



GOBARTO

WYNIKI FINANSOWE ZA 2019 ROK

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.

Podstawowe informacje o Grupie Gobarto

- ✓ Jedna z największych w Polsce Grup, działających w sektorze mięsnym.
- ✓ Grupa Kapitałowa obejmująca ponad 30 podmiotów, zajmujących się głównie:
 - ubojem, rozbiorem i dystrybucją mięsa (wieprzowina, drób, dziczyzna) oraz wędlin,
 - hodowlą trzody i bydła,
 - uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych,
 - produkcją wędlin,
 - przetwórstwem.

Dostawca produktów najwyższej jakości, zgodnie z zasadą „od pola do stołu”.

Struktura Grupy Gobarto

Grupa Gobarto

Mięso i wędliny

- Gobarto S.A.
- Gobarto Dzikyczna Sp. z o. o.
- Bekpol Sp. z o. o.
- Meat-Pac Sp. z o. o.
- Jama Sp. z o. o. (30 sierpnia połączona z Gobarto)
- NetBrokers Sp. z o.o.

Trzoda chlewna

- Agro Bieganów Sp. z o. o.
- Agro Gobarto Sp. z o. o.
- Bioenergia Sp. z o. o.
- Agroferm Sp. z o. o.
- Gobarto Hodowca Sp. z o. o.
- PPH Ferma-Pol Sp. z o. o.

Przetwórstwo

- Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- Silesia Pet Foods Sp. z o. o.
- Vital Food Silesia Sp. z o. o. (w likwidacji)
- Silesia Logistics Sp. z o.o. (w likwidacji)

Zboża

- Rolpol Sp. z o. o.
- Agro Net Sp. z o. o.
- Plon Sp. z o. o.
- Agroprof Sp. z o. o.

Działalność pozostała

- Tigra Trans Sp. z o. o.
- Tigra Trans S.K.
- Bio Gamma z o. o.
- Bio Delta Sp. z o. o. (w likwidacji)
- Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. z o. o.
- Makton Nieruchomości Sp. z o. o.
- Insignia Management Sp. z o. o. (w likwidacji)
- Rosan Agro Sp. z o. o.
- PF „MK” Rosana
- Dom Handlowy Rosana
- Dom Handlowy Rosana Plus
- Pieprzyk Rogatyń Sp. z o. o.
- PP Świniokompleks Zoria

Spis treści

- **Plany rozwoju** 5-6
- **GOBARTO w obliczu koronawirusa** 7-8
- **Otoczenie rynkowe** 9-15
- **Wyniki Grupy GOBARTO** 16-18
- **Wybrane dane finansowe** 19-30
 - Mięso i wędliny
 - Trzoda chlewna
 - Przetwórstwo
 - Zboża
- **Zarządzanie płynnością finansową** 31-33
 - Wskaźniki płynności finansowej
 - Zmniejszanie zadłużenia



Plany rozwoju

Realizacja strategii rozwoju na lata 2019-2024

Raport bieżący z dnia 30 stycznia 2019 r.

Z aktualizacją z dnia 23 stycznia 2020 r.

Główne kierunki działań:

- Rozwój produkcji tucznika w ramach programu Gobarto 500, opartego o partnerską, długoletnią współpracę z rolnikami na korzystnych, opłacalnych ekonomicznie dla obu stron warunkach.
- Inwestycje w nowe fermy zarodowe zapewniające zaopatrzenie dla powstających w ramach programu Gobarto 500 ferm tuczowych - nieodłącznym elementem rozwoju segmentu zwierzęcego będzie budowa biogazowni.
- Inwestycje w zakład ubojowy celem zwiększenia efektywności kosztowej i optymalizacji produkcji.
- Stałe rozszerzanie portfolio rynków eksportowych zapewniające utrzymanie wysokiego poziomu przychodów eksportowych w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej.
- Sukcesywne zwiększanie wolumenu sprzedaży w oparciu o posiadane aktywa oraz ewentualne akwizycje.
- Aktywna komercjalizacja posiadanych aktywów nieruchomościowych poprzez ich sprzedaż, wynajem, a także poprzez partnerstwa.

Aktualizacja:

- skoncentrowanie działalności Grupy Kapitałowej na segmencie zwierzęcym i produkcyjnym, przy znaczącym ograniczeniu aktywności w segmencie przetwórczym i kontynuowaniu jej w segmencie dystrybucyjnym i na pozostałych obszarach.

Linki do raportu:

http://gobarto.pl/files/raporty/raporty_biezace/2019/Raport%20B%204_19_%20przyj%C4%99cie%20strategii.pdf

http://gobarto.pl/files/raporty/raporty_biezace/2020/RB_3_2020_zmiana%20strategii.pdf



GOBARTO w obliczu koronawirusa SARS-CoV-2



GOBARTO w obliczu koronawirusa SARS-CoV-2

- Grupa Gobarto **nie odnotowała dotychczas znaczących zakłóceń** w obszarach związanych z prowadzoną działalnością i łańcuchem dostaw w związku z trwającym rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz pandemii wywoływanej nim choroby COVID-19.
- Wszystkie jednostki produkcyjne, handlowe i usługowe Grupy Kapitałowej GOBARTO **obecnie prowadzą działalność bez zakłóceń.**
- Działalność Grupy w szeroko rozumianym sektorze przetwórstwa rolno- spożywczego i produkcji mięsa również na chwilę obecną **nie odczuła istotnie skutków epidemii COVID-19.**
- Na przestrzeni ostatnich tygodni Grupa realizowała **względnie stabilną, a nawet okresowo zwiększoną sprzedaż**, a je działalność gospodarcza, w tym dostawy miały charakter ciągły.
- Zarząd Gobarto przewiduje, że w krótkim i średnim terminie wydarzenia związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa **mogą mieć wpływ na sytuację gospodarczą oraz wyniki całej Grupy w II kwartale br.**
- Obszary, w których identyfikowane jest ryzyko to m.in.: możliwe opóźnienia w łańcuchu dostaw, potencjalna absencja pracowników lub kontrahentów, ewentualne straty wynikające z pogorszenia się płynności finansowej przez kontrahentów oraz wzrost niepewności gospodarczej odzwierciedlony wahaniami cen aktywów i kursów walut obcych.
- Zarząd zaczął wdrażać szereg rozwiązań mających na celu **ograniczenie rozwoju epidemii i jej oczekiwanego wpływu na Grupę i środowisko gospodarcze**, w którym prowadzi ona swoją działalność.

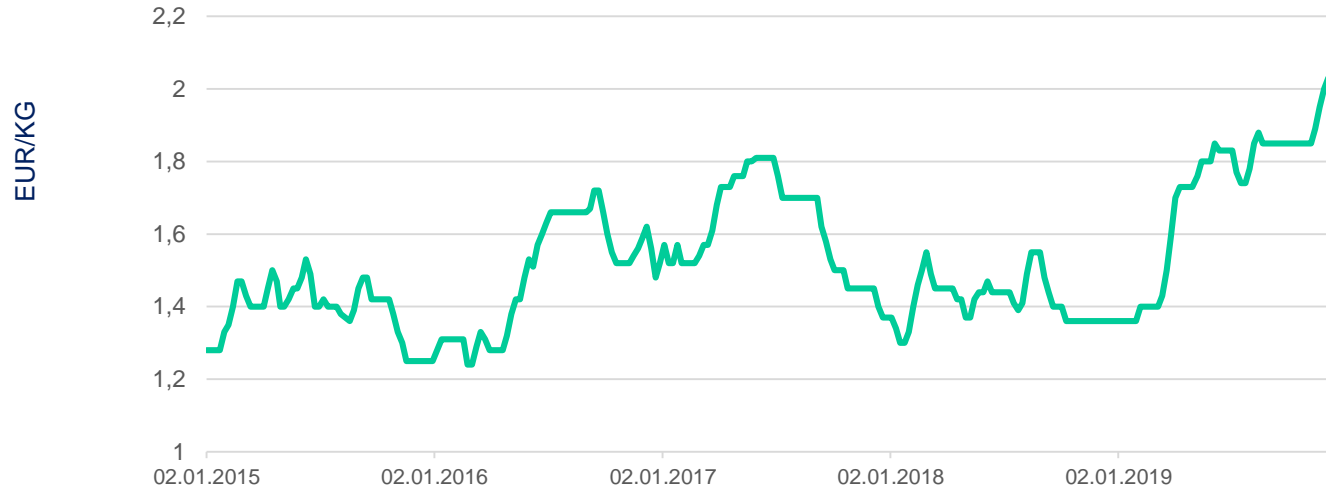


Otoczenie rynkowe

Rynek TRZODY CHLEWNEJ

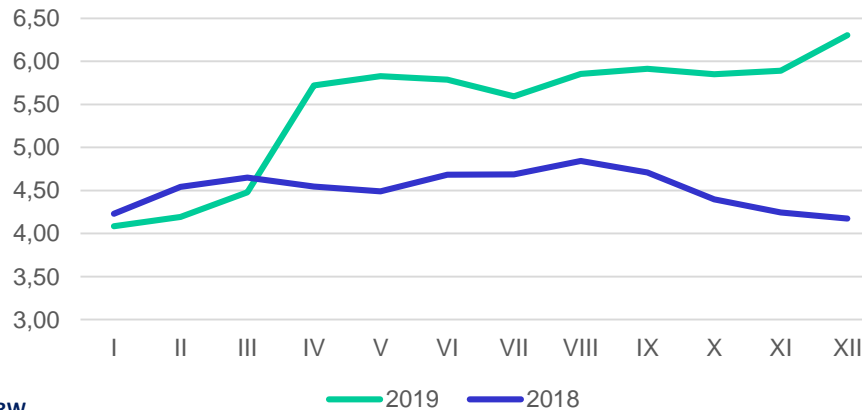


Notowanie cen ZMP



Źródło: Opracowanie własne

Ceny żywca wieprzowego w Polsce



Źródło: Opracowanie własne na podstawie MRiRW

Rynek TRZODY CHLEWNEJ

- W grudniu 2019 roku ceny żywca wieprzowego w skupie ukształtowały się na poziomie **6,30 zł/kg** i były wyższe o **51,1%** niż przed rokiem. Średnia cena skupu żywca w 2019 roku wyniosła **5,46 zł/kg** i była wyższa od średniej ceny w roku 2018 o **21%**.
- Polska jest ważnym eksporterem wieprzowiny poza obszar celny UE, ale głównymi odbiorcami polskiego asortymentu wieprzowego wciąż pozostają kraje Unii Europejskiej. W okresie **styczeń–grudzień 2019** r. z Polski wyeksportowano ponad **445 tys. ton** mięsa wieprzowego, czyli o **12,6% mniej** niż przed rokiem.
- Z kolei import mięsa wieprzowego do Polski w okresie styczeń – grudzień 2019 r. zmniejszył się o ponad **13%**, do **662 tys. ton**. Tym samym ujemne saldo obrotów handlowych produktami wieprzowymi wyniosło **217 tys. ton wobec 257 tys. ton** przed rokiem.
- Pogłowie świń w grudniu 2019 roku wyniosło 11 215 500 sztuk i było wyższe niż w grudniu 2018 roku o **187 tys. sztuk (1,7%)**, a w porównaniu do stanu notowanego w czerwcu 2019 roku o **434 tys. sztuk (4%)**.
- W 2019 roku łączna liczba obojów trzody chlewnej w Polsce wyniosła **21 365 tys. sztuk** i spadła w porównaniu z rokiem 2018 o **6% (22 676 tys. sztuk)**.

Źródło: Dane KOWR, GUS i IERiGŻ.

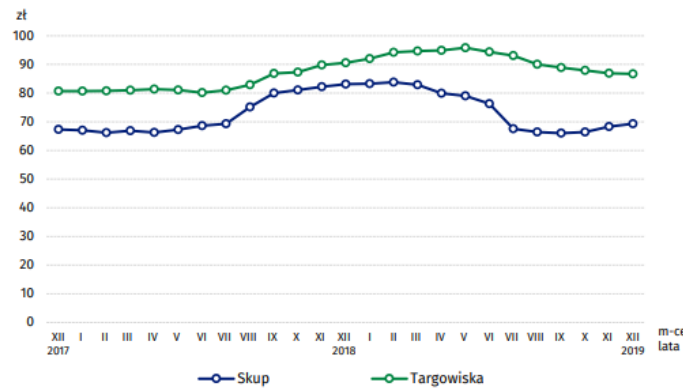
Rynek ZBÓŻ

W grudniu 2019 r. średnio za pszenicę płacono w skupie **69,34 zł/dt**, tj. o **1,5%** więcej niż przed miesiącem, natomiast o **16,6% mniej** niż przed rokiem. Ceny targowiskowe pszenicy (**86,72 zł/dt**) spadły zarówno w porównaniu z poprzednim miesiącem (o **0,3%**), jak i rokiem poprzednim (o **4,3%**).

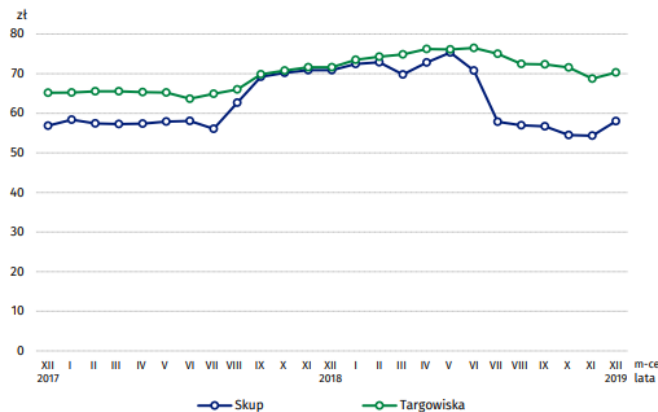
W grudniu 2019 r. ceny żyta w skupie wyniosły **58,00 zł/dt** i były wyższe w skali miesiąca (o **6,8%**), ale niższe w stosunku do roku poprzedniego (o **18,2%**). W transakcjach targowiskowych ceny żyta wyniosły **70,32 zł/dt** i wzrosły w porównaniu z poprzednim miesiącem (o **2,3%**) natomiast w stosunku do grudnia 2018 r. odnotowano spadek cen (o **1,8%**).

W bieżącym sezonie (2019/20) popyt importowy na zboża w Europie Zachodniej będzie mniejszy niż w poprzednim sezonie, ale zwiększy się popyt eksportowy. Wobec tego, większy będzie wpływ światowych cen eksportowych na ceny w Polsce. Ewentualne, dalsze osłabienie złotego w stosunku do euro i dolara USA będzie powodowało wzrost cen na krajowym rynku

Ceny pszenicy za 1 dt w skupie i na targowiskach



Ceny żyta za 1 dt w skupie i na targowiskach



W sezonie 2019/20 ceny na krajowym rynku, pomimo krótkoterminowych wahań, będą się dostosowywały do sezonowego wzrostu cen na rynkach światowych i europejskich – podaje IERiGŻ. W dłuższej perspektywie gorsze zbiory kukurydzy na świecie, powodować będą silniejszy wzrost cen zbóż paszowych niż pszenicy. Ceny większości zbóż na światowych rynkach będą utrzymywać się na poziomie od 5 do 15 proc. niższym od obserwowanego w poprzednim sezonie. Wzrost cen w Europie limitowany będzie większymi nadwyżkami podaży nad popytem.

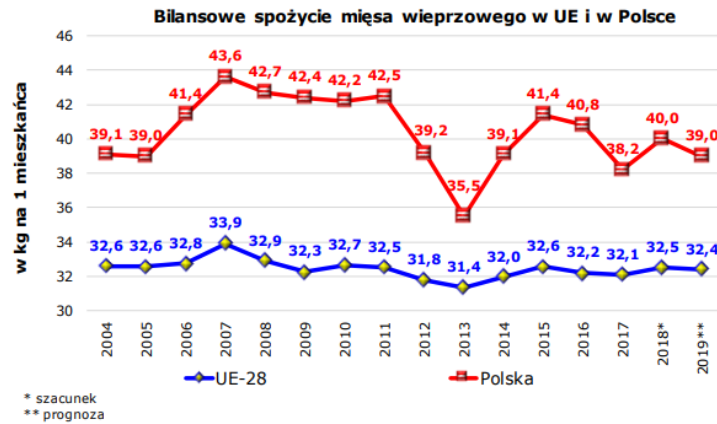
W prognozie z 31-go października 2019 Komisja Europejska podniosła o **0,94 mln ton** (w stosunku do września), do **28,89 mln ton** prognozę zbiorów wszystkich zbóż w Polsce. Najnowsze dane pokazują, że zbiory zbóż w naszym kraju powinny być o **7,9%** lepsze niż w słabym 2018 roku, ale ciągle **3,4%** poniżej średniej pięcioletniej.

Rynek konsumenta

Wieprzowina, mimo rosnącego znaczenia drobiu, jest od lat najczęściej wybieranym mięsem przez polskich konsumentów, a jej udział w bilansowym spożyciu mięsa przekracza **50%**.

Wg danych GUS, w 2018 roku bilansowe spożycie mięsa, podrobów i przetworów mięsnych wyniosło **80,2 kg** na mieszkańca wobec **74,6 kg** na mieszkańca w 2017 r. Na wzrost spożycia największy wpływ miała konsumpcja mięsa wieprzowego i drobiowego.

Zgodnie z raportem GUS, w 2018 r. spożycie mięsa wieprzowego wyniosło **42,6 kg** na mieszkańca, o **11,5%** więcej w odniesieniu do 2017 r., a mięsa drobiowego – **29,6 kg** na mieszkańca, o **7,3%** więcej niż w 2017 r.



Spożycie mięsa wołowego obniżyło się do **3,0 kg** na mieszkańca, tj. o **6,3%**. Główną przyczyną mogła być cena w 2018 r., która była niższa niż w 2017 r. Z kolei w przypadku mięsa drobiowego, cena utrzymywała się na podobnym poziomie.

Polska, wraz z Austrią i Hiszpanią, znajduje się w czołówce pod względem najwyższego spożycia wieprzowiny. Dla przykładu w Polsce, konsumujemy aż dwukrotnie więcej tego mięsa niż np. Słowacy.

Rynek handlu



GLOBALNA PRODUKCJA MIĘSA WIEPRZOWEGO ORAZ PROGNOZA DEPARTAMENTU ROLNICTWA USA NA 2020 ROK

Production in 1,000 tonnes	2016	2017	2018	Estimate 2019	% change 19:18	Forecast 2020	% change 20:19
China	54,255	54,518	54,040	46,500	-14	34,750	-25
EU	23,866	23,660	24,082	24,120	0	24,400	1
USA	11,320	11,611	11,943	12,516	5	13,015	4
Brazil	3,700	3,725	3,763	3,975	6	4,155	5
Russia	2,820	2,959	3,155	3,240	3	3,330	3
Vietnam	2,701	2,741	2,811	2,400	-15	2,250	-6
Canada	1,914	1,958	1,955	2,000	2	2,050	3
Philippines	1,540	1,563	1,601	1,675	5	1,400	-16
Mexico	1,211	1,267	1,321	1,390	5	1,450	4
South Korea	1,266	1,280	1,329	1,365	3	1,375	1
Japan	1,279	1,272	1,284	1,295	1	1,295	0
Total – selected countries	105,872	106,554	107,284	100,476	-6	89,470	-11

GLOBALNA KONSUMPCJA MIĘSA WIEPRZOWEGO ORAZ PROGNOZA DEPARTAMENTU ROLNICTWA USA NA 2020 ROK

Consumption in 1,000 tonnes	2016	2017	2018	Estimate 2019	% change 19:18	Forecast 2020	% change 20:19
China	56.245	55.930	55.398	48.970	-12	38.150	-22
EU	20.748	20.816	21.162	20.685	-2	20.515	-1
USA	9.476	9.541	9.748	9.951	2	10.101	2
Russia	3.142	3.296	3.197	3.310	4	3.330	1
Brazil	2.870	2.941	3.035	3.102	2	3.107	0
Japan	2.626	2.731	2.775	2.790	1	2.805	1
Vietnam	2.647	2.713	2.796	2.435	-13	2.315	-5
Mexico	2.091	2.180	2.331	2.405	3	2.485	3
South Korea	1.894	1.926	2.001	2.044	2	2.104	3
Philippines	1.735	1.803	1.886	1.939	3	1.750	-10
Canada	806	816	864	939	9	955	2
Total – selected countries	104.280	104.693	105.193	98.570	-6	87.617	-11

Rynek handlu



Spadek r/r o
1%

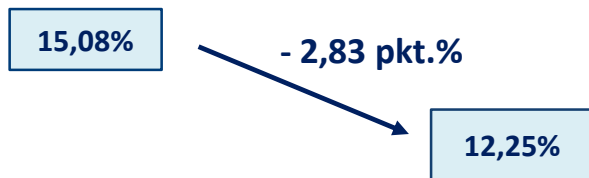
EKSPORTERZY MIĘSA WIEPRZOWEGO Z UNII EUROPEJSKIEJ (OKRES STYCZEŃ – GRUDZIEŃ 2019/2018)

Tonnes	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	% change 19:18
Spain	1,113,145	817,931	36
Germany	1,019,776	860,737	18
Denmark	635,266	522,211	22
Holland	580,282	459,280	26
France	273,612	227,339	20
Poland	237,764	241,225	-1
UK	164,618	146,300	13
Ireland	118,135	99,711	18
Italy	104,570	99,872	5
Austria	56,004	43,019	30
Belgium	43,754	72,792	-40
Hungary	20,507	34,901	-41
Others	126,190	109,823	15
EU-28	4,493,623	3,735,141	20



Wyniki Grupy GOBARTO

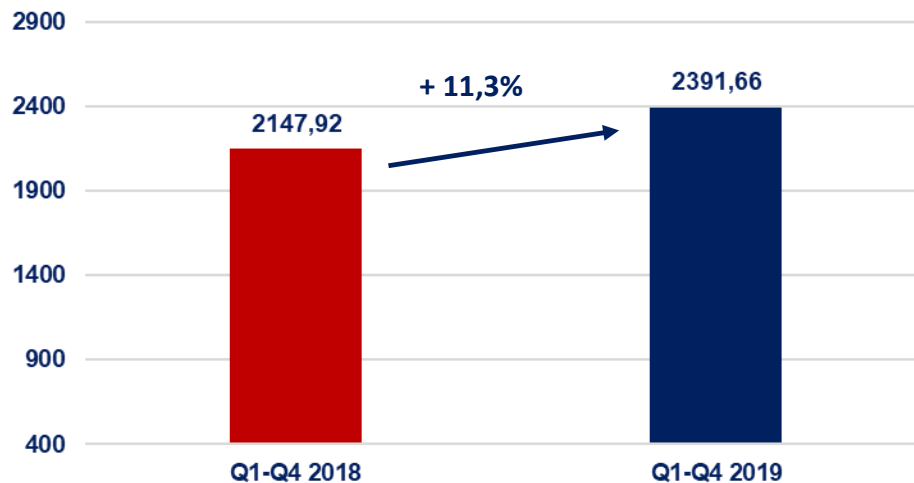
Wybrane dane finansowe



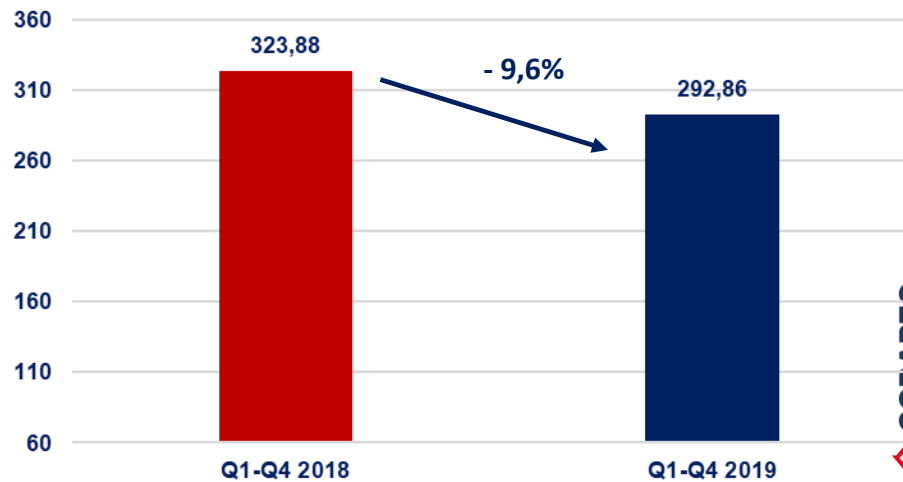
Udział eksportu w przychodach ogółem



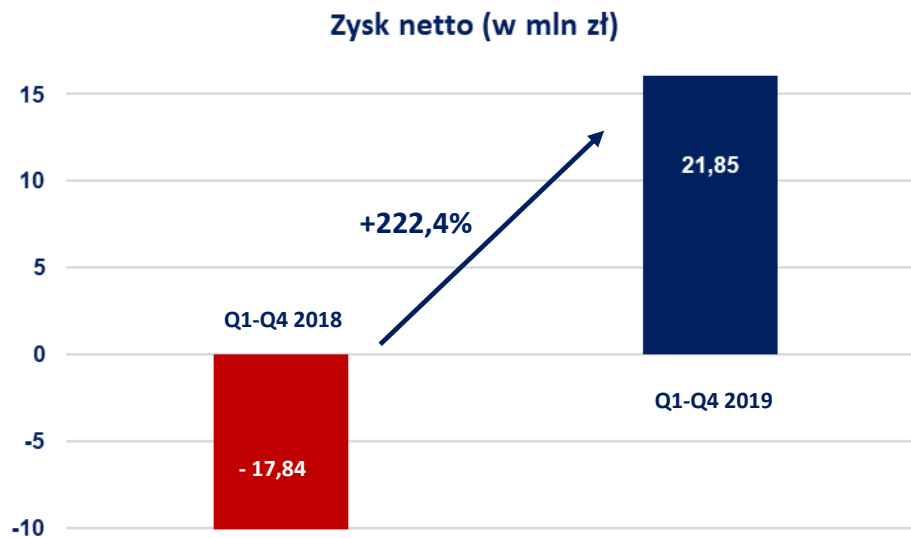
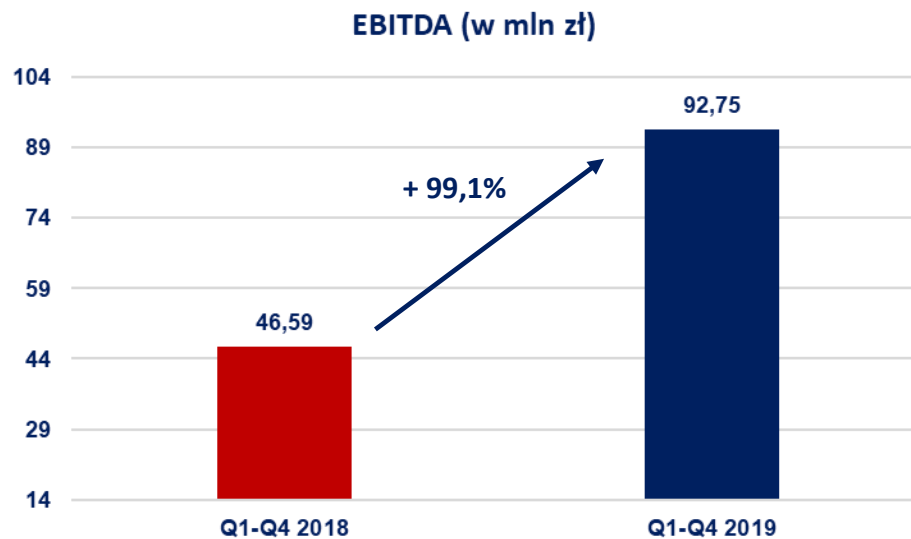
Przychody ogółem (w mln zł)



Przychody eksportowe (w mln zł)



Wybrane dane finansowe



Wybrane dane finansowe

	Q1-Q4 2019 (w tys. zł)	Q1-Q4 2018 (w tys. zł)	Zmiana % (Q1-Q4 2019/ Q1-Q4 2018)
EBITDA	92 750	46 593	+ 99,1%
EBIT	41 550	-2 329	+ 1884,0%
Zysk brutto	27 239	- 13 854	+296,6%
Zysk netto	21 848	- 17 834	+222,4%



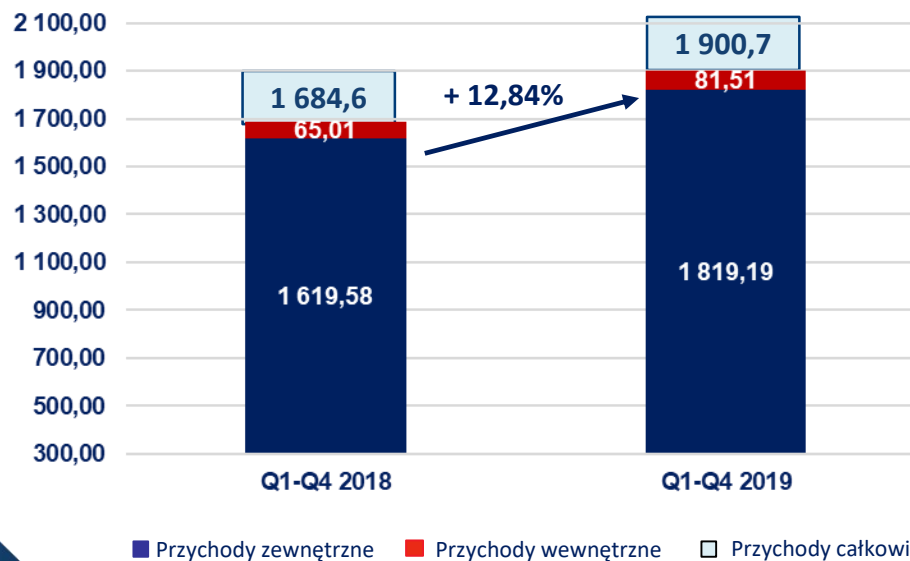
Warunki rynkowe w segmencie mięso i wędliny

- Duże znaczenie rynku unijnego w związku z embargiem rosyjskim oraz osłabieniem gospodarczym krajów Europy Wschodniej.
- Duży popyt ze strony Chin oraz innych krajów azjatyckich na wieprzowinę z UE w związku z kolejnymi, potwierdzonymi ogniskami ASF w tym regionie.
- Poprawa sytuacji dochodowej Polaków.
- Kontynuowany trend wzrostu spożycia mięs, również w segmencie drobiu.
- Zmniejszające się pogłowie trzody chlewnej w Polsce skutkowało mniejszym niż przed rokiem poziomem skupu żywca wieprzowego.

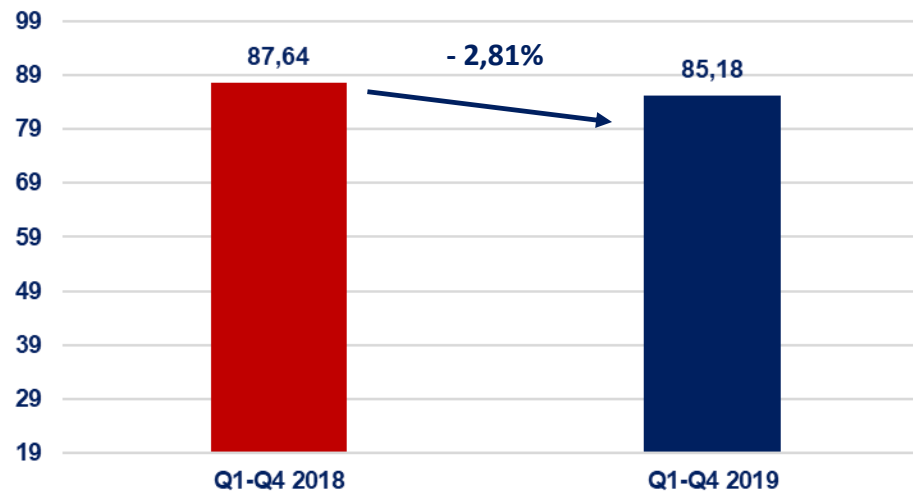
Wyniki segmentu mięso i wędliny



Przychody segmentu (w mln zł)



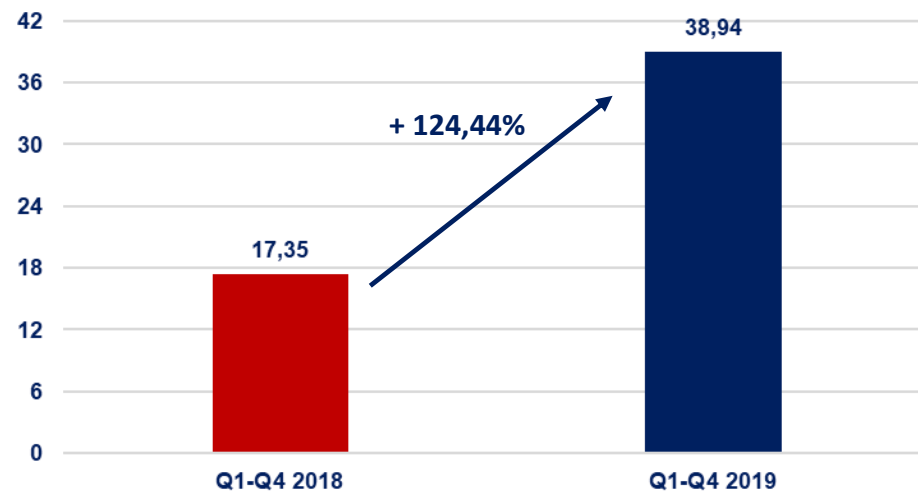
Przychody HoReCa (w mln zł)



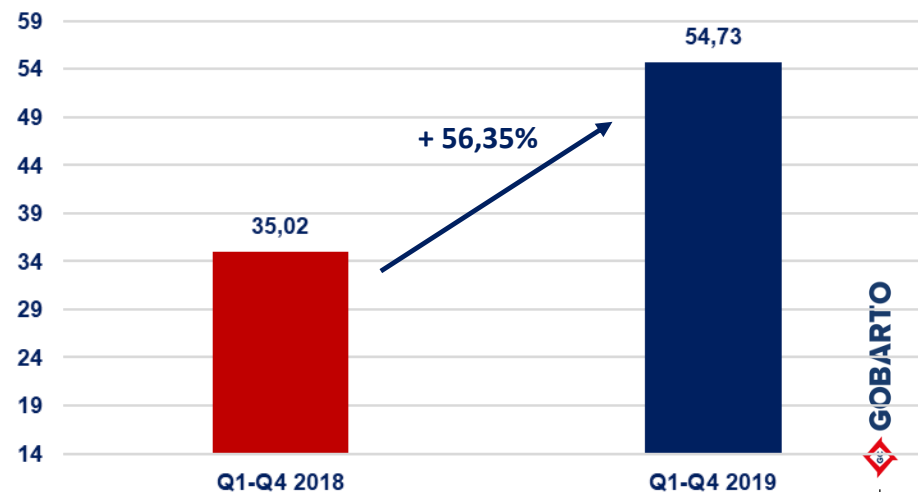
Wyniki segmentu mięso i wędliny



Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)





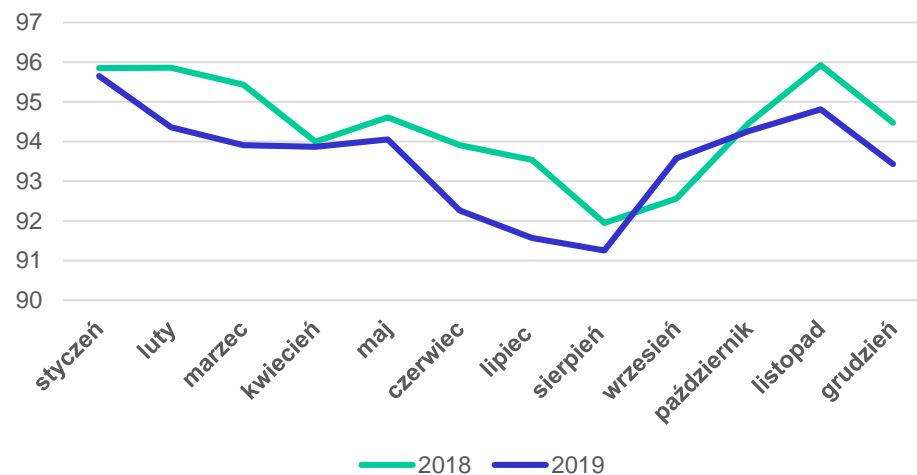
Warunki rynkowe w segmencie trzoda chlewna

- Poprawa opłacalności chowu trzody chlewnej wynikająca z rosnących cen żywca wieprzowego w Polsce oraz notowań giełdy ZMP – **znaczący wzrost cen odnotowano już w II kwartale ub. r.**
- Występowanie wirusa ASF, który ogranicza możliwość sprzedaży polskiej wieprzowiny na wielu zagranicznych rynkach.
- Wzrost notowań cen **żywca na niemieckiej giełdzie (ZMP)** wpływa na wzrost cen żywca w Polsce i Europie.
- Pełne wykorzystanie własnego zaplecza surowcowego.
- Nasilenie konkurencji ze strony liczących się światowych (w tym unijnych) producentów mięsa.
- Mięso wieprzowe pochodzące z krajów unijnych jest mniej konkurencyjne od tego pochodzącego z Brazylii, Kanady czy USA. Głównym tego powodem są większe koszty produkcji związane z poprawą dobrostanu zwierząt i ochrony środowiska.
- Dalsze rozprzestrzenianie się wirusa ASF w Chinach – impuls do zwiększenia skali importu mięsa wieprzowego przy bardziej restrykcyjnych przepisach dotyczących importowanego mięsa.

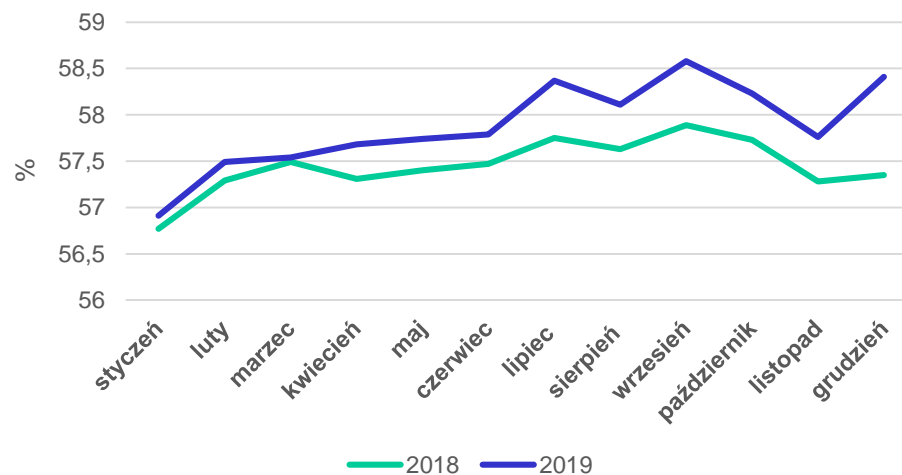
Wyniki segmentu Trzoda Chlewna



Średnia waga tucznika WBC

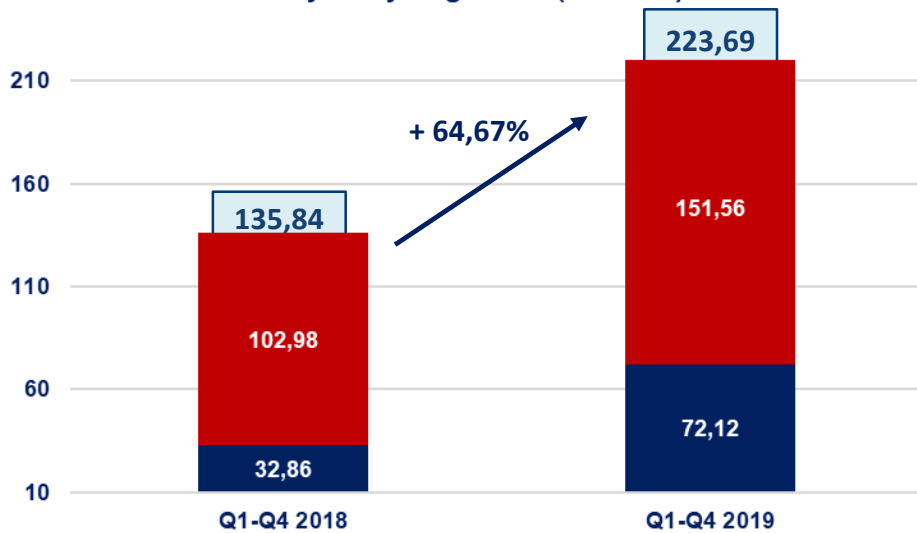


Średnia mięsność tucznika w %



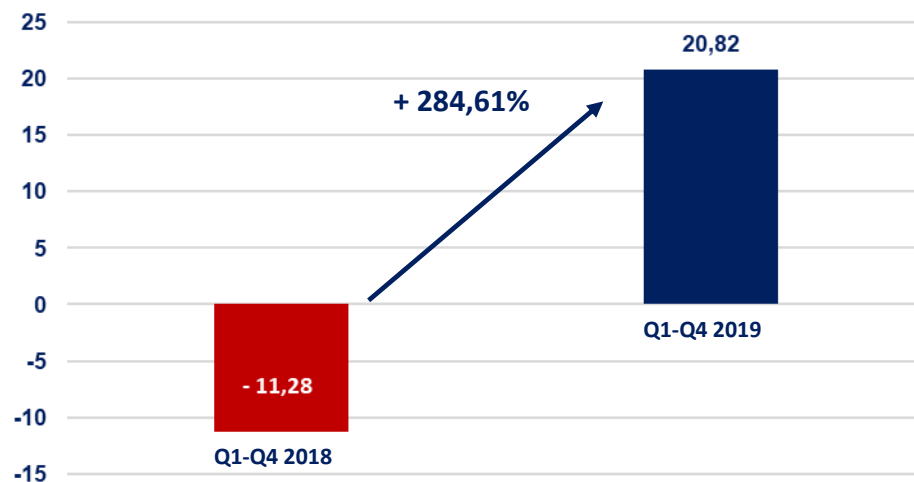
Wyniki segmentu Trzoda Chlewna

Przychody segmentu (w mln zł)

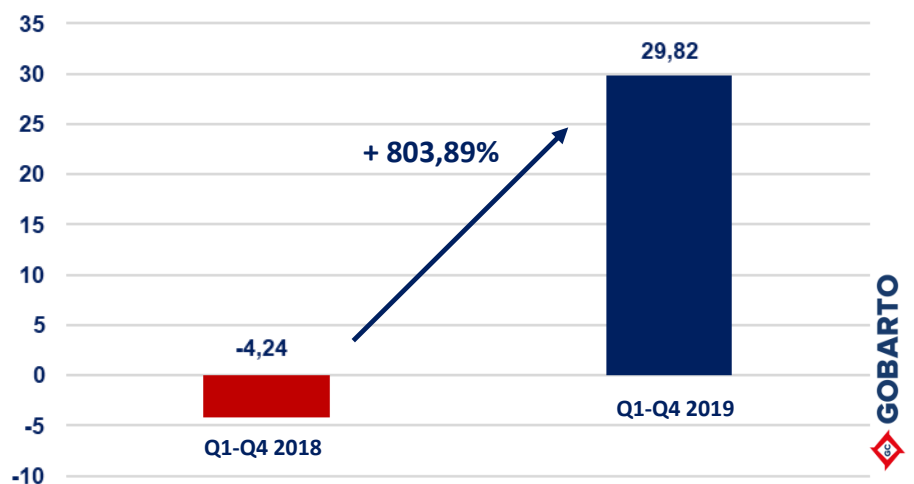


■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)



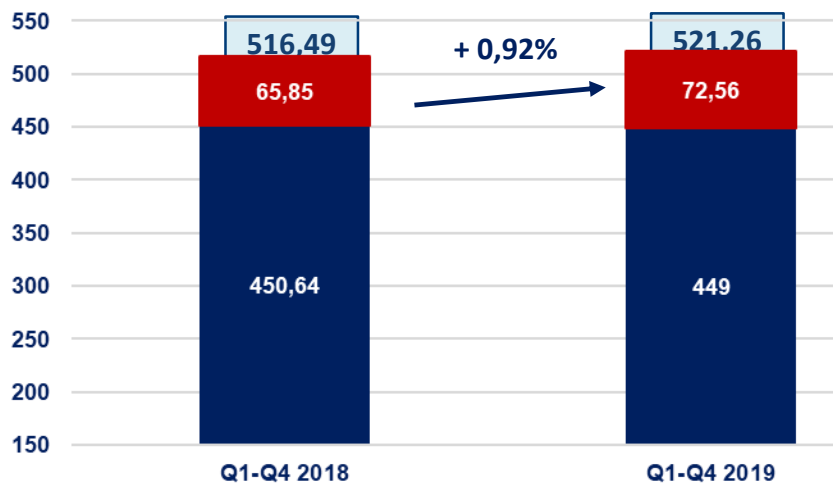


Warunki rynkowe w segmencie przetwórstwo

- Wzrost znaczenia produktów wysokiej jakości, tradycyjnych i ekologicznych.
- Silne zaplecze surowcowe stanowi ważny element budowania przewagi konkurencyjnej.
- Postępująca ekspansja oraz konsolidacja firma zagranicznych działających na polskim rynku.
- Silna sprzedaż polskich przetworów mięsnych do Unii Europejskiej oraz krajów trzecich.
- Presja cenowa ze strony dyskontów spożywczych.

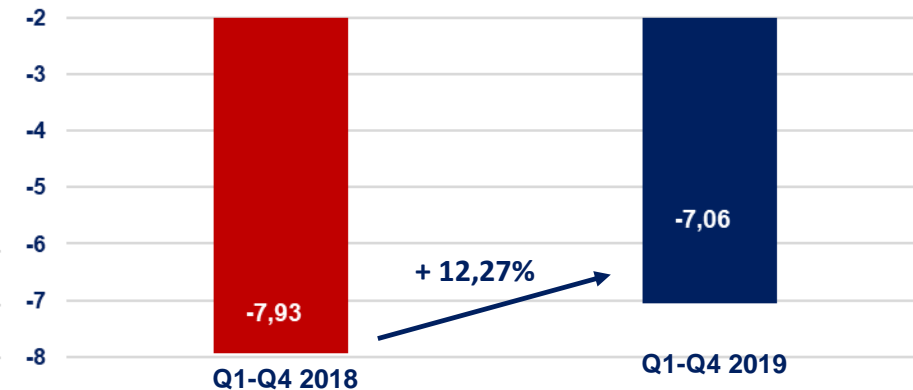
Wyniki segmentu PRZETWÓRSTWO

Przychody segmentu (w mln zł)

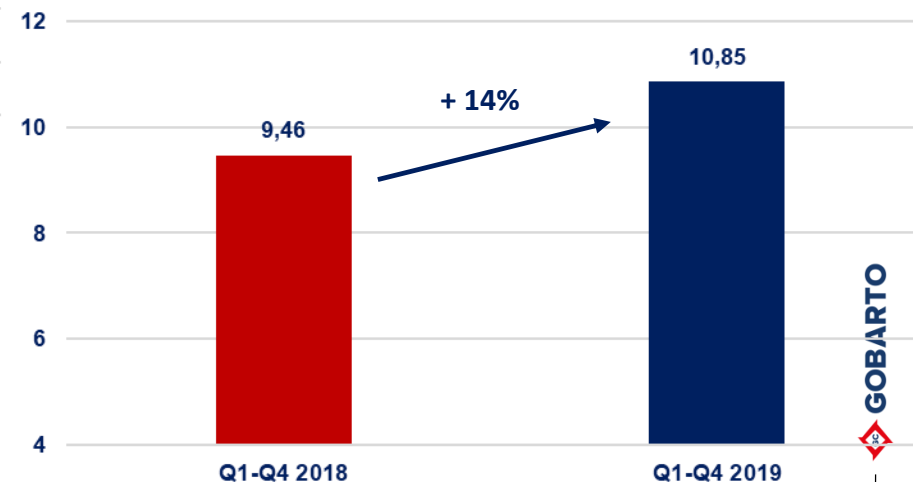


■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)



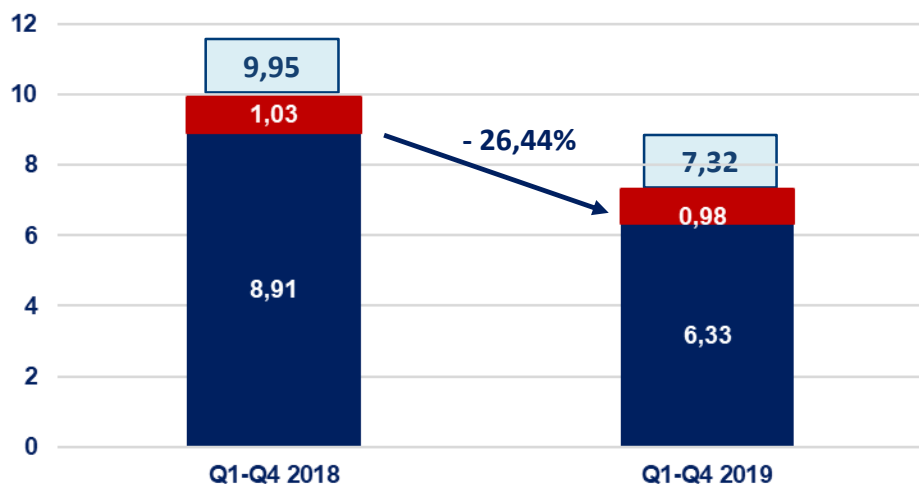


Warunki rynkowe w segmencie zboża

- Odczuwalny wzrost cen zbóż w kraju w ostatnich miesiącach zeszłego roku, ale osiągnięty poziom niższy niż rok wcześniej.
- Wzrost cen zbóż w Europie limitowany będzie większymi nadwyżkami podaży nad popytem.
- Nasilenie konkurencji na rynkach zagranicznych, m.in. ze strony Rosji i Ukrainy (głównie basen Morza Czarnego).
- Dobra jakość polskich zbóż.
- Duże zapotrzebowanie na pszenicę m.in. na Bliskim Wschodzie oraz w Afryce.
- Dalsze dopłaty z Unii Europejskiej.

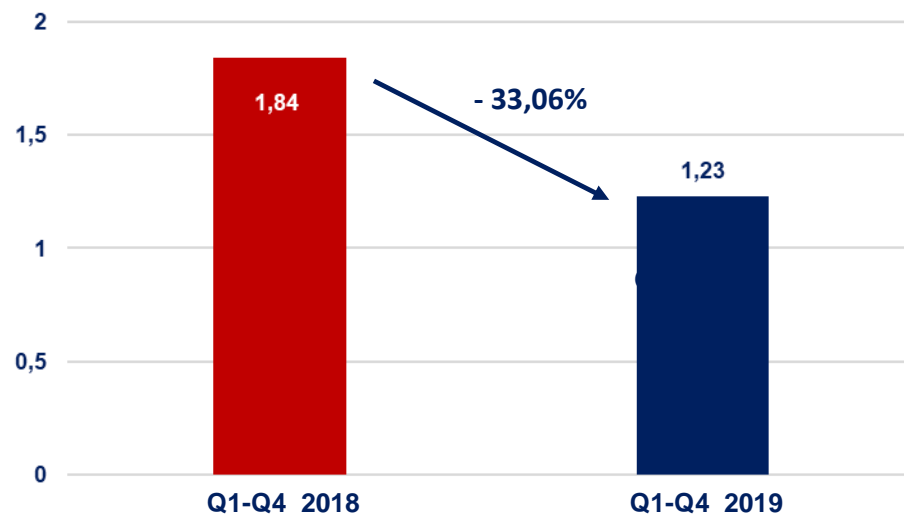
Wyniki segmentu ZBOŻA

Przychody segmentu (w mln zł)

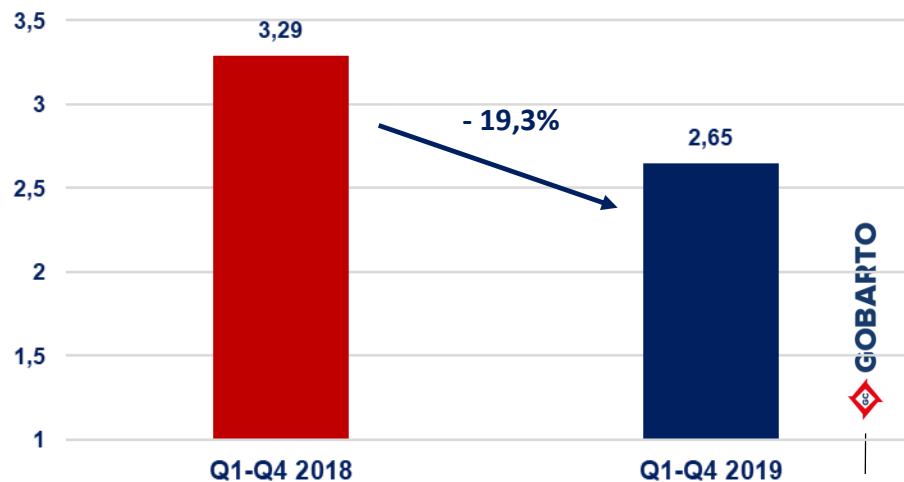


■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)



Podsumowanie wyników poszczególnych segmentów

Pozycja	Segment	Q1-Q4 2019 (w mln zł)	Q1-Q4 2018 (w mln zł)	Zmiana % (Q1-Q4 2019/ Q1-Q4 2018)
Przychody zewnętrzne	Mięso i wędliny	1 819,2	1 619,6	+12,3%
	Trzoda chlewna	72,1	32,9	+119,5%
	Przetwórstwo	448,7	450,6	-0,4%
	Zboża	6,3	8,9	-29%
	Pozostałe	45,3	35,9	+26,1%
Przychody zewnętrzne	RAZEM	2 391,6	2 147,9	+11,3%
EBITDA	Mięso i wędliny	54,7	35,0	+56,3%
	Trzoda chlewna	29,8	-4,2	+803,9%
	Przetwórstwo	10,8	9,5	+14%
	Zboża	2,6	3,3	-19,3%
	Pozostałe	-5,3	3,1	-272,2%
EBITDA	RAZEM	92,7	46,6	+ 99,1%



Zarządzanie płynnością finansową

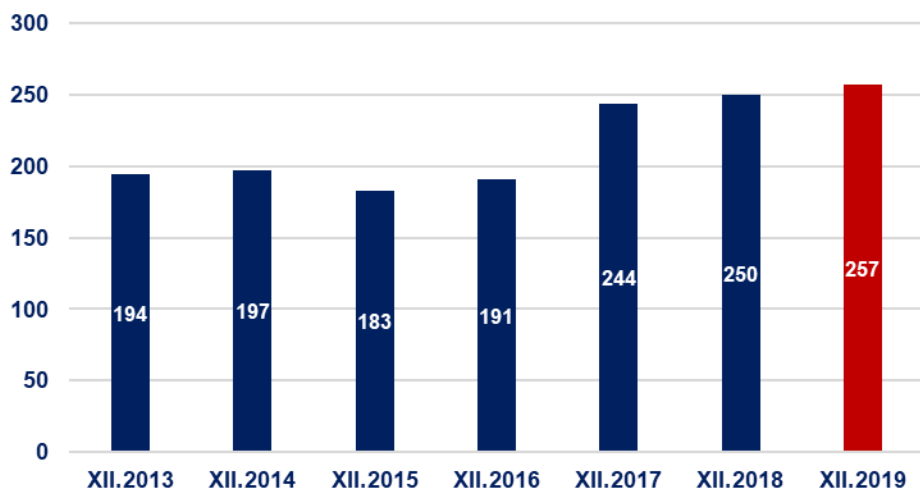
Wskaźniki płynności zadłużenia

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	Zmiana % Stan na 31 grudnia 2019 r./Stan na 31 grudnia 2018 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	0,71	0,79	-0,08
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	49,70%	58,09	-8,39 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	62,96%	59,92%	3,04 pkt. %
Dług odsetkowy	257 832	250 711	2,8%
Dług netto	207 406	204 036	1,7%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,00	3,43	-41,7%

- W ramach zarządzania finansami Grupa Gobarto dąży do utrzymania wskaźników finansowych na właściwym poziomie m.in. przez optymalizację poziomu zapasów oraz należności i zobowiązań handlowych.
- Prowadzone są także działania zmierzające do upłynnienia aktywów działalności pobocznej. Grupa blisko współpracuje z instytucjami ją finansującymi celem zapewnienia optymalnej struktury finansowania swojej działalności.
- Wskaźnik dług netto/EBITDA jest wyliczony wg wzoru: dług netto/EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy skorygowana o pojedyncze odpisy.

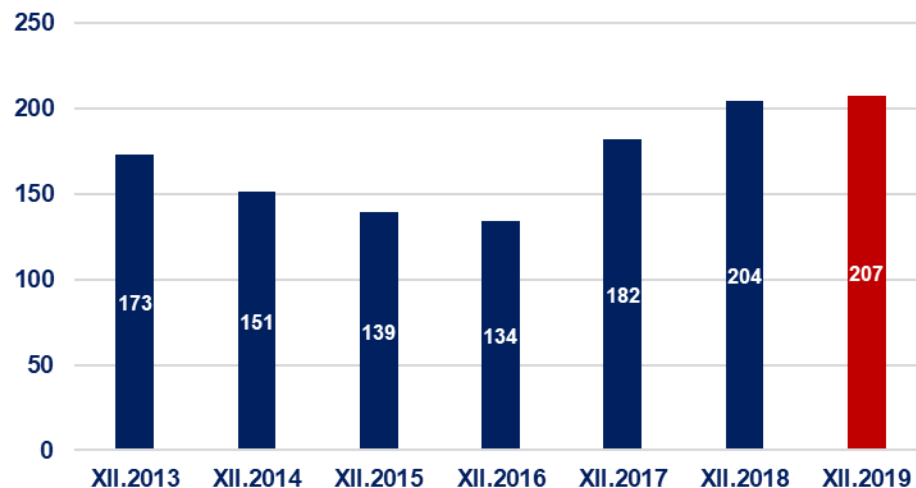
Poziom zadłużenia finansowego

Dług odsetkowy



Dług odsetkowy uwzględnia: kredyty długoterminowe, leasingi długoterminowe, zobowiązania wekslowe, zobowiązania długoterminowe z tytułu wykupu ziemi, inne długoterminowe zobowiązania finansowe, kredyty krótkoterminowe, leasingi krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wykupu ziemi oraz inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Dług netto



Dług netto uwzględnia: kredyty długoterminowe, leasingi długoterminowe, zobowiązania wekslowe, zobowiązania długoterminowe z tytułu wykupu ziemi, inne długoterminowe zobowiązania finansowe.

Znaczący wzrost zadłużenia związany jest z przejęciem przez GK Gobarto nowych podmiotów wraz z ich zadłużeniem pod koniec 2017 roku.



Gobarto S.A.

ul. Kłobucka 25, 02-699 Warszawa
Telefon: +48 22 319 94 00
www.gobarto.pl



GOBARTO

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.