161</b>
Zmiany w kapitałach własnych	- 156		- 21	<b>-225</b>

### 43. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, którym zarządza za pomocą instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Raz do roku obowiązujące w Spółce wytyczne obejmowane są przeglądem przez Zarząd Spółki, a raz na kwartał przeprowadzana jest kontrola ich stosowania w praktyce. Polityka księgową Spółki dotyczącą instrumentów pochodnych została opisana we wprowadzeniu.

#### Ryzyko stopy procentowej

W celu ograniczenia zmienności wartości ponoszonych przez GOBARTO S.A. (dawniej PKM DUDA) kosztów odsetkowych (powodującej odchylenia od kwot przyjętych w planach finansowych, czy budżetach), jednostka dominująca wykorzystuje transakcje pochodne typu Interest Rate Swap (IRS). Poprzez wykorzystanie kontraktu IRS na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej Spółka osiągnie stały poziom stopy procentowej, po jakiej obsługiwany będzie koszt odsetkowy z tytułu zaciągniętego kredytu w danym horyzoncie czasowym.

GOBARTO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka zawarła trzy transakcje zabezpieczające IRS na kwotę 5 000 000 PLN, 45 000 000 PLN i 12 629 800 PLN. Poniżej podsumowanie transakcji zabezpieczających oraz parametrów kredytu, stanowiącego ekonomiczną pozycję zabezpieczaną.

<i>Kryterium</i>	<i>Kredyt</i>	<i>IRS I</i>	<i>IRS II</i>
Wolumen (PLN)	50 mln	5 mln	45 mln
Data zawarcia	22.08.2015	26.09.2015	23.10.2015
Dzień zakończenia	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Początek naliczania odsetek	26.09.2015	01.10.2015	31.10.2015
Okres odsetkowy	1 miesiąc	1 miesiąc	1 miesiąc
Baza odsetkowa	Act/365	Act/365	Act/365
Stała stopa procentowa (płacona przez Spółkę)	-	2,70%	2,25%
Zmienna stopa procentowa	WIBOR 3M	WIBOR 3M	WIBOR 3M
Amortyzacja	20 równych rat w wysokości 2 500 000 PLN płatnych w ostatnim dniu roboczym kwartału od 31.03.2016	Amortyzacja liniowa w wysokości 250 000 PLN na koniec każdego kwartału od 31.03.2016	Amortyzacja liniowa w wysokości 2 250 000 na koniec każdego kwartału od 31.03.2016
Sposób ustalania stawki referencyjnej dla zmiennej stopy procentowej	2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego kwartału	2 dni robocze przed rozpoczęciem każdego kwartału	2 dni robocze przed rozpoczęciem każdego kwartału

<i>Kryterium</i>	<i>Kredyt</i>	<i>IRS I</i>
wolumen (PLN)	27 mln	13 mln
Data zawarcia	31-08-2015	24-11-2015
dzień zakończenia	31-08-2020	31-08-2020
początek naliczania odsetek	31-12-2015	25-11-2015
okres odsetkowy	3M	3M
baza odsetkowa	Act/360	Act/360
stała stopa procentowa (płacona przez Spółkę)		2,26%
zmienna stopa procentowa	WIBOR 3M	WIBOR 3M
Amortyzacja	19 równych rat w wysokości 964 285,71 PLN płatnych w ostatnim dniu roboczym kwartału od 31.12.2015, ostatnia rata płatna w wysokości 8 678 571,51 pln do 31.08.2020	Amortyzacja liniowa w wysokości 450 000 PLN na koniec każdego kwartału od 31.12.2015
sposób ustalania stawki referencyjnej dla zmiennej stopy procentowej	2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego kwartału	2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego kwartału

#### Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółka GOBARTO S.A. (dawniej PKM DUDA) jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych spółki. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości GOBARTO S.A. (dawniej PKM DUDA S.A.) zawarło szereg transakcji walutowych, na

których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

### Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:				
Walutowe kontrakty terminowe typu forward			- 14	- 49
<b>Razem</b>			<b>-14</b>	<b>-49</b>

	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:				
Swapy stopy procentowej	- 271	- 656	- 271	- 656
<b>Razem</b>	<b>- 271</b>	<b>- 656</b>	<b>- 271</b>	<b>- 656</b>

Według oceny spółki wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań o charakterze finansowym nie odbiegają od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Gobarto S.A. (dawniej PKM DUDA) posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych , w tym:			
Swapy stopy procentowej			- 271
Walutowe kontrakty terminowe typu forward			- 14
<b>Razem</b>	-	-	- 285

#### 44. KAPITAŁY

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

#### 45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

##### Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego

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

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

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

##### Zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Meat Pac sp. z o.o.

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

##### Nabycie akcji przez jednostkę dominującą Cedrob S.A.

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

Emitenta. Akcje te uprawniają do 82,98% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 82,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

**Zarząd spółki GOBARTO S.A.**

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

**Sporządziła:**

29 marca 2017	Agnieszka Kabus	Główny Księgowy	.....
---------------	-----------------	-----------------	-------