



GOBARTO

WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES I-III 2021 ROKU

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.

Podstawowe informacje o Grupie Gobarto

- ✓ Jedna z największych w Polsce Grup, działających w sektorze mięsnym.
- ✓ Grupa Kapitałowa obejmująca 17 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 Dzikyczna Sp. z o. o.
- Bekpol Sp. z o. o.
- Meat-Pac Sp. z o. o.
- 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.

Zboża

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

Działalność pozostała

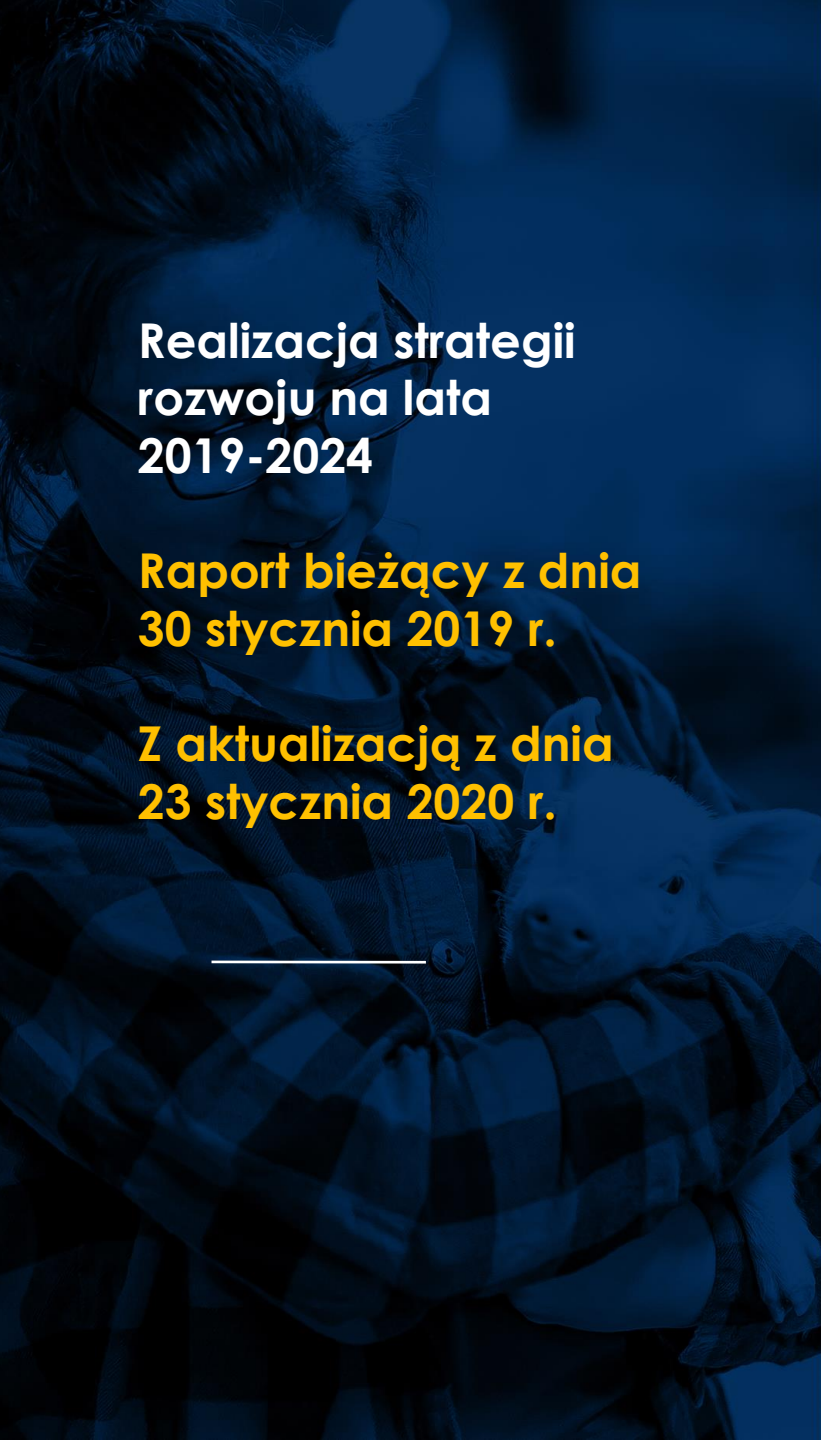
- Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. z o. o.
- Makton Nieruchomości Sp. z o. o.

Spis treści

- **Plany rozwoju** 5-6
- **Otoczenie rynkowe** 7-13
- **Wyniki Grupy GOBARTO** 14-17
- **Wybrane dane finansowe** 18-28
 - Mięso i wędliny
 - Trzoda chlewna
 - Zboża
- **Zarządzanie płynnością finansową** 29-31
 - 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

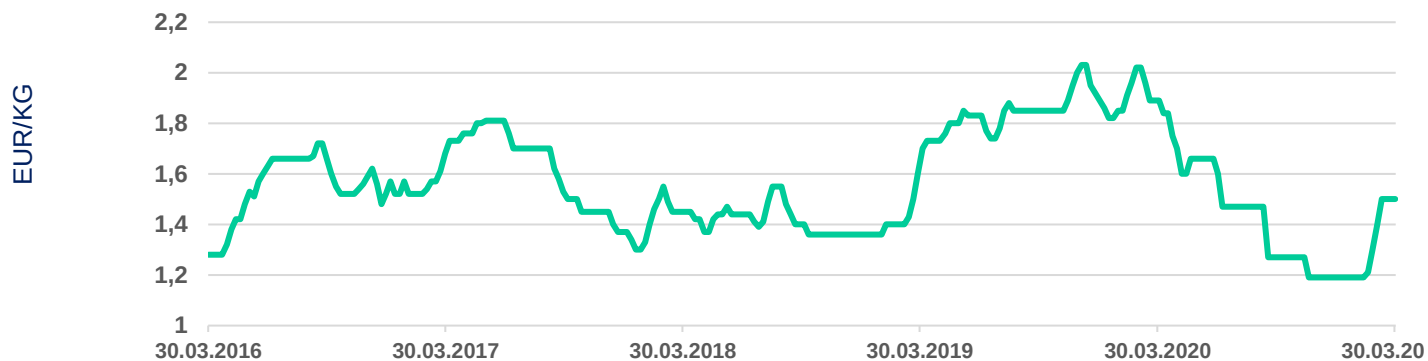


Otoczenie rynkowe

Rynek TRZODY CHLEWNEJ

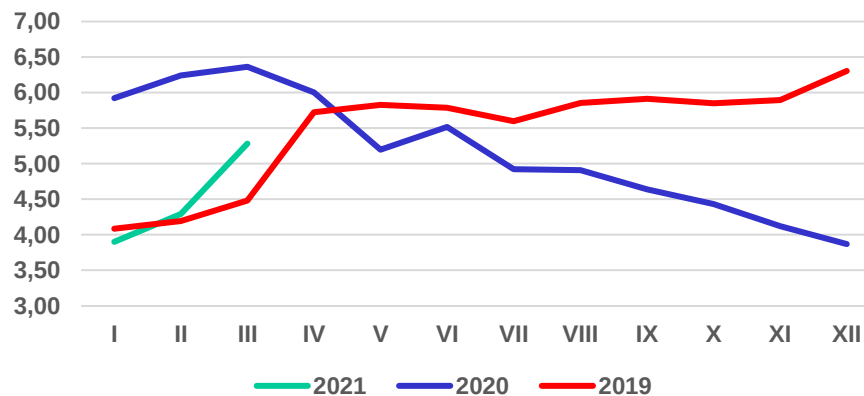


Notowanie cen ZMP



Źródło: Opracowanie własne

Ceny żywca wieprzowego w Polsce 2019 - 2021



Źródło: Opracowanie własne na podstawie MRiRW



Rynek TRZODY CHLEWNEJ

- Średnia cena klasy E w UE-28 (unijne ceny żywca wieprzowego) w pierwszych trzech miesiącach 2021 roku charakteryzowała się silnym wzrostem. W marcu wyniosła ona **154,45 EUR/100 kg** i była **o ponad 20% wyższa** od notowanej w styczniu br. Najwyższe ceny wieprzowiny notuje się na rynku hiszpańskim.
- W Polsce notowania cen żywca wieprzowego zwykle odzwierciedlają poziom dla średniej ceny unijnej. Z tego powodu w okresie styczeń – marzec 2021 roku ceny żywca wieprzowego utrzymywały trend wzrostowy. W marcu średnia cena wyniosła **5,28 zł/kg** i była **o ponad 35% wyższa** niż w styczniu br. Jednak wciąż są to poziomy niższe od notowanych w roku ubiegłym.
- Według wstępnych danych MRiRW, polski eksport mięsa wieprzowego w okresie pierwszych dwóch miesięcy 2021 roku wykazał w stosunku do poprzedniego roku wzrost na poziomie **ok. 9% - z 61 do 66 tys. ton**. Wzrost eksportu zanotowano dla kluczowych odbiorców w tym dla: **Czechy 4%, Słowacji 15% czy Włochy 18%**. Najsilniejszy wzrost odnotowany został dla rynku **USA - 88%**. Z kolei import kształtował się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Według informacji ARiMR, na początku kwietnia 2021 r. pogłowie trzody chlewnej w Polsce wyniosło zaledwie **10,2 mln sztuk, tj. aż o 9,4 proc. mniej** w porównaniu ze styczniem 2021 r. i o **11,6 proc. mniej** w porównaniu z końcem czerwca 2020 r. Pogłowie trzody chlewnej w Polsce spadło tym samym do **najniższego poziomu od połowy lat 50-tych XX wieku**.

Źródło: Dane KOWR, GUS i IERIGŻ.

W sezonie 2020/2021 globalny rynek zbóż, pomimo rekordowych zbiorów, charakteryzuje się niewielką przewagą popytu nad podażą. Obawy o płynność dostaw w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa, powodują silną konkurencję wśród nabywców na rynku międzynarodowym.

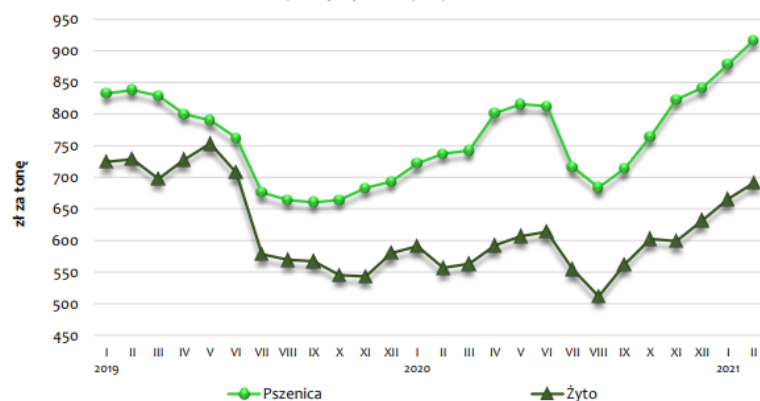
Globalne zbiory pszenicy w sezonie 2020/2021 mogą ukształtować się na poziomie **777 mln ton, o 2% wyższym** niż w sezonie 2019/2020. Wzrost zbiorów pszenicy spodziewany jest głównie w Federacji Rosyjskiej (o 16%, do 85 mln ton), Kanadzie (o 8%, do 35 mln ton) i Australii (blisko 2,2 razy, do 33 mln ton). Mniejszych zbiorów pszenicy można się spodziewać m.in. w Argentynie (spadek o 13%, 17 mln ton), na Ukrainie (spadek o 13%, 25,5 mln ton), w USA (spadek o 5,5%, blisko 50 mln ton) oraz w UE (o 12%, około 136 mln ton).

W marcu 2021 r. ceny pszenicy w skupie (**94,20 zł za dt**), wzrosły zarówno w stosunku do miesiąca poprzedniego (**o 2,7%**), jak i w skali roku (**o 26,9%**). W skupie za żyto płacono **73,88 zł za dt**, tj. o **6,9%** więcej niż w lutym 2021 r., a także o **31,2%** więcej niż w marcu 2020 r.

Źródło: Opracowanie Biura Analiz i Strategii Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa na podstawie danych GUS prognozy Zespołu Ekspertów. Dane GUS i FAO.

Rynek zbóż

Ceny skupu pszenicy i żyta w Polsce



Źródło: opracowanie Biura Analiz i Strategii KOWR na podstawie danych GUS.

Prognozy USDA wskazują, że produkcja zbóż paszowych w roku gospodarczym 2020/2021 wzrośnie o 2%, do 1,4 mld ton. Wzrost zbiorów będzie dotyczył wszystkich rodzajów zbóż, w tym m.in. kukurydzy (o 2%, do 1136 mln ton), która jest najważniejszym zbożem paszowym. Zbiory kukurydzy wzrosną m.in. u jej największych producentów i eksporterów (w USA – o 4%, do 360 mln ton i Brazylii – o 7%, do 109 mln ton), natomiast obniżą się m.in. w Federacji Rosyjskiej (o 3%, do 14 mln ton), na Ukrainie (o 18%, do 29,5 mln ton), w UE (o 5%, do około 64 mln ton) i Argentynie (o 7%, do 47,5 mln ton). Jedynie w Chinach produkcja kukurydzy, tak jak w poprzednim sezonie, wyniesie 261 mln ton.

Pierwsze prognozy KE wskazują, że zbiory zbóż w Polsce w 2021 r. mogą być słabsze niż w rekordowym 2020 r. z uwagi na przewidywaną mniejszą (**o 2%**) powierzchnię zasiewów. Polska pozostanie jednak trzecim (po Francji i Niemczech) producentem zbóż w UE. Komisja Europejska prognozuje, że zbiory zbóż mogą wynieść 31,1 mln ton, o 7% mniej niż w 2020 r., ale o 3% więcej niż średnio w latach 2016–2020. Przewidywany jest spadek zbiorów wszystkich rodzajów zbóż, w tym pszenicy o 3%, do 11,7 mln ton. Wyjątek będzie stanowiła kukurydza, której zbiory mogą wzrosnąć o 7%, do 4,6 mln ton.

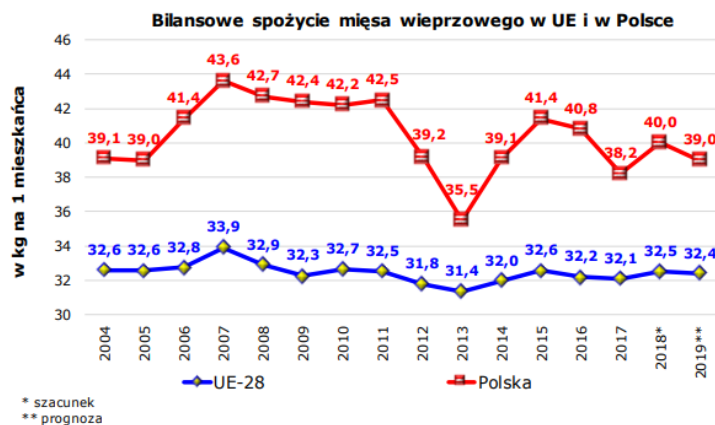
Wieprzowina, mimo rosnącego znaczenia drobiu, jest od lat najczęściej wybieranym mięsem przez polskich konsumentów, a jej udział w bilansowym spożyciu mięsa przekracza **50%**.

Wg danych GUS, w 2019 roku bilansowe spożycie mięsa, podrobów i przetworów mięsnych wyniosło **61 kg** wobec **62,4 kg rok wcześniej**, co oznacza spadek r/r o **2,24%**.

Spadek konsumpcji ma odzwierciedlenie w wynikach badań opinii publicznej, publikowanych na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy. W kwietniu 2020 r. badacze z IQS wskazywali, że **ok. 43% Polaków** nie je lub ogranicza spożycie mięsa.

W trakcie pandemii koronawirusa konsumenci uważniej przyglądają się swojej diecie – **ok. 20 proc. Polaków** w tym okresie zaczęło postrzegać dietę roślinną jako bardziej atrakcyjną.

Rynek konsumenta



Badanie przeprowadzone w czerwcu 2020 r. przez Market Research World na zlecenie Upfield wskazuje, że okres pandemii zachęcił **25,4 proc. Polaków** do ograniczenia spożycia mięsa. Jednocześnie aż **31,6 proc. badanych** wskazuje, że w tym okresie częściej kupowało roślinne alternatywy mięsa.

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.

Według danych USDA, w 2020 r. światowa konsumpcja wieprzowiny wyniosła około **93,4 mln t**, czyli o **7,4% mniej r/r**, m.in. ze względu na zmniejszenie zamówień ze strony food service oraz zmniejszenie dochodu rozporządzalnego przez gospodarstwa domowe w związku z trwającą pandemią koronawirusa.

Rynek handlu



Production in 1,000 tonnes	2017	2018	2019	2020	% change 20:19	Forecast 2021	% change 21:20
China	54,518	54,040	42,550	36,340	-15	40,500	11
EU	23,660	24,082	23,956	24,150	1	24,500	1
USA	11,611	11,943	12,543	12,843	2	12,832	0
Brazil	3,725	3,763	3,975	4,125	4	4,250	3
Russia	2,959	3,155	3,324	3,611	9	3,700	2
Vietnam	2,741	2,811	2,430	2,467	2	2,590	5
Canada	1,958	1,955	2,000	2,130	7	2,130	0
Mexico	1,267	1,321	1,408	1,451	3	1,495	3
South Korea	1,280	1,329	1,364	1,403	3	1,354	-3
Japan	1,272	1,284	1,279	1,298	1	1,300	0
Philippines	1,563	1,601	1,585	1,115	-30	1,000	-10
Others	5,505	5,655	5,611	5,765	3	5,830	1
Total – selected countries	112,059	112,939	102,025	96,698	-5	101,481	5

GLOBALNA KONSUMPCJA MIĘSA WIEPRZOWEGO
ORAZ PROGNOZA DEPARTAMENTU ROLNICTWA USA NA 2021 ROK

Consumption in 1,000 tonnes	2017	2018	2019	2020	% change 20:19	Forecast 2021	% change 21:20
China	55,812	55,295	44,866	41,521	-7	45,235	9
EU	20,909	21,258	20,425	19,621	-4	20,120	3
USA	9,541	9,747	10,066	10,031	-0	9,991	0
Russia	3,296	3,202	3,363	3,468	3	3,540	2
Brazil	2,951	3,043	3,116	2,949	-5	3,002	2
Japan	2,729	2,774	2,714	2,724	0	2,730	0
Vietnam	2,743	2,869	2,493	2,687	8	2,784	4
Mexico	1,983	2,116	2,159	2,052	-5	2,095	2
South Korea	1,926	2,001	2,011	1,980	-2	1,999	1
Philippines	1,801	1,883	1,806	1,281	-29	1,349	5
Taiwan	919	936	928	913	-2	922	1
Others	6,846	7,105	7,045	6,941	-1	7,086	2
Total – selected countries	111,456	112,229	100,992	96,168	-5	100,853	5

Rynek handlu

Wzrost r/r o
31%

EKSPORTERZY MIĘSA WIEPRZOWEGO Z UNII EUROPEJSKIEJ (OKRES STYCZEŃ – LUTY 2021/2020)

Tonnes	Jan-Feb 2021	Jan-Feb 2020	% change 21:20
Spain	386,088	211,158	83
Germany	80,552	183,222	-56
Denmark	156,767	122,128	28
Holland	127,229	97,916	30
Poland	39,857	30,518	31
France	64,876	39,056	66
Ireland	25,880	18,774	38
Italy	20,612	16,259	27
Belgium	13,417	8,258	62
Austria	16,936	8,431	101
Hungary	6,296	3,072	105
Others	29,480	19,579	51
EU-27	967,990	758,371	28



Wyniki Grupy GOBARTO

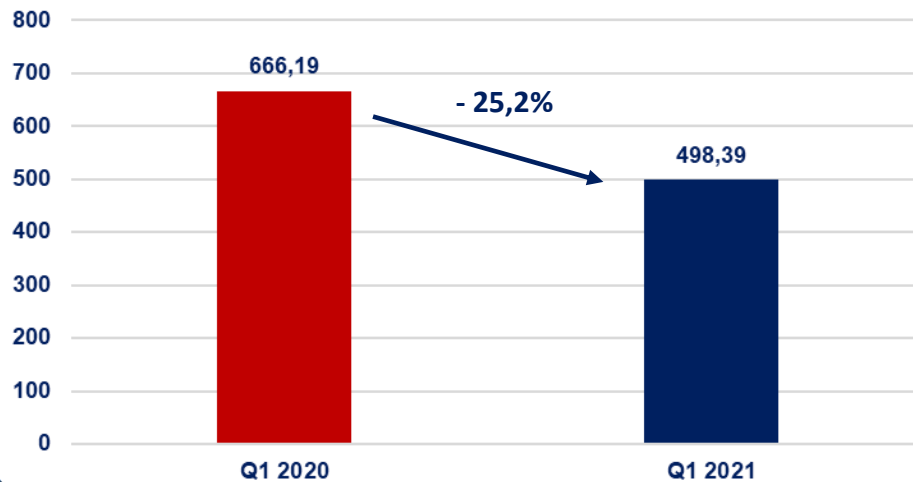
Wybrane dane finansowe



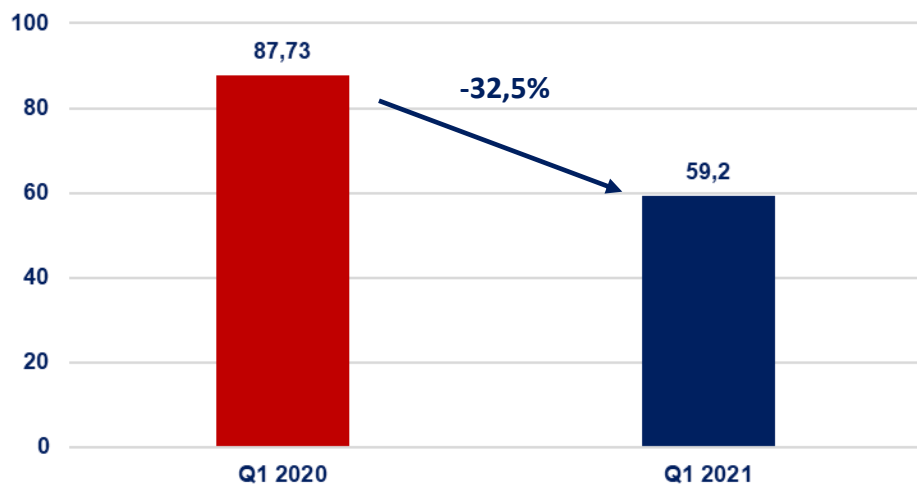
Udział eksportu w przychodach ogółem



Przychody ogółem (w mln zł)



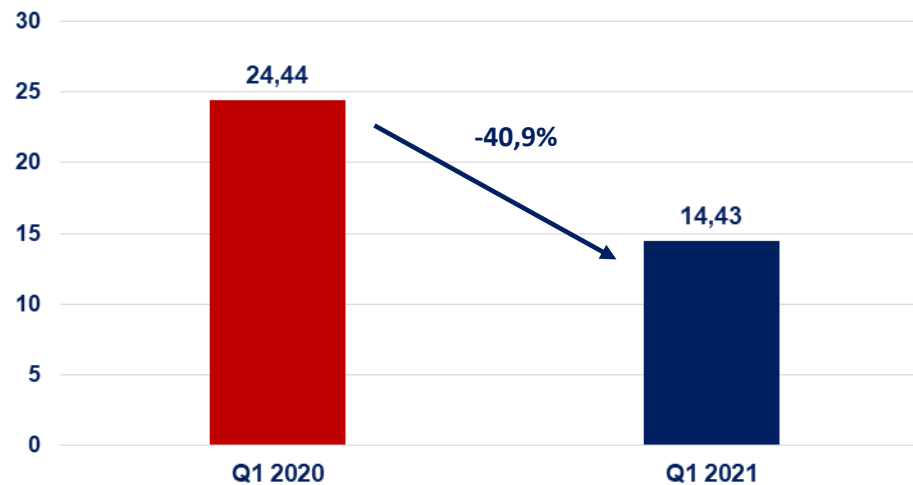
Przychody eksportowe (w mln zł)



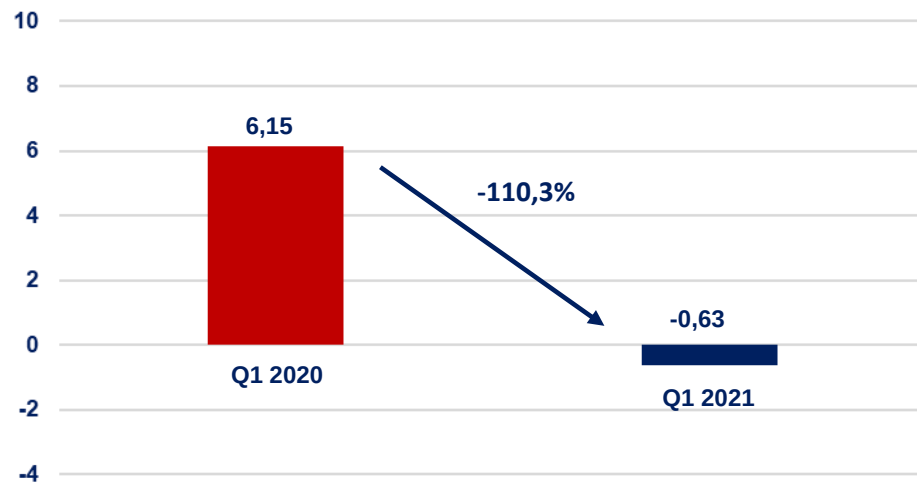
Wybrane dane finansowe



EBITDA (w mln zł)



Zysk netto (w mln zł)



Wybrane dane finansowe

	Q1 2021 (w tys. zł)	Q1 2020 (w tys. zł)	Zmiana % (Q1 2021/Q1 2020)
EBITDA	14 433	24 439	-40,9%
EBIT	3 941	15 364	-74,3%
Zysk ze sprzedaży	- 1 790	15 343	-111,7%
Zysk netto	- 631	6 149	-110,3%



Wyniki poszczególnych segmentów



Warunki rynkowe w segmencie mięso i wędliny

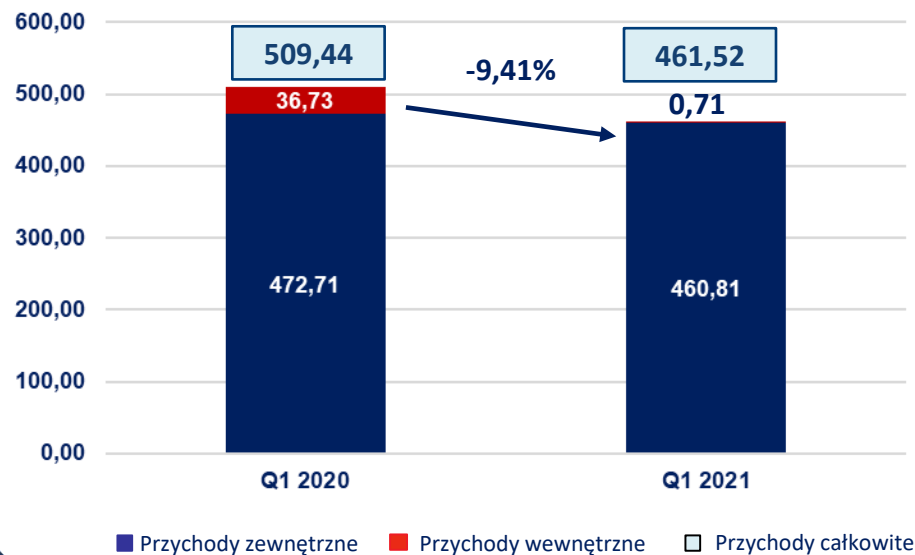
- Pandemia koronawirusa powoduje znaczący spadek popytu w krajach UE na produkty mięsne – głównie wołowinę oraz drób, co przekłada się na spadek ich cen.
- Duże znaczenie rynku unijnego w związku z embargiem rosyjskim oraz osłabieniem gospodarczym krajów Europy Wschodniej.
- Rosnące zapotrzebowanie ze strony Chin na wieprzowinę z UE, będące następstwem występującej od sierpnia 2018 roku w tym kraju choroby ASF, która skutkuje spadkiem pogłowia i produkcji wieprzowiny.
- 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.
- Problemy niemieckich zakładów produkcyjnych w czasach pandemii koronawirusa.
- Zmniejszenie dochodów gospodarstw domowych wpłynęło wg ekspertów na spadek poziomu konsumpcji wieprzowiny w 2020 r.

Wyniki segmentu mięso i wędliny

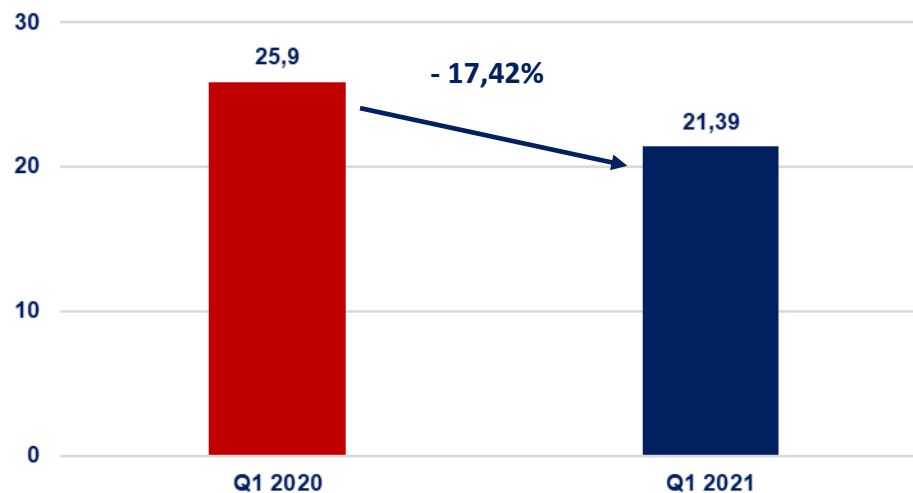


* Spadek przychodów w segmencie HoReCa wynikał z ograniczenia działalności tego rynku przez pandemię koronawirusa.

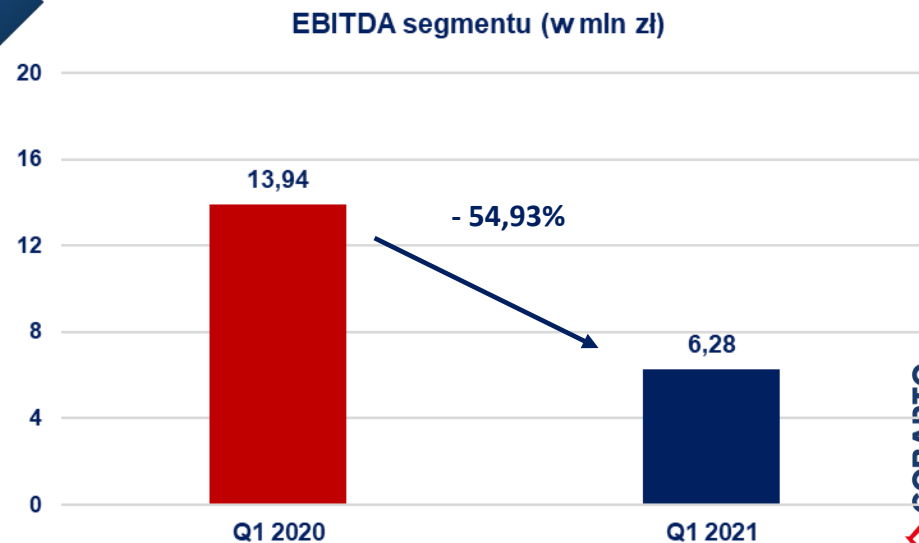
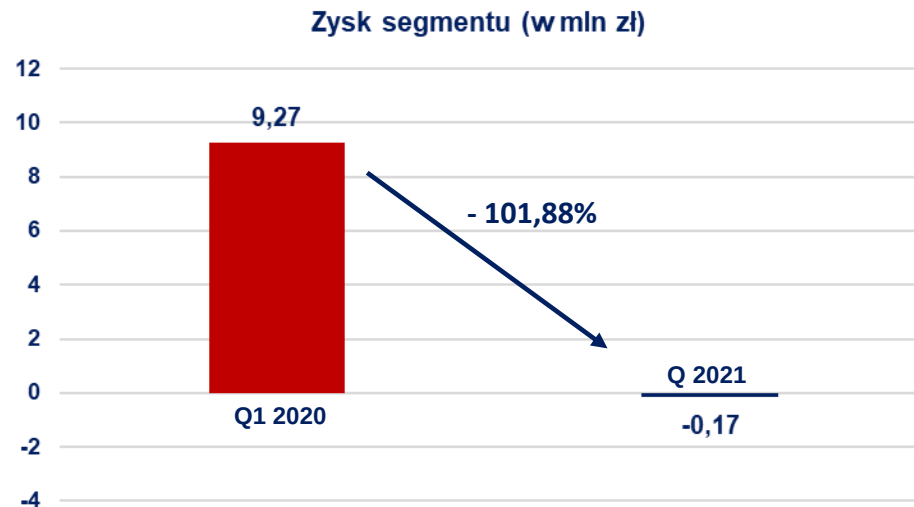
Przychody segmentu (w mln zł)



Przychody HoReCa (w mln zł)*



Wyniki segmentu mięso i wędliny



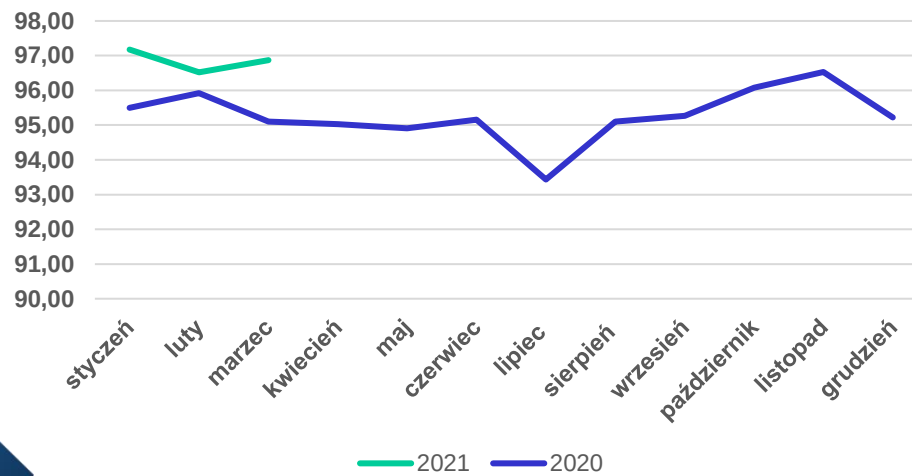


Warunki rynkowe w segmencie trzoda chlewna

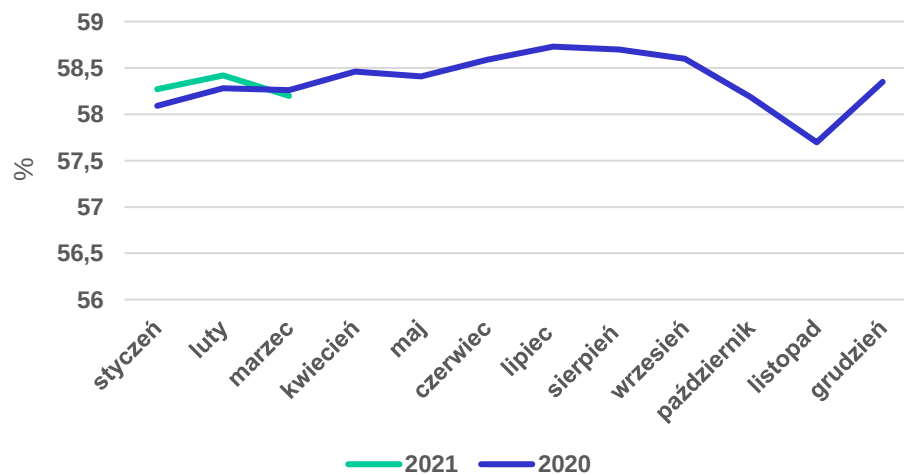
- Utrzymujący się w I kwartale br. trend wzrostowy cen żywca wieprzowego w Polsce. W marcu średnia cena wyniosła **5,28 zł/kg** i **była o ponad 35% wyższa** niż w styczniu br. Jednak nadal są to poziomy niższe od notowanych w ubiegłym roku.
- Pojawienie się wirusa ASF w Niemczech skutkowało zakazem eksportu mięsa wieprzowego z Niemiec do Chin i wystąpieniem olbrzymiej nadwyżki produkcji żywca w tym kraju.
- 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 (głównie z terenów UE) przy bardziej restrykcyjnych przepisach dotyczących importowanego mięsa.

Wyniki segmentu trzoda chlewna

Średnia waga tucznika WBC



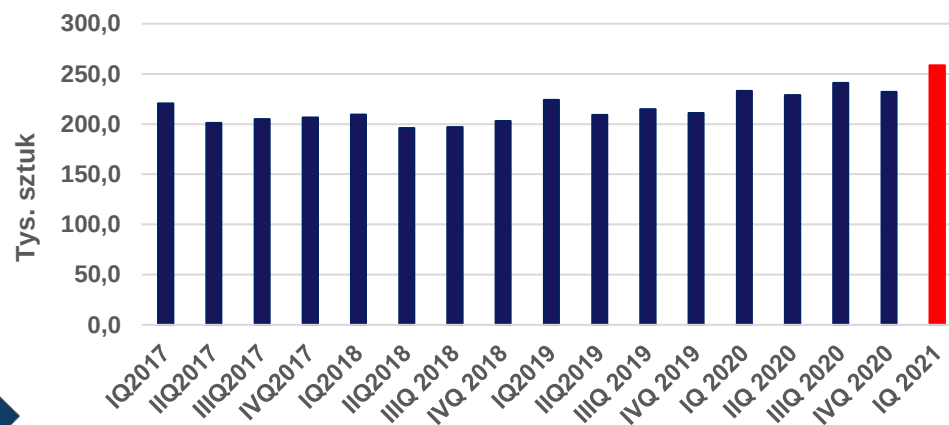
Średnia mięsność tucznika w %



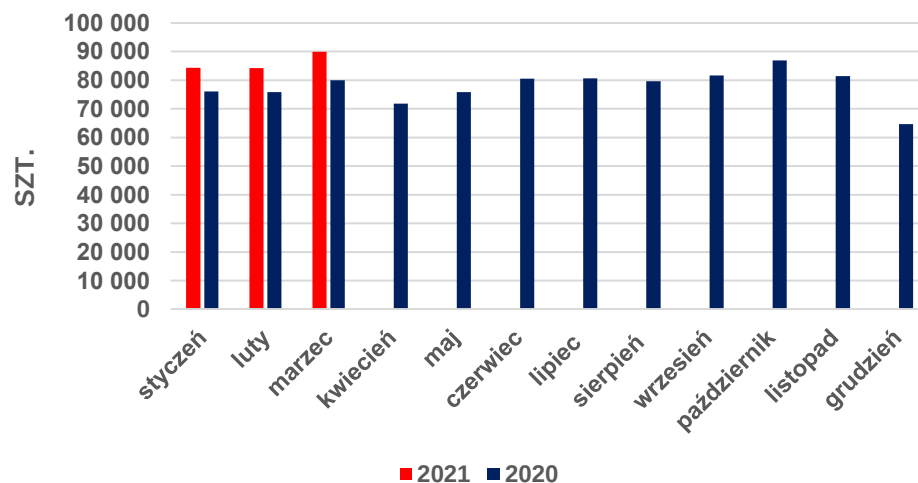
Wyniki segmentu trzoda chlewna



Wielkość skupu Gobarto 2017-2021

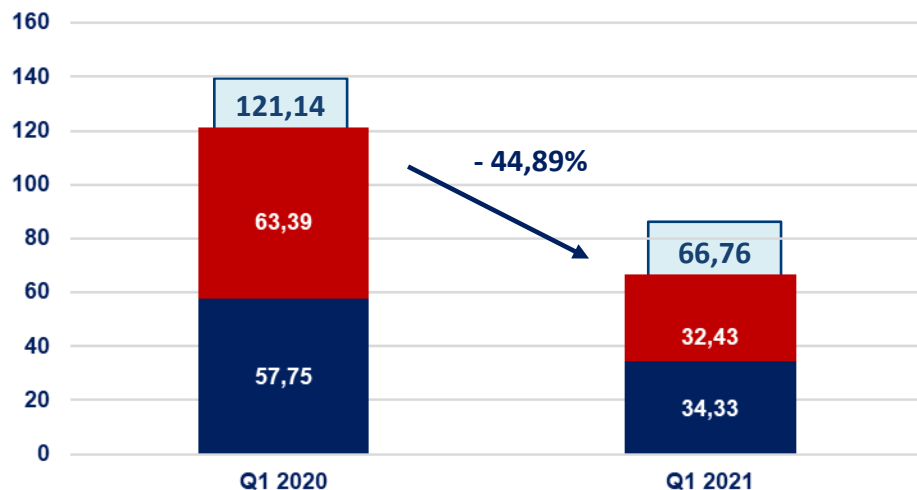


Ubój Gobarto 2020-2021



Wyniki segmentu trzoda chlewna

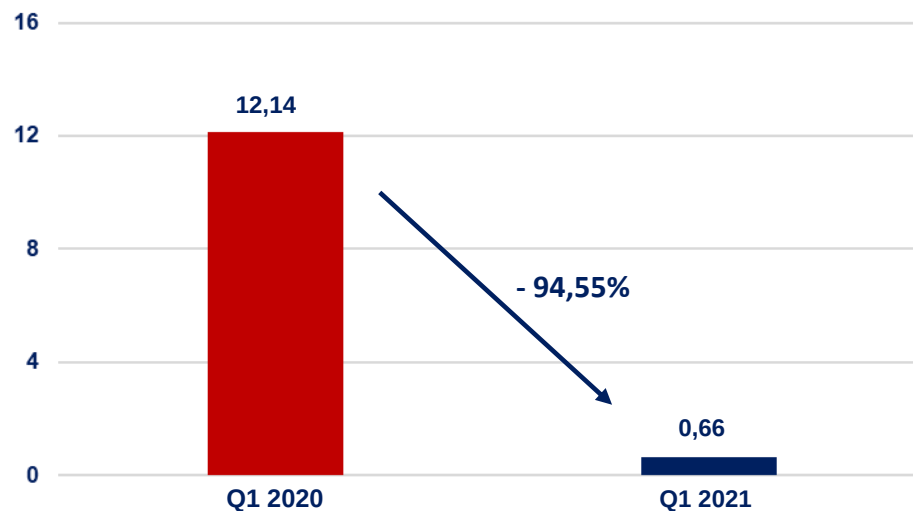
Przychody segmentu (w mln zł)



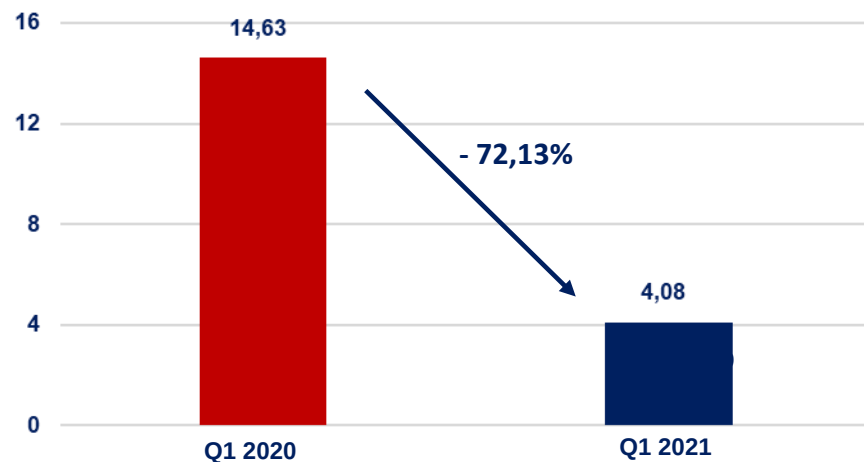
■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

* Ceny żywca wieprzowego w I kw. 2021 utrzymywały trend wzrostowy, jednak wciąż były dużo niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co skutkowało spadkiem zysku oraz wskaźnika EBITDA w segmencie trzoda chlewna.

Zysk segmentu (w mln zł)*



EBITDA segmentu (w mln zł)*



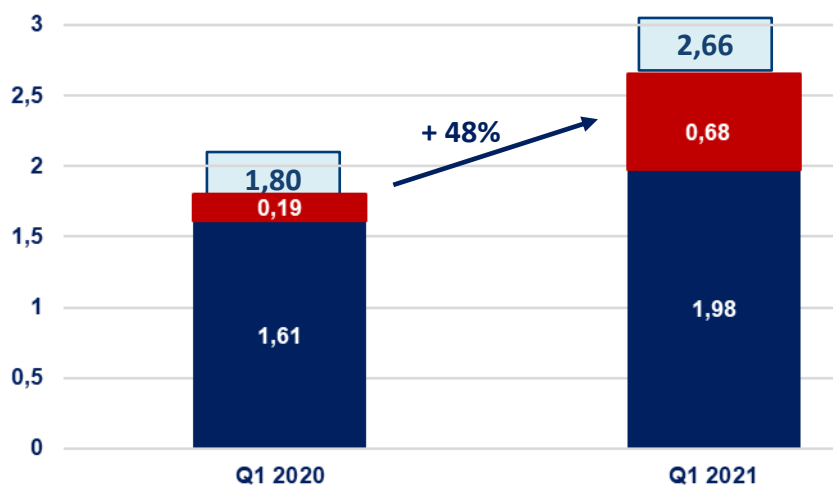


Warunki rynkowe w segmencie zboża

- Wzrost cen zbóż w kraju w ostatnich miesiącach.
- Wzrost cen zbóż w Europie limitowany będzie większymi nadwyżkami podaży nad popytem.
- Prognozowana, rekordowa produkcja pszenicy na świecie wg Międzynarodowej Rady Zbożowej (IGC)
- Sytuacja na rynku zbóż w sezonie 2020/2021 będzie w miarę stabilna (m.in. z uwagi na duże zapasy ziarna).
- 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.

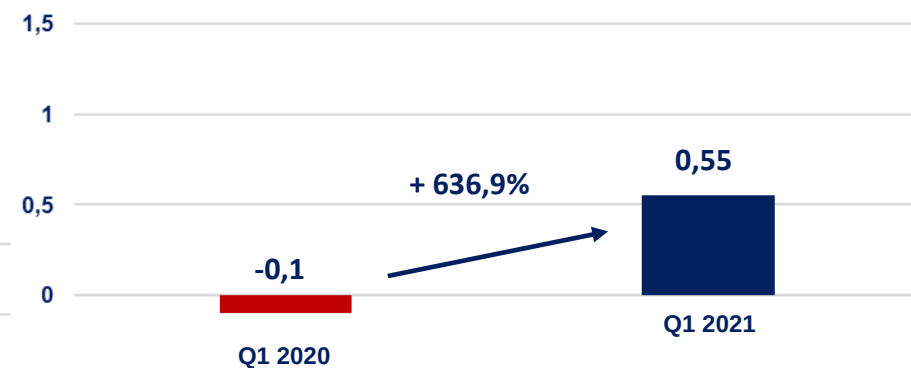
Wyniki segmentu zboża

Przychody segmentu (w mln zł)

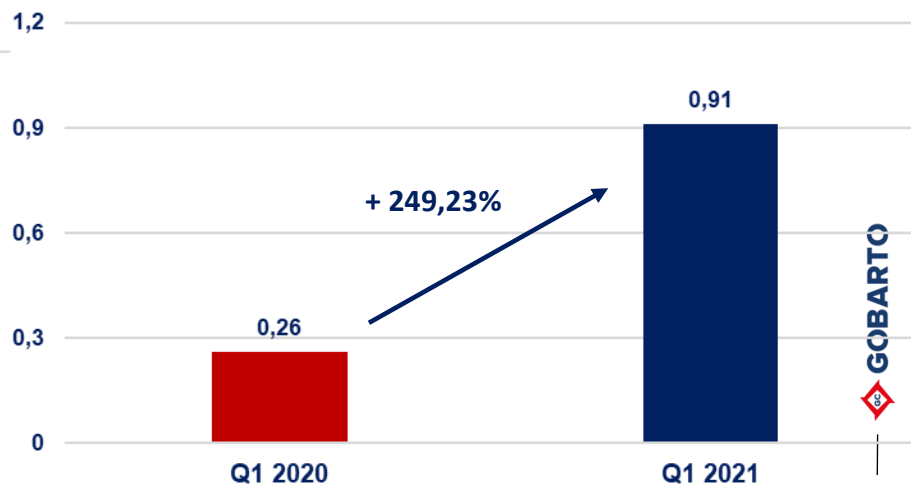


■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)



Podsumowanie wyników poszczególnych segmentów

Pozycja	Segment	Q1 2021 (w mln zł)	Q1 2020 (w mln zł)	Zmiana % (Q1 2021/ Q1 2020)
Przychody zewnętrzne	Mięso i wędliny	460,8	472,7	-2,5%
	Trzoda chlewna	34,3	57,7	-40,5%
	Zboża	2,0	1,6	+23%
	Pozostałe	1,3	10,9	-88,2%
Przychody zewnętrzne	RAZEM	498,4	666,2	-0,8%
EBITDA	Mięso i wędliny	6,3	13,9	-55%
	Trzoda chlewna	4,1	14,6	-72,1%
	Zboża	0,9	0,3	+250%
	Pozostałe	3,2	1,3	+152,7%
EBITDA	RAZEM	14,4	24,4	-41%



Zarządzanie płynnością finansową

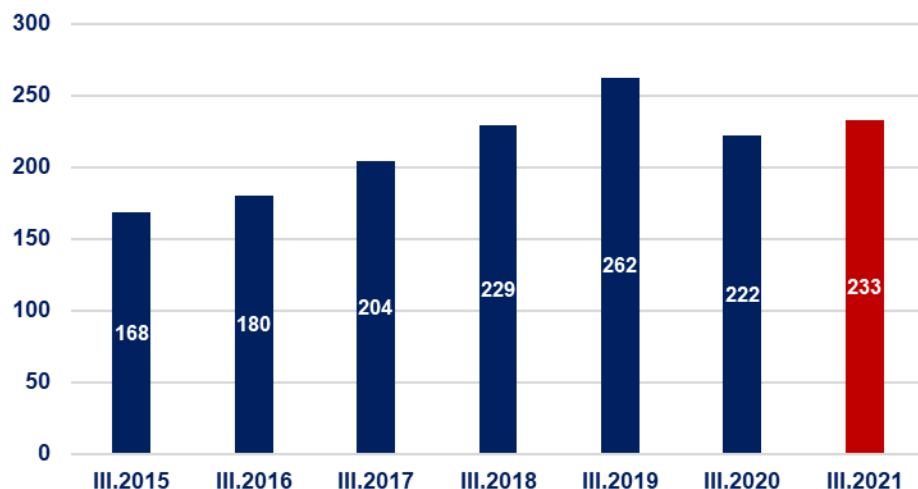
Kluczowe wskaźniki

	Stan na dzień 31 marca 2021 r.	Stan na dzień 31 marca 2020 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	0,86	0,77
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	60,30%	47,02%
Wskaźnik zadłużenia	56,13%	49,38%
Dług odsetkowy	233 800	222 817
Dług netto	204 921	200 063

- 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.

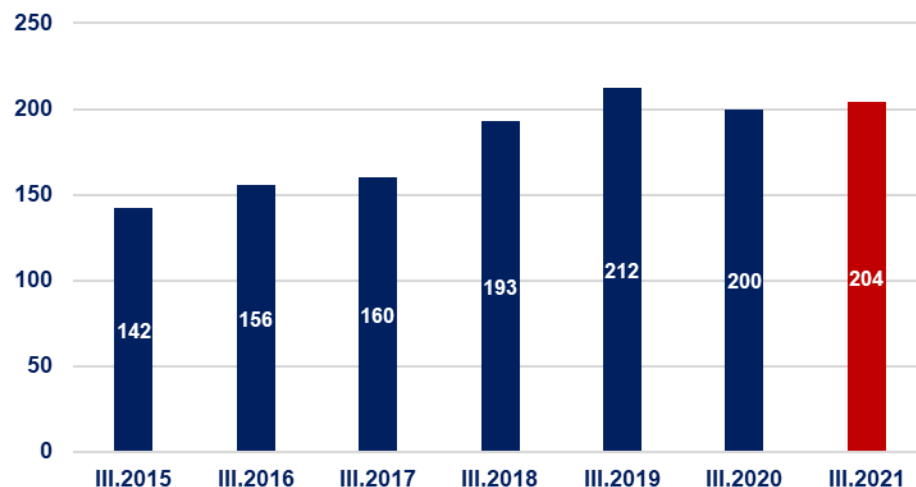
Poziom zadłużenia finansowego

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.

Gobarto S.A.

ul. Wspólna 70, 02-687 Warszawa

Telefon: +48 22 319 93 00

www.gobarto.pl



GOBARTO

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.