



GOBARTO

WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES I-XII 2024 ROKU

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.

Podstawowe informacje o Grupie Gobarto

- ✓ Jedna z największych w Polsce Grup, działających w sektorze mięsnym.
- ✓ Grupa Kapitałowa obejmująca 15 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.

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

Struktura Grupy Gobarto



Grupa Gobarto

Mięso i wędliny

- Gobarto S.A.
- Gobarto Dzikizna Sp. z o. o.
- NetBrokers Sp. z o.o.
- Al Ba PCM Sp. z o. o.
- Albo Sp. z o.o.

Zboża

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

Trzoda chlewna

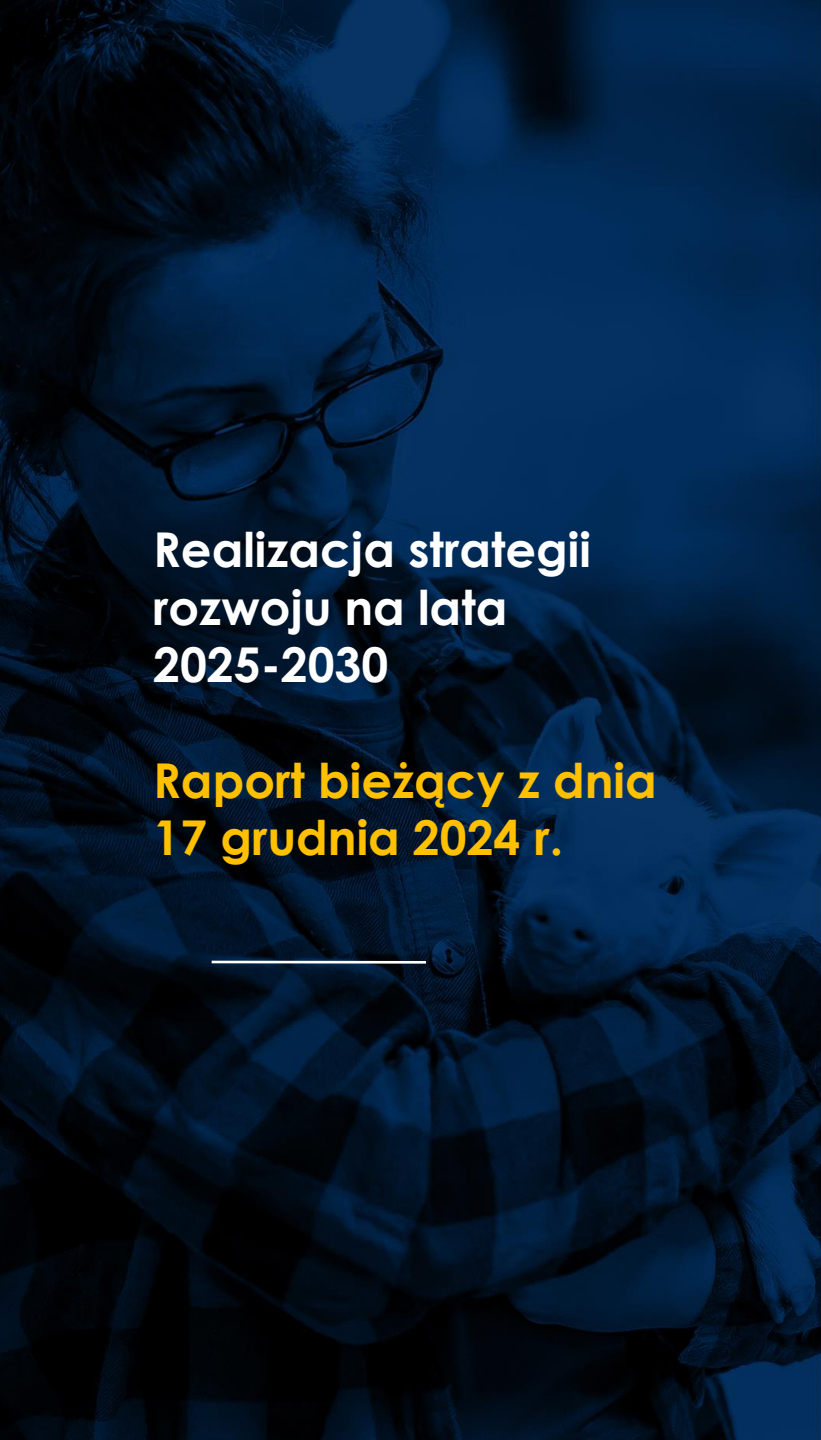
- Agro Bieganów Sp. z o. o.
- Agro Gobarto Sp. z o. o.
- Bioenergia Sp. z o. o.
- Agroferm Sp. z o. o.
- Gobarto Hodowca Sp. z o. o.
- Fermapol Zalesie Sp. z o. o.

Spis treści

- **Plany rozwoju** 5-6
- **Otoczenie rynkowe** 7-13
- **Wyniki Grupy GOBARTO** 14-17
- **Wybrane dane finansowe** 18-27
 - Mięso i wędliny
 - Trzoda chlewna
 - Zboża
- **Zarządzanie płynnością finansową** 28-30
 - Wskaźniki płynności finansowej
 - Zmniejszanie zadłużenia
- **Informacja o raporcie niefinansowym** 31-32



Plany rozwoju

A woman with glasses is holding a small piglet. The image is overlaid with a dark blue semi-transparent layer containing text.

Realizacja strategii rozwoju na lata 2025-2030

**Raport bieżący z dnia
17 grudnia 2024 r.**

Główne kierunki działań:

W segmencie zwierzęcym:

- Rozwój segmentu surowcowego poprzez inwestycje w ферmy własne, w tym w szczególności ферmy zarodowe.
- Rozwój produkcji tucznika w ramach Programu Gobarto 500 oraz tuczu kontraktowego.

W segmencie produkcyjnym:

- Inwestycje w zakład ubojowy zwiększające moce produkcyjne.
- Inwestycje w zakresie linii do rozbioru mięsa wraz z automatyzacją logistyki wewnątrzzakładowej oraz linii do pakowania.

W segmencie dystrybucyjnym:

- Działania zmierzające do zwiększenia wolumenu sprzedaży w oparciu o posiadane aktywa.
- Otwieranie nowych hurtowni oraz ewentualne akwizycje w obszarze dystrybucji.

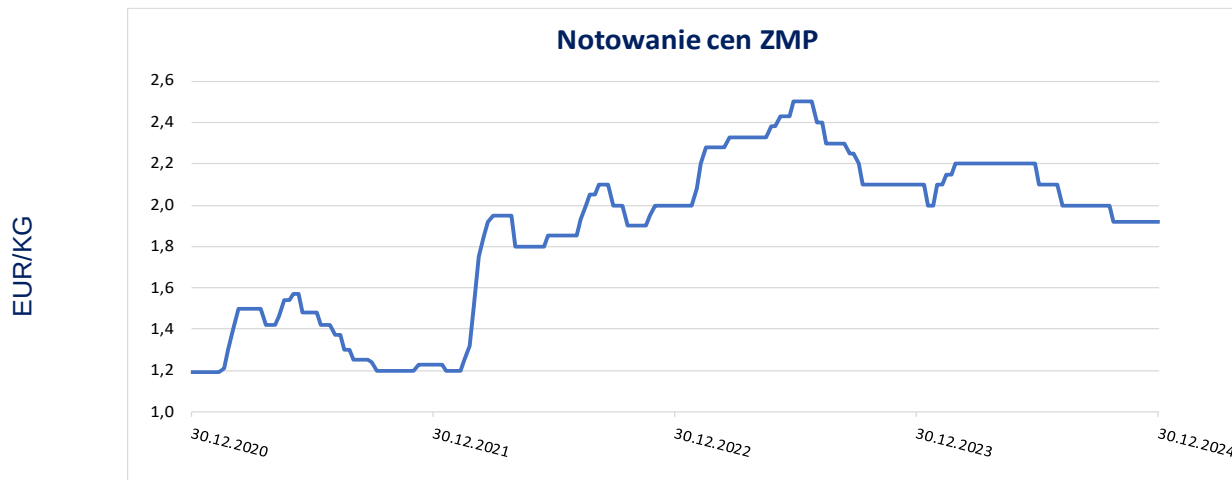
Linki do raportu:

https://www.gobarto.pl/files/raporty/raporty_biezace/2024/RB_17_2024_strategia%20GK%202025-2030.pdf

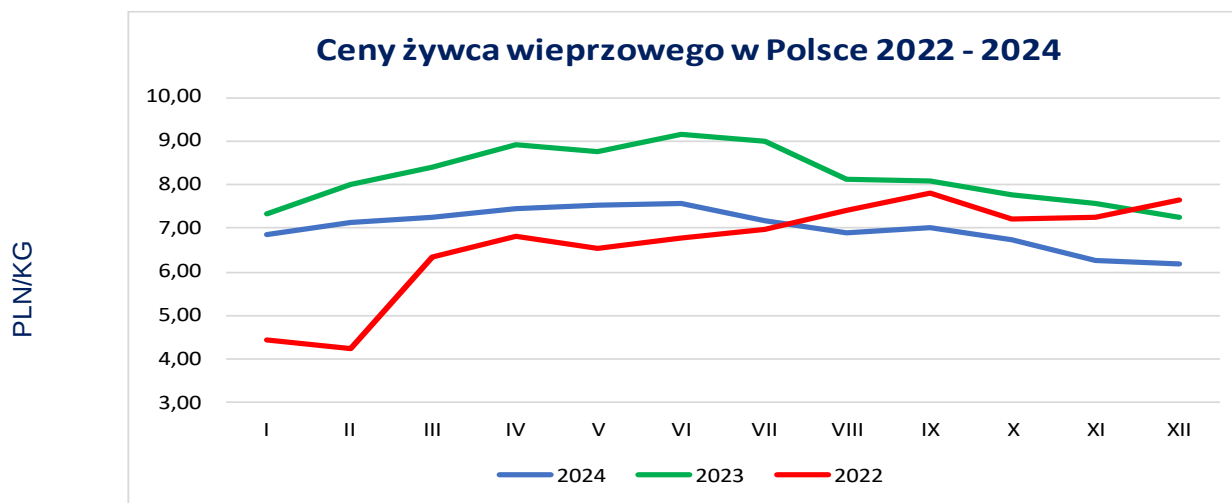


Otoczenie rynkowe

Rynek TRZODY CHLEWNEJ



Źródło: Opracowanie własne



Źródło: Opracowanie własne na podstawie MRiRW

A woman with glasses is holding a small piglet. The image is overlaid with a dark blue filter. The title 'Rynek TRZODY CHLEWNEJ' is written in yellow text on the left side.

Rynek TRZODY CHLEWNEJ

- Na rynku wewnętrznym UE ceny żywca wieprzowego w pierwszej połowie 2024 roku wykazywały tendencję wzrostową. Jednak w drugiej połowie roku nastąpił ich spadek, który był spowodowany niskim zapotrzebowaniem oraz dużą podażą na rynku unijnym. Średnia cena klasy E w UE wyniosła w grudniu **192,36 EUR/100 kg**, co stanowi spadek o **9%** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.
- W Polsce notowania cen żywca wieprzowego zazwyczaj odzwierciedlają średni poziom cen w Unii Europejskiej. Z tego względu w pierwszej połowie 2024 roku ceny wykazywały tendencję wzrostową, natomiast w drugiej połowie roku nastąpiły spadki. Średnia cena żywca wieprzowego w grudniu 2024 roku wyniosła **6,16 zł/kg**, co oznacza spadek o **15%** w porównaniu z grudniem 2023 roku.
- Według wstępnych danych MRiRW, polski eksport mięsa wieprzowego w okresie od stycznia do grudnia 2024 r. wykazał w stosunku do poprzedniego roku wzrost na poziomie **ok. 11% - z 299 do 332 tys. ton**. Wzrost eksportu zanotowano dla kluczowych odbiorców: **Rumunii (29% r/r)**, **Słowacji (21% r/r)**, **Węgier (41% r/r)** oraz **Niemiec (3% r/r)**. Natomiast rynkiem, na którym odnotowany został spadek to **Republika Czeska (5% r/r)**. Import pozostał na poziomie zbliżonym do odnotowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Według informacji GUS, w grudniu 2024 roku pogłowie trzody chlewnej w Polsce wyniosło zaledwie **9,1 mln sztuk**, tj. **aż o 7,1 proc.** mniej w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r.

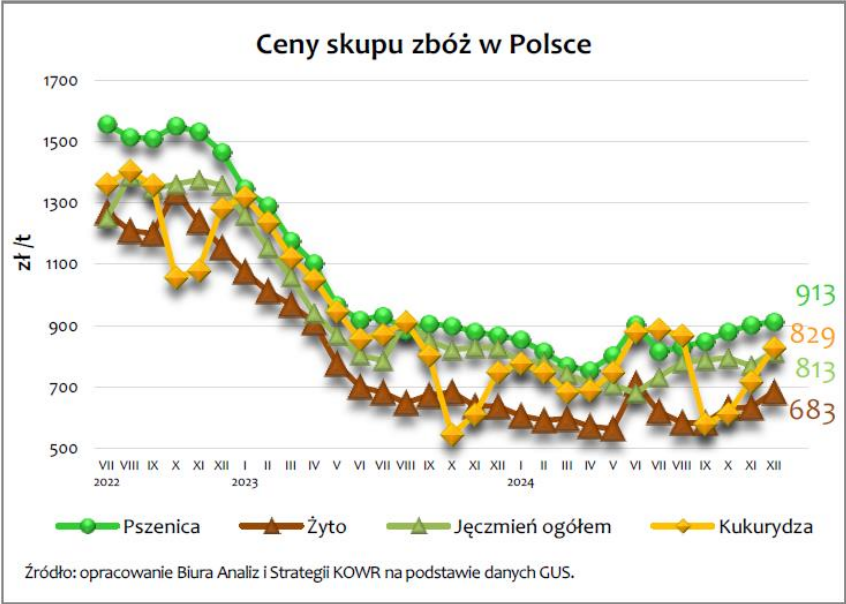
➤ Źródło: Dane KOWR, GUS i IERiGŻ, MRiRW, ARiMR.

Sytuacja na globalnym rynku zbóż w sezonie 2024/2025 kształtowana jest popytem importowym, który jest wywołany zapotrzebowaniem zboża z przeznaczeniem na paszę głównie w Chinach.

Globalne zbiory pszenicy w sezonie 2024/2025 mogą ukształtować się na poziomie **791 mln ton**, o **ok. 0,4%** wyższym niż w sezonie 2023/2024. Wzrost zbiorów pszenicy spodziewany jest głównie w: Australii (o 11,5%, do 29 mln ton), Pakistanie (o 6,5%, do 30 mln ton), Kanadzie (o 6%, do 34 mln ton), USA (o 3,5%, do 51 mln ton), Indiach (o 3%, do 114 mln ton) i Chinach (o 2,5%, do 140 mln ton). Mniejszych zbiorów pszenicy można się spodziewać m.in. W: Ukrainie (o 15%, 19,5 mln ton) , Rosji (o 9%, 83 mln ton), Turcji (o 5%, 19 mln ton) oraz UE (o 3%, 130,5 mln ton).

Utrzymujący się na wysokim poziomie globalny popyt na zboża, przy mniejszych niż prognozowano zbiorach w niektórych krajach eksporterskich, powodował presję na wzrost cen ziarna na rynkach międzynarodowych, w tym również w Polsce. Według GUS w grudniu 2024 r. cena pszenicy w skupie wyniosła 91,26 zł za dt, tj. więcej niż w poprzednim miesiącu (o 1,3%), jak i w analogicznym okresie 2023 r. (o 5,2%). W skupie cena za żyto wynosiła 68,33 zł za dt, tj. była o 8% wyższa w porównaniu do listopada 2024 r. i o 7,3% w stosunku do grudnia 2023 r.

Rynek zbóż



Prognozy USDA wskazują, że produkcja zbóż paszowych w roku gospodarczym 2024/2025 wzrośnie o około 1%, do 1 511 mln ton. Spadek będzie dotyczył m.in. kukurydzy (o 0,4% do 1 221 mln ton). Zbiory pozostałych zbóż będą niższe niż w sezonie 2023/2024. Zbiory kukurydzy u jej największych producentów i eksporterów spadną m.in. w: Argentynie (o 2% do 51 mln ton), USA (o 3% do 377 mln ton) oraz w Ukrainie (o 11% do 28 mln ton), natomiast wzrosną m.in. w Brazylii (o 4% do 127 mln ton). W Chinach produkcja kukurydzy może wzrosnąć o 1% do 292 mln ton.

Pomimo dużych zasobów, podaż ziarna na eksport z krajów WNP może zostać ograniczona ze względu na trwający konflikt zbrojny pomiędzy Rosją a Ukrainą.

Według Komisji Europejskiej unijne zbiory zbóż w sezonie 2024/2025 r. mogą być niższe niż przed rokiem i wynieść 279 mln ton. Spadek produkcji wynika z ograniczeń w odniesieniu pszenicy ze względu na mniejszy obszar upraw.

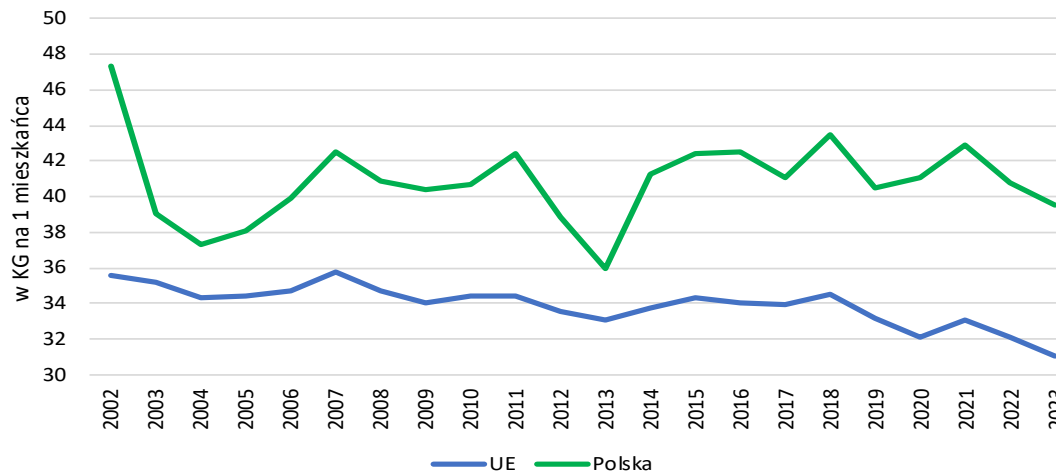
Rynek konsumenta

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 Komisji Europejskiej, w 2023 roku spożycie wieprzowiny w Polsce ukształtowało się na poziomie **39,5 kg** i było mniejsze o 1,2 kg w porównaniu z analogicznym okresem 2022 roku. W stosunku do średniego spożycia w UE, które wyniosło w 2023 roku 31,0 kg było wyższe o ok. 27%.

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego spożycie mięsa w Polsce (na osobę) wzrosło w 2022 r. do **73,4 kg**, co stanowi wzrost o 2,9 kg (4,1 proc.) względem 2021 r.

Spożycie wieprzowiny w Polsce i UE w latach 2002-2023



GLOBALNA PRODUKCJA MIĘSA WIEPRZOWEGO
ORAZ PROGNOZA DEPARTAMENTU ROLNICTWA USA NA 2025 ROK

Production in 1,000 tonnes	2021	2022	2023	2024	% change 24:23	Forecast 2025	% change 25:24
China	47,500	55,410	57,940	56,750	-2	55,500	-2
EU	23,615	22,277	20,829	21,250	2	20,900	-2
USA	12,560	12,252	12,391	12,684	2	12,941	2
Brazil	4,365	4,350	4,450	4,495	1	4,550	1
Russia	3,700	3,910	4,000	4,140	4	4,280	3
Vietnam	3,112	3,313	3,549	3,655	3	3,765	3
Canada	2,101	2,078	2,106	2,085	-1	2,125	2
Mexico	1,484	1,530	1,557	1,590	2	1,615	2
South Korea	1,407	1,419	1,435	1,450	2	1,450	0
Japan	1,318	1,293	1,293	1,320	2	1,325	0
Philippines	1,000	1,020	1,050	1,040	-1	1,060	2
Others	5,790	5,765	5,701	5,559	-2	5,619	1
Total – selected countries	107,952	114,617	116,301	116,018	-0	115,130	-1

Rynek handlu

GLOBALNA KONSUMPCJA MIĘSA WIEPRZOWEGO
ORAZ PROGNOZA DEPARTAMENTU ROLNICTWA USA NA 2025 ROK

Consumption in 1,000 tonnes	2021	2022	2023	2024	% change 24:23	Forecast 2025	% change 25:24
China	51,724	57,434	59,741	57,952	-3	56,800	-2
EU	18,720	18,220	17,813	18,360	3	18,060	-2
USA	9,919	9,957	9,829	9,991	2	10,134	1
Russia	3,558	3,758	3,815	3,926	3	4,048	3
Vietnam	3,276	3,413	3,651	3,743	3	3,865	3
Brazil	3,047	3,033	3,038	3,012	-1	3,067	2
Mexico	2,320	2,544	2,653	2,775	5	2,810	1
Japan	2,760	2,765	2,739	2,750	0	2,755	0
South Korea	1,997	2,072	2,109	2,212	5	2,252	2
Philippines	1,430	1,545	1,522	1,573	3	1,579	0
UK	1,506	1,559	1,492	1,525	2	1,530	0
Others	6,968	7,007	7,059	6,765	-4	6,882	2
Total – selected countries	107,225	113,307	115,461	114,584	-1	113,782	-1

Rynek handlu



IMPORTERZY MIĘSA WIEPRZOWEGO Z UNII EUROPEJSKIEJ (I-XII 2024 VS I-XII 2023)

Tonnes	Jan-Dec. 2024	Jan-Dec. 2023	% change 24:23
China	1,114,167	1,149,140	-3
UK	866,375	863,975	0
Philippines	353,948	282,259	25
Japan	310,959	313,240	-1
South Korea	234,021	223,704	5
Vietnam	131,745	117,592	12
USA	103,475	91,389	13
Ivory Coast	84,067	78,815	7
Australia	83,188	79,383	5
Serbia	82,744	71,749	15
Congo	56,478	53,282	6
Hong Kong	50,718	64,780	-22
Others	629,523	675,166	-7
EU-27	4,101,408	4,064,473	1

EKSPORTERZY MIĘSA WIEPRZOWEGO Z UNII EUROPEJSKIEJ (I-XII 2024 VS I-XII 2023)

Tonnes	Jan-Dec. 2024	Jan-Dec. 2023	% change 24:23
Spain	1,287,758	1,278,268	1
Holland	654,556	695,166	-6
Denmark	590,689	596,607	-1
Germany	384,014	327,021	17
France	268,977	256,445	5
Ireland	229,712	211,216	9
Poland	226,695	233,382	-3
Belgium	151,689	131,082	16
Italy	100,174	94,318	6
Austria	51,189	50,032	2
Hungary	36,979	32,260	15
Others	118,976	158,674	-25
EU-27	4,101,408	4,064,473	1

Źródło: Raport „Market news for pig meat” z 24.02.2025 r.



Wyniki Grupy GOBARTO

Wybrane dane finansowe

+ 9,0%

+ 16,7%

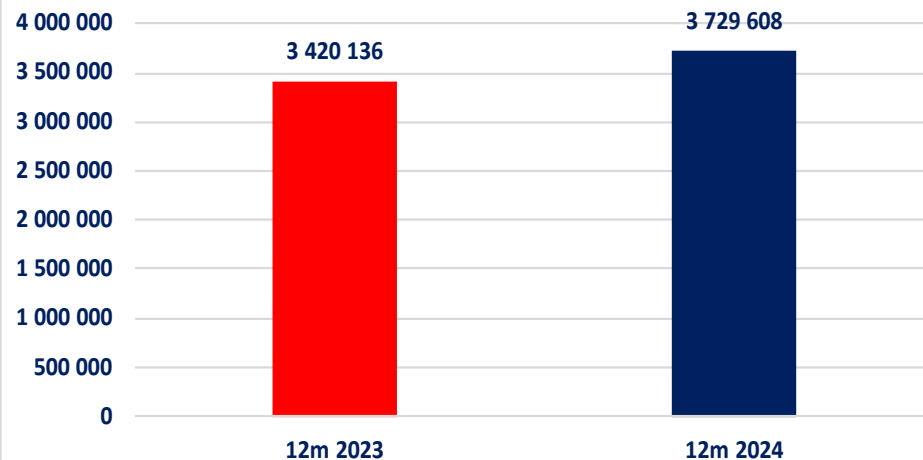
+ 0,65 pkt. %

9,28%

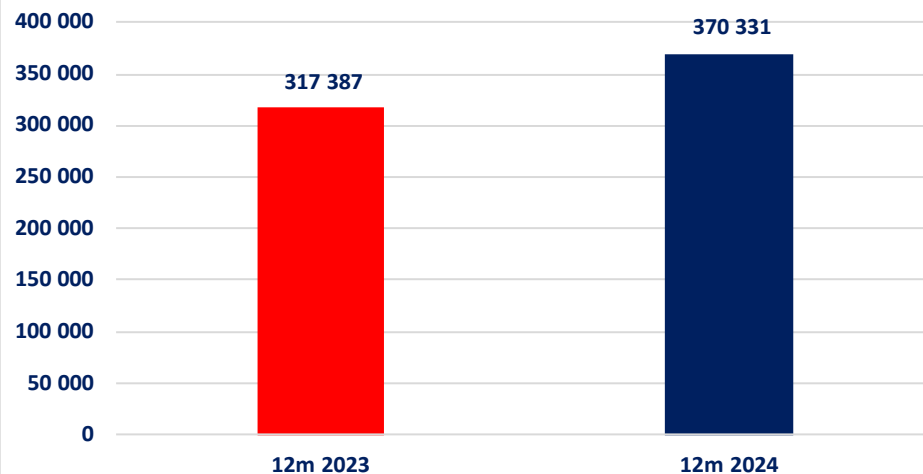
9,93%

Udział eksportu w przychodach ogółem

Przychody ogółem (w tys. zł)



Przychody eksportowe (w tys. zł)



Kalkulacja EBITDA

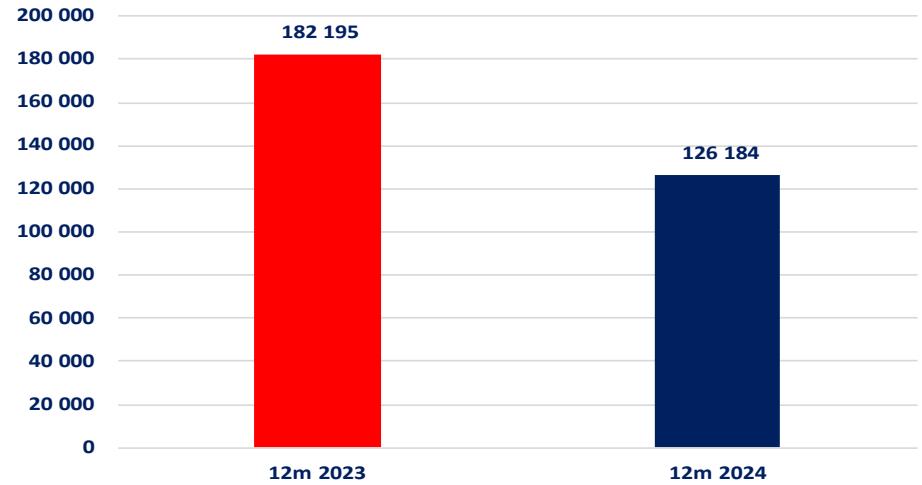
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja +
MSSF 9

- 30,7%

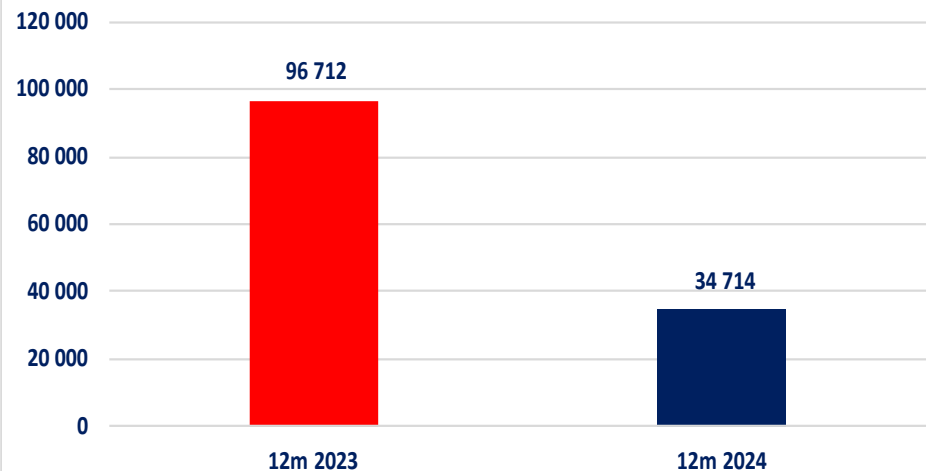
Wybrane dane finansowe

- 63,9%

EBITDA (w tys. zł)



Zysk netto (w tys. zł)



Wybrane dane finansowe

<i>Waluta: w tys. zł</i>	12m 2024	12m 2023	Zmiana % (12m 2024/ 12m 2023)
EBITDA	126 184	182 195	-30,7%
EBIT	68 031	129 696	-47,5%
Zysk ze sprzedaży	58 701	123 944	-52,6%
Zysk netto	34 714	96 712	-64,1%



Wyniki poszczególnych segmentów

A woman with glasses is holding a small piglet. The image is overlaid with a dark blue filter. The title text is positioned on the left side of the image.

Warunki rynkowe w segmencie mięso i wędliny

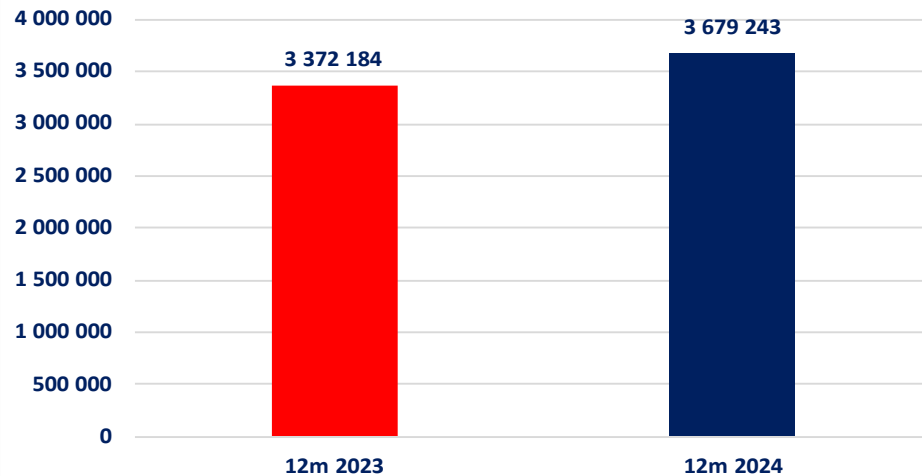
- Wzrost produkcji wieprzowiny w Chinach oznacza spadek zapotrzebowania na wieprzowinę z UE, powodując nadwyżki na rynku unijnym.
- Stany Zjednoczone i Kanada nadal pozostają tanimi eksporterami wieprzowiny, głównie dzięki dostępowi do niedrogiej paszy i kluczowych rynków. Eksport wieprzowiny z tych krajów pozostaje kluczowy dla światowego handlu tym mięsem.
- Pojawienie się poważnego gracza rynkowego w postaci Brazylii, która oferuje bardzo tanie mięso, co wpływa na pominięcie europejskich producentów, a tym samym generuje spadki w krajach UE, mających problemy z eksportem mięsa do krajów trzecich.
- Utrzymujące się od 2014 roku zagrożenie afrykańskim pomorem świń (ASF) w Polsce. Pojawiające się we wschodniej części naszego kraju ogniska ASF praktycznie zahamowały eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Natomiast w drugiej połowie 2019 roku ogniska choroby zostały potwierdzone również w zachodniej części Polski, w tym także w Wielkopolsce. W 2020 i 2021 roku zostały odnotowane nowe ogniska ASF w zachodniej oraz we wschodniej części Polski, w tym również w województwie warmińsko-mazurskim. W 2022 roku Główny Inspektorat Weterynarii stwierdził u trzody chlewnej 14 ognisk ASF, tj. o 89% mniej niż w 2021 roku. W 2023 roku Główny Inspektorat Weterynarii stwierdził u trzody chlewnej 30 ognisk ASF. Natomiast w 12 miesiącach 2024 roku Główny Inspektorat Weterynarii stwierdził u trzody chlewnej 44 ognisk ASF.

Wyniki segmentu mięso i wędliny

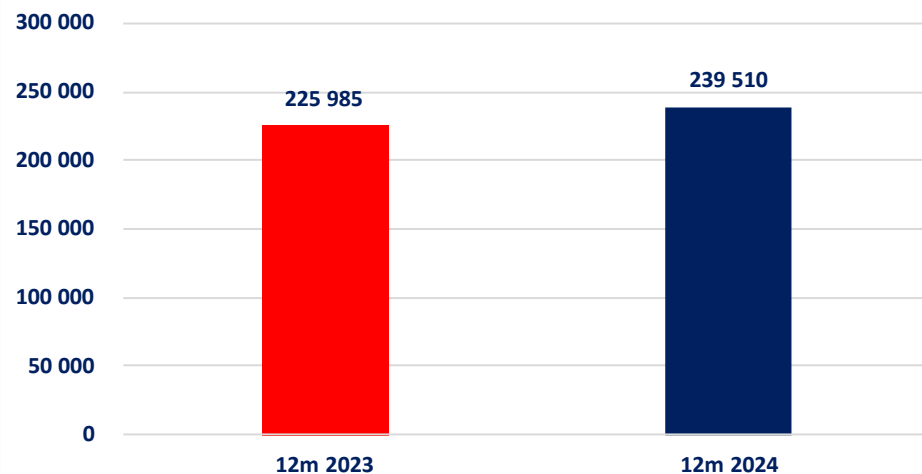
+ 9,1%

+ 6,0%

Przychody całkowite (w tys. zł)



Przychody HoReCa (w tys. zł)



Wyniki segmentu mięso i wędliny

- 58,4%

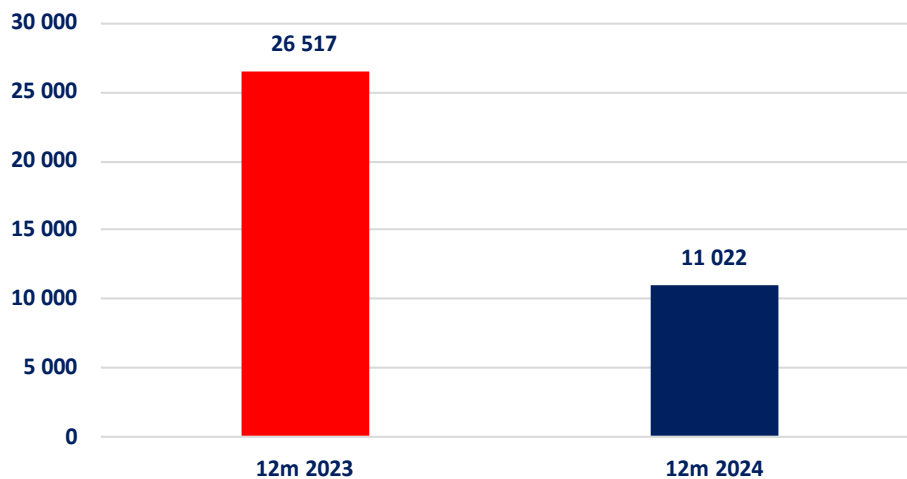


- 14,9%

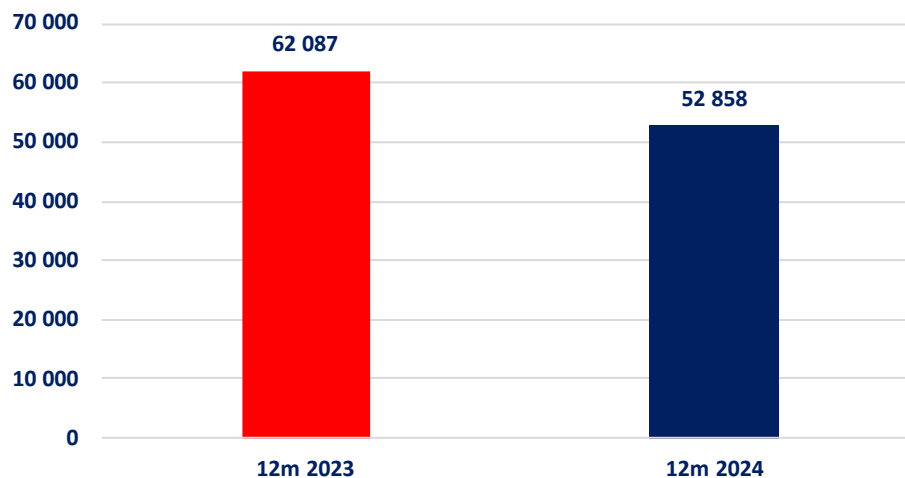
Kalkulacja EBITDA

Zysk segmentu + amortyzacja + MSSF 9

Zysk segmentu



EBITDA



A woman with glasses is holding a small piglet wrapped in a checkered cloth. The image is overlaid with a dark blue filter.

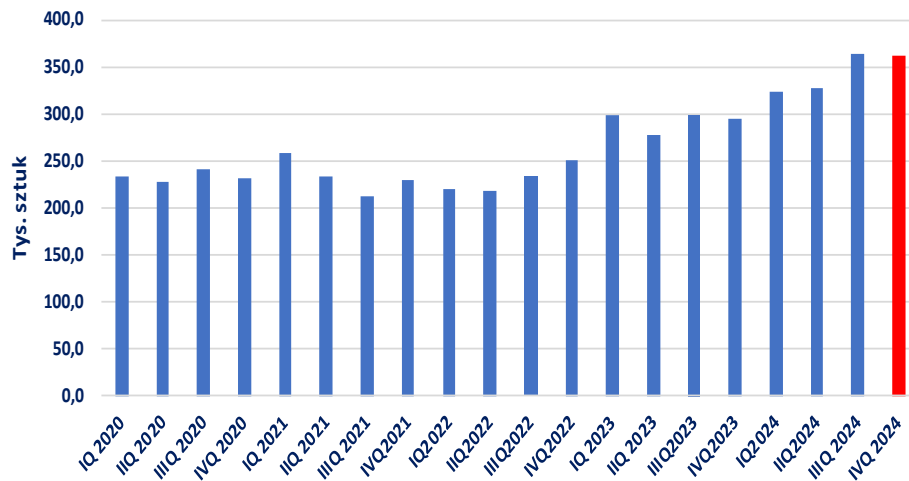
Warunki rynkowe w segmencie trzoda chlewna

- W **II kwartale 2024** roku ceny utrzymywały się na wyższym poziomie niż w **I kwartale**, w wyniku czego średnia cena żywca w czerwcu wyniosła **7,56 zł/kg**, co oznacza wzrost o **4,3%** w porównaniu do **grudnia 2023 roku**. Jednak w drugim półroczu nastąpiły znaczące spadki, a **III kwartał** wyróżniał się wyjątkowo niskimi cenami, co miało istotny wpływ na rynek.
- 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.
- W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku Chiny wyprodukowały 57,94 mln ton wieprzowiny, co oznacza wzrost o 4,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W związku z czym zapotrzebowanie na wieprzowinę z Unii Europejskiej na rzecz Chin spada.
- Widoczny trend zmniejszania się liczby małych stad i profesjonalizacji gospodarstw trzody chlewnej, które pozwalają lepiej zorganizować produkcję oraz bioasekurację, a także zwiększyć rentowność samej hodowli.
- Występowanie zjawiska przechodzenia przez hodowców na formę tuczu kontraktowego, co w ich opinii jest stabilniejszą formą produkcji, mniej zależną od wahań cenowych.
- Według informacji GUS, na 30 czerwca 2024 roku pogłowie trzody chlewnej w Polsce wyniosło zaledwie **9,1 mln sztuk**, tj. **aż o 1,5 proc.** mniej w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r. i o **6,5 proc.** mniej w porównaniu z końcem grudnia 2023 r.

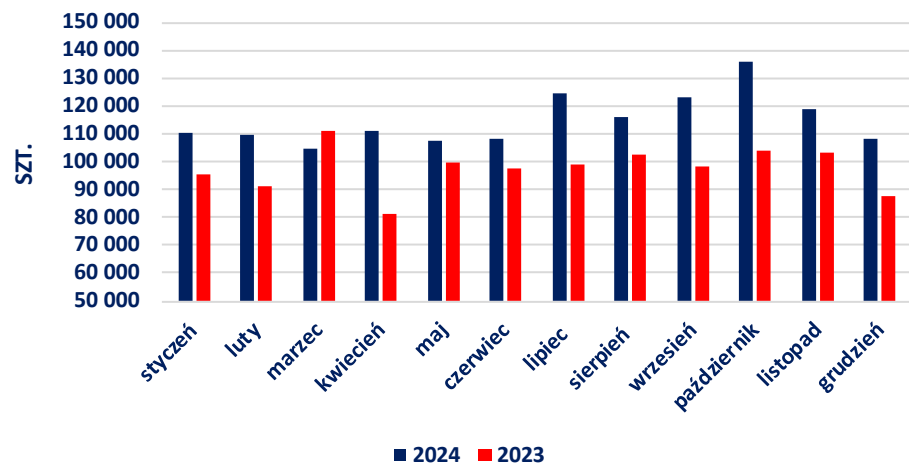
Wyniki segmentu trzoda chlewna



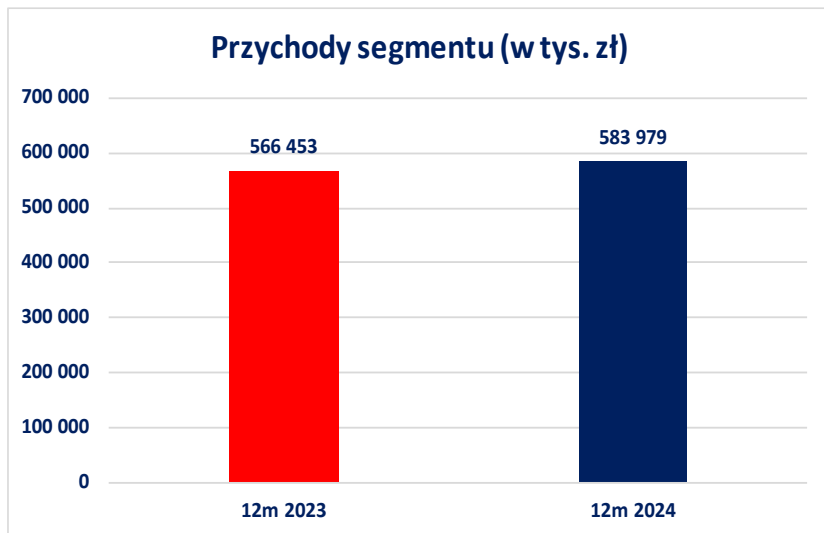
Wielkość skupu Gobarto 2020-2024



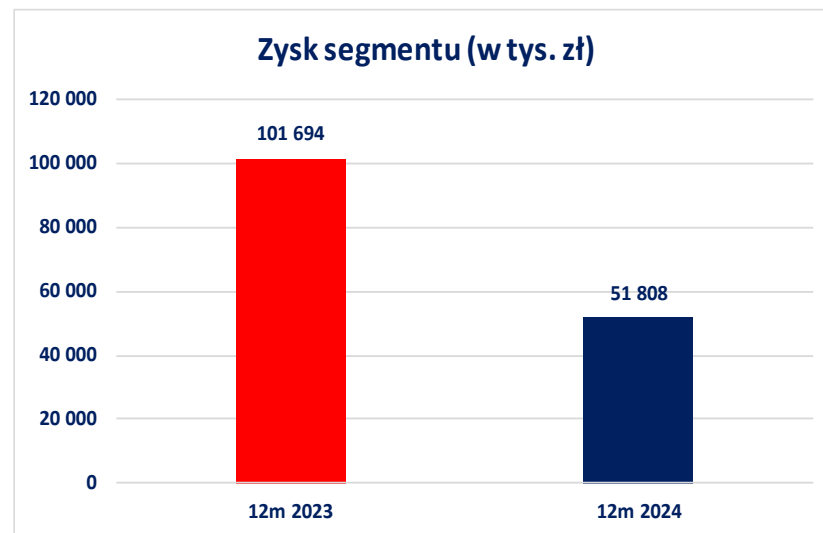
Ubój Gobarto 2023-2024



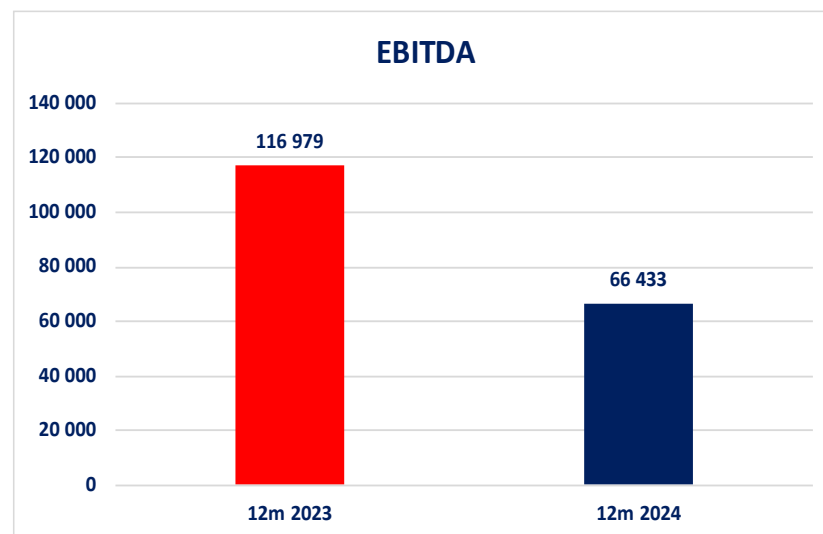
Wyniki segmentu trzoda chlewna



+ 3,1%



- 49,1%



Kalkulacja EBITDA

Zysk segmentu + amortyzacja + MSSF 9

- 43,2%

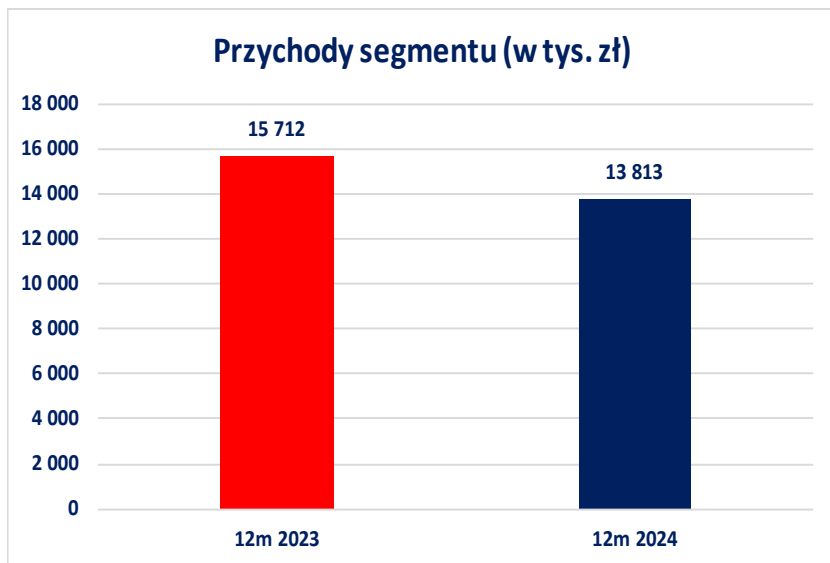


A woman with glasses is holding a small piglet. The image is overlaid with a dark blue filter. The text 'Warunki rynkowe w segmencie zboża' is written in white and yellow on the left side.

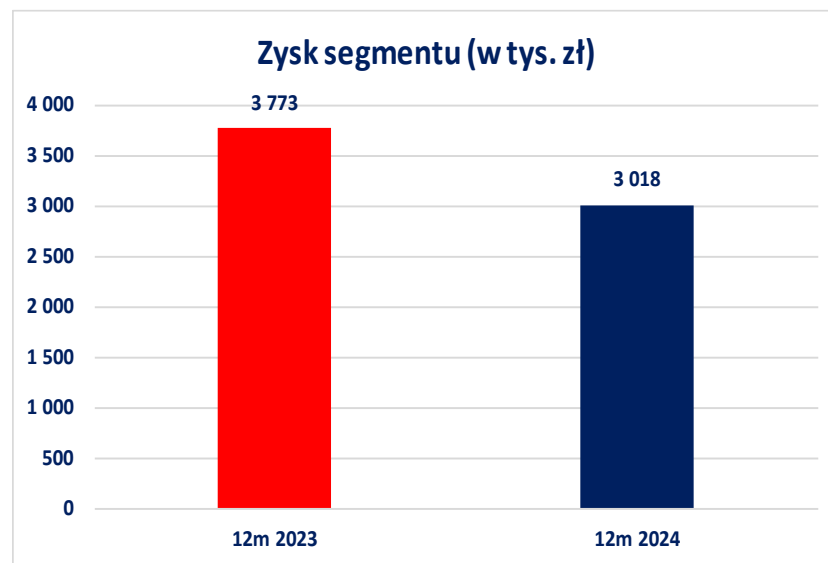
Warunki rynkowe w segmencie zboża

- Spadek cen zbóż w kraju w ostatnich miesiącach.
- Spadek cen zbóż w Europie spowodowany nadwyżką podaży nad popytem.
- Sytuacja na Ukrainie może mieć wpływ na rynek zbóż w sezonie 2024/2025.
- Dobra jakość polskich zbóż.
- Istotna poprawa światowego bilansu kukurydzy, który wywierał presję na notowania pszenicy.
- Pogorszenie kondycji finansowej największych importerów zbóż z Afryki i Bliskiego Wschodu, co w istotny sposób ograniczyło popyt na pszenicę i kukurydzę.
- Dalsze dopłaty z Unii Europejskiej.

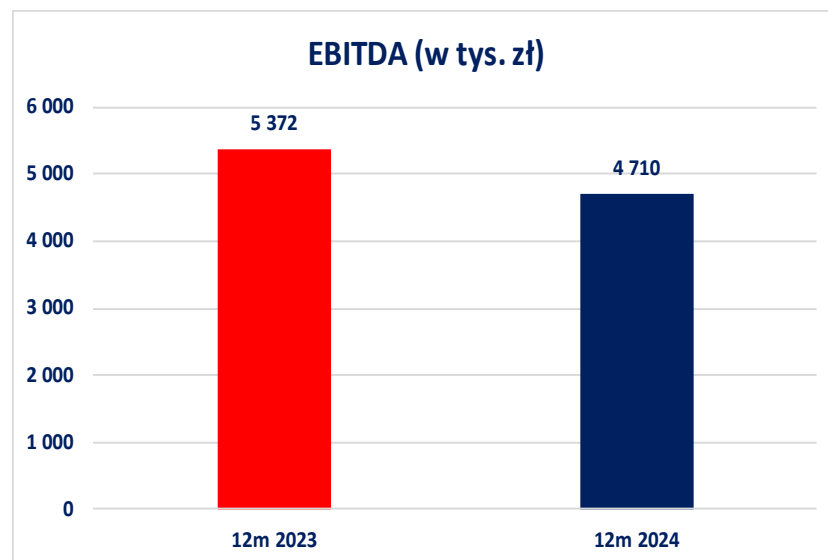
Wyniki segmentu zboża



- 12,1%



- 20,0%



Kalkulacja EBITDA

Zysk segmentu + amortyzacja + MSSF 9

- 12,3%

Podsumowanie wyników poszczególnych segmentów

Pozycja	Segment	12m 2024	12m 2023	Zmiana %
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(12m 2024/ 12m 2023)
Przychody zewnętrzne	Mięso i wędliny	3 674 976	3 368 126	9,11%
	Trzoda chlewna	45 167	42 175	7,09%
	Zboża	9 465	9 835	-3,76%
	Pozostałe	0	0	
EBITDA	Mięso i wędliny	52 858	62 087	-14,86%
	Trzoda chlewna	66 433	116 979	-43,21%
	Zboża	4 710	5 372	-12,32%
	Pozostałe	2 183	-2 243	-197,33%



Zarządzanie płynnością finansową

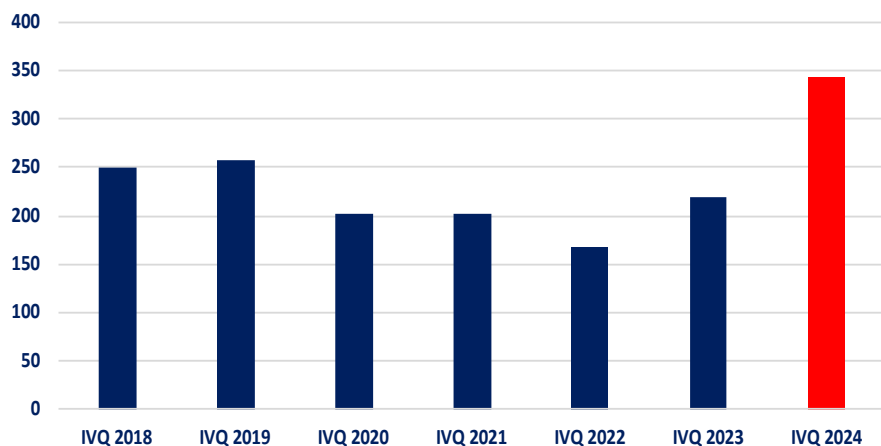
Kluczowe wskaźniki

	Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,12	1,09
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	62,43%	61,57%
Wskaźnik zadłużenia	56,82%	54,97%
Dług odsetkowy (w tys. zł)	344 361	218 963
Dług netto (w tys. zł)	268 452	170 756

- 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.

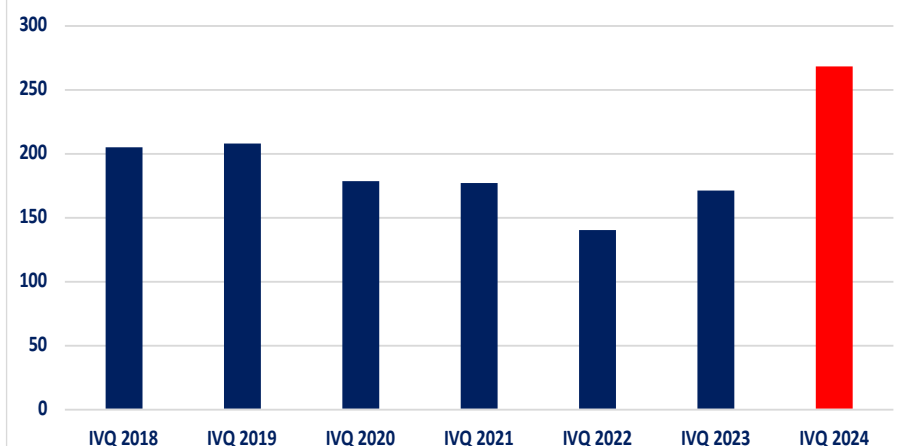
Poziom zadłużenia finansowego

Dług odsetkowy (w mln zł)



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 (w mln zł)



Na dług netto składa się: dług odsetkowy pomniejszony o stan środków pieniężnych.



Informacja o raporcie niefinansowym - ESG

Raport niefinansowy Grupy Gobarto za 2024 rok

Raport niefinansowy Grupy Gobarto za 2024 rok to część ustawowego obowiązku sprawozdawczego

- Zgodność z przepisami – raport jako część obowiązkowego **sprawozdania zarządu, Standardy ESRS** – European Sustainability Reporting Standards
- Raport obejmuje **całą Grupę Kapitałową** – zarówno działalność produkcyjną, jak i rolniczą, dystrybucyjną oraz energetyczną.
- **Zastosowano zasadę podwójnej istotności** – pokazano wpływ Gobarto na otoczenie oraz wpływ czynników zewnętrznych na działalność Grupy.
- **Zakres tematyczny** – środowisko, klimat, społeczeństwo, prawa człowieka, ład.
- Raport obejmuje **emisje gazów cieplarnianych (Scope 1, 2, 3)**, analizę ryzyk ESG, działania na rzecz odpowiedzialnego łańcucha dostaw i inicjatywy z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).

Nasze podejście koncentruje się na rzetelnym ujawnieniu informacji oraz zgodności z aktualnymi wymogami prawa i regulatora.

Gobarto S.A.

ul. Wspólna 70, 02-687 Warszawa

Telefon: +48 22 319 93 00

www.gobarto.pl



GOBARTO

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.