



GOBARTO

WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES I-XII 2020 ROKU

Grupa Kapitałowa Gobarto S.A.

Podstawowe informacje o Grupie Gobarto

- ✓ Jedna z największych w Polsce Grup, działających w sektorze mięsnym.
- ✓ Grupa Kapitałowa obejmująca 25 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

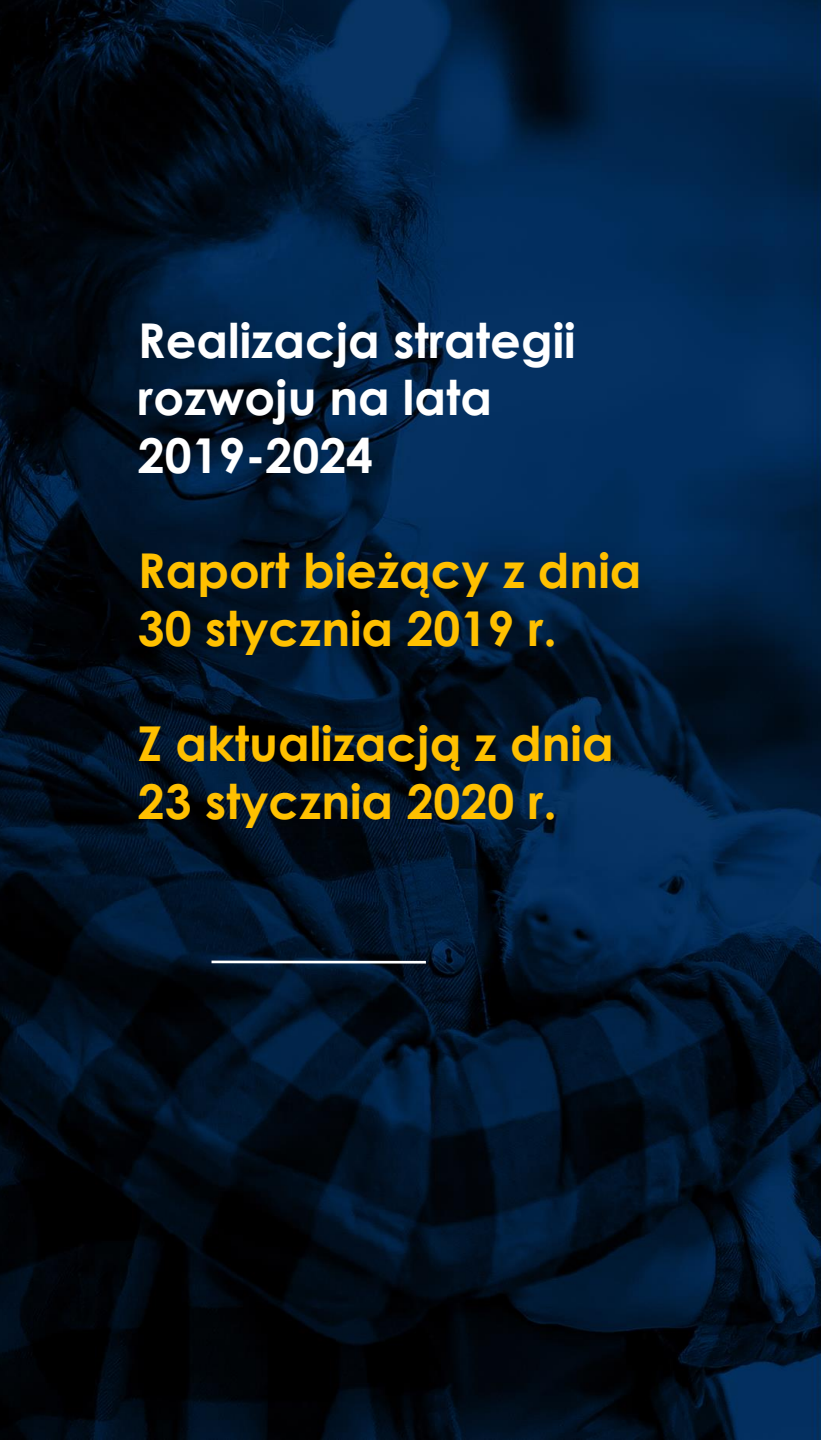
- Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. z o. o.
- Makton Nieruchomości Sp. z o. o.

Spis treści

• Plany rozwoju	5-6
• GOBARTO w obliczu koronawirusa	7-8
• Otoczenie rynkowe	9-15
• Wyniki Grupy GOBARTO	16-20
• Wyniki GOBARTO S.A.	21-23
• Wybrane dane finansowe	24-34
Mięso i wędliny	
Trzoda chlewna	
Zboża	
• Zarządzanie płynnością finansową	35-37
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%208%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 stale monitoruje rozwój sytuacji związanej z pandemią koronawirusa oraz analizuje jego możliwy wpływ na funkcjonowanie wszystkich podmiotów w GK Gobarto.
- Grupa nie odnotowała dotychczas znaczących zakłóceń w obszarach związanych z prowadzoną działalnością i łańcuchem dostaw. Wszystkie jednostki produkcyjne, handlowe oraz usługowe Grupy Kapitałowej Gobarto obecnie prowadzą działalność bez zakłóceń.
- Od początku pandemii zarząd Gobarto S.A. wdraża szereg rozwiązań mających na celu ograniczenie rozwoju epidemii i jej oczekiwanego wpływu na Grupę i środowisko gospodarcze, w którym prowadzi ona swoją działalność.
- W krótkim i średnim terminie wydarzenia związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa mogą mieć wpływ na sytuację gospodarczą kraju, a tym samym na przyszłe wyniki finansowe całej Grupy. Obszary, w których zarząd identyfikuje na dziś ryzyko to m.in.: możliwe opóźnienia w łańcuchu dostaw oraz ewentualne straty wynikające z pogorszenia się płynności finansowej przez kontrahentów, co może skutkować koniecznością utworzenia rezerw na należności zagrożone.
- Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację, w tym uwarunkowania prawne, związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa, Zarząd nie jest w stanie obecnie w sposób wiarygodny określić wpływu jaki rozprzestrzenianie się koronawirusa będzie miało na działalność Grupy Kapitałowej Gobarto oraz wyniki finansowe.

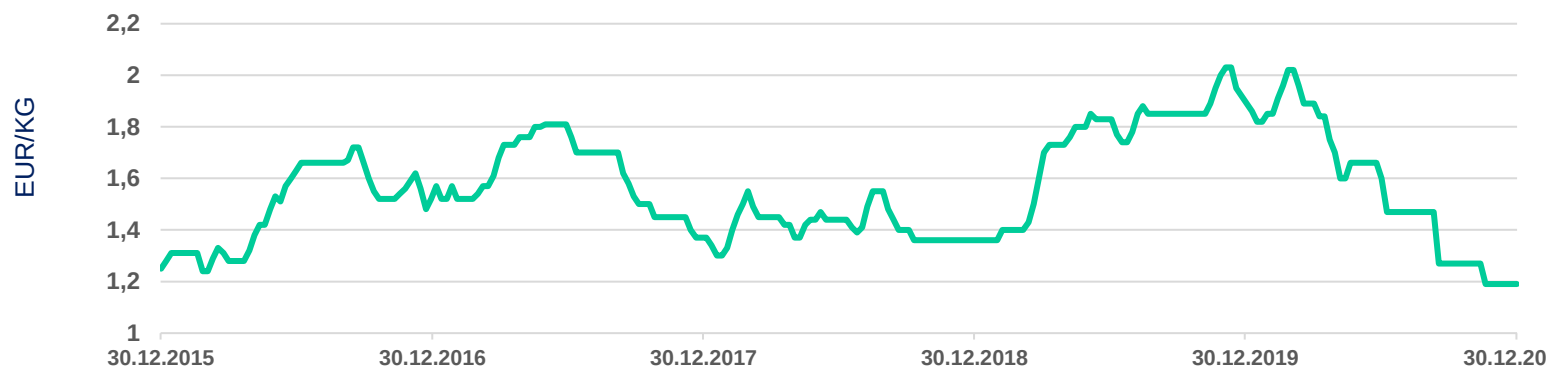


Otoczenie rynkowe

Rynek TRZODY CHLEWNEJ

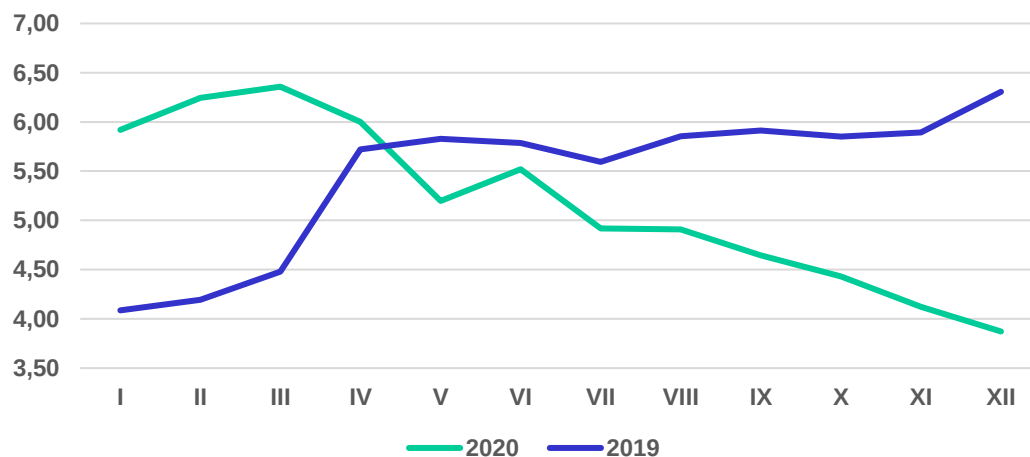


Notowanie cen ZMP



Źródło: Opracowanie własne

Ceny żywca wieprzowego w Polsce



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

- Ceny żywca na giełdzie niemieckiej osiągnęły **najniższe notowania od 2013 roku**. Przez ostatnie siedem tygodni zeszłego roku jego poziom wynosił **1,19 EUR/kg** i utrzymywał się aż do 10 lutego br. Wcześniej długi okres kształtowała się również bardzo niska cena - **1,27 EUR/kg**. Spadek z poziomu **2,00 EUR/kg** oznaczał **40%** spadek ceny z początku 2020 roku.
- Drastyczny spadek cen doprowadził do sytuacji, w której cena nie pokrywała kosztów produkcji europejskich producentów trzody. Sytuację pogarszał fakt, że nierentowna była również produkcji zarodowa, a nie tylko tuczowa.
- Krajowe ceny żywca wieprzowego w kwietniu i maju 2020 r., na skutek utrudnień w handlu i ograniczenia popytu na wieprzowinę w związku z COVID-19, **notowały znaczące spadki**. Krótkotrwałą poprawę sytuacji cenowej odnotowano w czerwcu 2020 r., głównie na skutek „odmrażania” gospodarki i luzowania obostrzeń w wielu krajach. Cena trzody chlewnej wzrosła wtedy 5%, do **5,52 zł/kg** (dane MRIRW). Jednak od lipca 2020 r. spadkowa tendencja cen świń rzeźnych była dalej kontynuowana, co było efektem m.in. pojawienia się ASF w Niemczech i problemów ze sprzedażą nadwyżki wieprzowiny do Chin. W grudniu 2020 r. polscy dostawcy za żywiec wieprzowy uzyskiwali przeciętnie **3,87 zł/kg, o 6% mniej niż w listopadzie oraz aż o 39% mniej niż w grudniu 2019 r.**
- Według Głównego Urzędu Statystycznego w grudniu 2020 roku pogłowie świń w Polsce liczyło **11 727,4 tys. sztuk** i było wyższe o **512,0 tys. sztuk** (o 4,6%) od stanu notowanego w analogicznym okresie **2019 r.**, a w porównaniu z liczebnością stada świń w czerwcu 2020 r. – wyższe o **294,8 tys. sztuk**, tj. o 2,6%.

Źródło: Dane KOWR, GUS i IERiGŻ.

Rynek ZBÓŻ

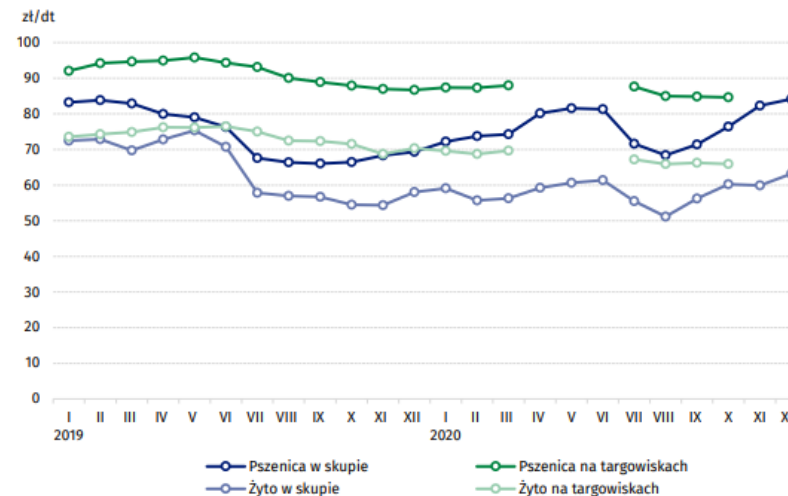
Według GUS, we wrześniu 2020 r. zwiększone zapotrzebowanie ze strony liczących się importerów, przy słabszych zbiorach we Francji i Niemczech, stymulowało ceny zbóż podstawowych do wzrostu.

Jednocześnie do zwiększenia się cen przyczyniło się sezonowe zmniejszenie dostaw zbóż do skupu w kraju, przy znacznym ich wywozie.

Pod koniec roku (grudzień 2020 r.) r. ceny pszenicy w skupie (**84,15 zł za dt**), wzrosły zarówno w stosunku do miesiąca poprzedniego (o **2,2%**), jak i w skali roku (o **21,4%**). W skupie za żyto płacono **63,16 zł za dt**, tj. o **5,5%** więcej niż w listopadzie 2020 r., a także o 8,9% więcej niż w grudniu 2019 r.

Ceny pszenicy i żyta w skupie i na targowiskach

Wykres 3. Ceny pszenicy i żyta w skupie i na targowiskach



W sezonie 2019/2020 globalny rynek zbóż znajdował się pod wpływem dużej podaży wynikającej z dobrych światowych zbiorów, zwłaszcza pszenicy. Światowa produkcja zbóż (bez ryżu) w sezonie 2019/2020 została oszacowana na poziomie **2,17 mld ton**, o **2% wyższym** niż w sezonie 2018/2019 i o niecały **1% wyższym** od przewidywanego globalnego zużycia. W efekcie zapasy zbóż na koniec sezonu mogły być jeszcze większe niż rok wcześniej (o 2%) i wynieść **640 mln ton**.

Utrzymanie dużych zapasów ziarna na świecie pozwala przewidywać, że sytuacja na rynku zbóż w nadchodzącym sezonie 2020/2021 będzie w miarę stabilna. Według prognozy USDA z czerwca 2020 r. światowe zbiory zbóż (bez ryżu) w sezonie 2020/2021 mogą się ukształtować na poziomie **2 258 mln ton**, o 4% wyższym niż w bardzo dobrym poprzednim sezonie i o 3,8% wyższym niż w sezonie 2016/2017, kiedy osiągnęły historycznie najwyższy szczyt – 2 175 mln ton.

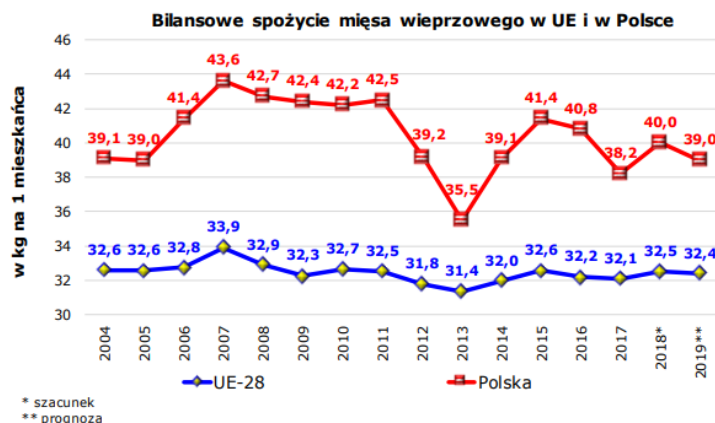
Wieprzowina, mimo rosnącego znaczenia drobiu, jest od lat najczęściej wybieranym mięsem przez polskich konsumentów, a jej udział w bilansowym spożyciu mięsa przekracza **50%**.

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 br. 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 prognoz USDA, w 2020 r. światowa konsumpcja wieprzowiny wyniesie 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 domowego w związku z trwającą pandemią koronawirusa.

Production in 1,000 tonnes	2017	2018	2019	Estimate 2020	% Change 20:19	Forecast 2021	% Change 21:20
China	54,518	54,040	42,550	38,000	-11	43,500	14
EU	23,660	24,082	23,956	24,000	0	24,040	0
USA	11,611	11,943	12,543	12,841	2	12,963	1
Brazil	3,725	3,763	3,975	4,125	4	4,250	3
Canada	1,958	1,955	2,000	2,085	4	2,090	0
Mexico	1,267	1,321	1,408	1,450	3	1,495	3
Philippines	1,563	1,601	1,585	1,115	-30	1,075	-4
South Korea	1,280	1,329	1,364	1,400	3	1,340	-4
Japan	1,272	1,284	1,279	1,295	1	1,300	0
Hong Kong	126	128	74	61	-18	70	15
Others	11,076	11,494	11,244	11,385	1	11,632	2
Total – selected countries	112,056	112,940	101,978	97,757	-4	103,755	6

Rynek handlu

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

Consumption in 1,000 tonnes	2017	2018	2019	Estimate 2020	% Change 20:19	Forecast 2021	% Change 21:20
China	55,812	55,295	44,866	43,050	-4	47,995	11
EU	20,909	21,258	20,424	19,668	-4	19,960	1
USA	9,541	9,747	10,066	10,021	-0	10,106	1
Brazil	2,951	3,043	3,116	2,949	-5	3,025	3
Japan	2,729	2,774	2,714	2,685	-1	2,715	1
Mexico	1,983	2,116	2,159	2,015	-7	2,065	2
South Korea	1,926	2,001	2,011	1,942	-3	1,980	2
Philippines	1,801	1,883	1,806	1,264	-30	1,274	1
Canada	873	913	947	860	-9	885	3
Hong Kong	573	539	405	441	9	430	-2
Others	12,355	12,661	12,429	12,262	-1	12,553	2
Total – selected countries	111,453	112,230	100,943	97,157	-4	102,988	6

EKSPORTERZY MIĘSA WIEPRZOWEGO Z UNII
EUROPEJSKIEJ (OKRES STYCZEŃ – GRUDZIEŃ 2020/2019)

Rynek handlu

Spadek r/r o
2%

Tonnes	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019	% change 20:19
Spain	1,796,641	1,177,691	53
Germany	1,012,666	1,179,966	-14
Denmark	940,619	821,016	15
Holland	795,235	746,155	7
Poland	342,601	351,177	-2
France	344,200	310,939	11
Ireland	216,409	248,117	-13
Italy	144,707	131,297	10
Belgium	86,654	87,409	-1
Austria	75,632	62,708	21
Hungary	34,242	24,752	38
Others	183,517	142,581	29
EU-27	5,973,123	5,283,808	13



Wyniki Grupy GOBARTO

A woman with glasses is holding a small piglet. The image is overlaid with a dark blue filter. The text 'Zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy' is written in yellow on the left side.

Zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy

- Pojawienie się wirusa ASF na terenie Niemiec poskutkowało zakazem eksportu żywca wieprzowego z Niemiec do Chin. To z kolei było bezpośrednią przyczyną wystąpienia olbrzymiej nadwyżki produkcji tego mięsa w Niemczech i **drastycznego spadku cen na tamtejszej giełdzie.**
- W efekcie do Polski trafiła istotna część nadprodukcji z wieprzowiny z Niemiec i **wywołało identyczny efekt jak w Niemczech - rekordowo niskie ceny żywca wieprzowego.**
- Problemy niemieckich zakładów produkcyjnych w czasach pandemii koronawirusa.
- Kolejne ogniska choroby ASF potwierdzone w kraju, m.in. w zachodniej części Polski (w tym również w Wielkopolsce).
- Sprzedaż przez Gobarto S.A. 100% udziałów w spółce zależnej Rosan Agro sp. z o.o. Transakcja ta **wygenerowała ponad 25 mln zł straty** (na poziomie wynikowym), wynikającej z różnic kursowych, jednak z perspektywy przepływów pieniężnych **wpłynęła pozytywnie na sytuację całej Grupy.**

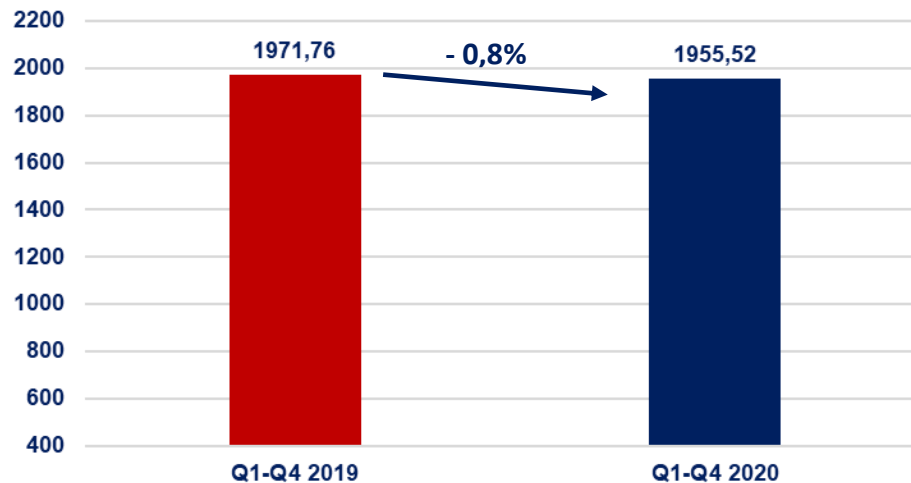
Wybrane dane finansowe



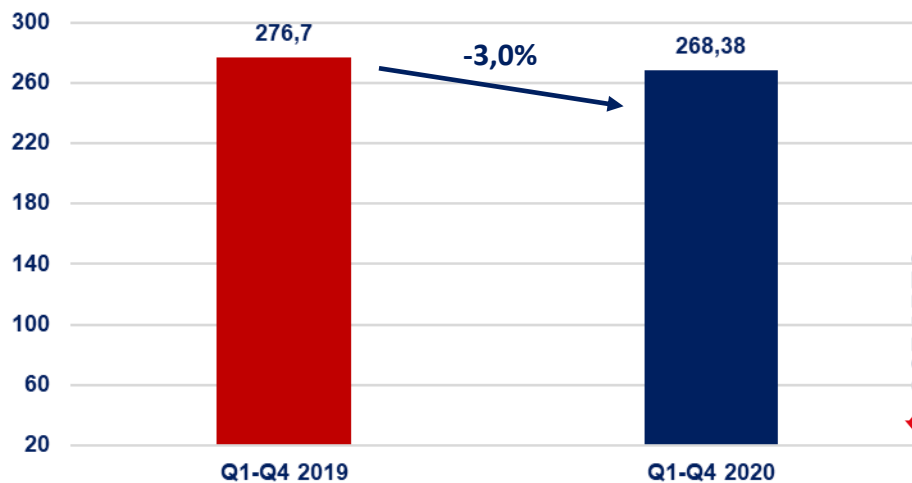
Udział eksportu w przychodach ogółem



Przychody ogółem (w mln zł)



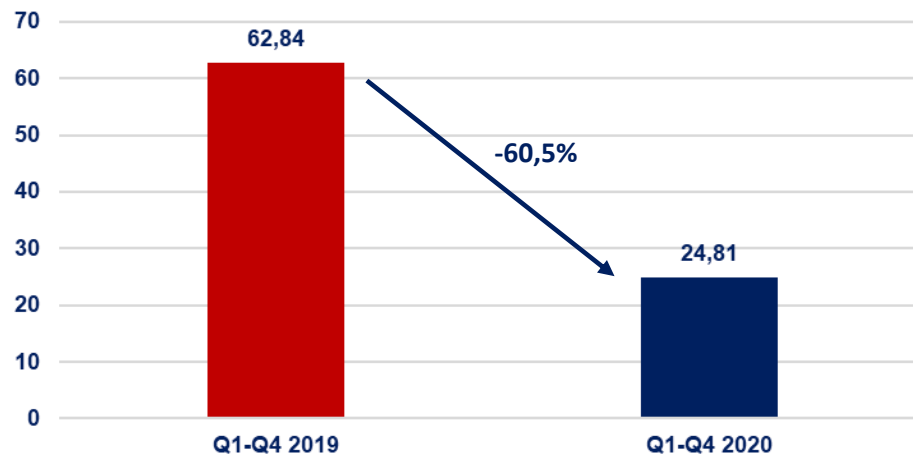
Przychody eksportowe (w mln zł)



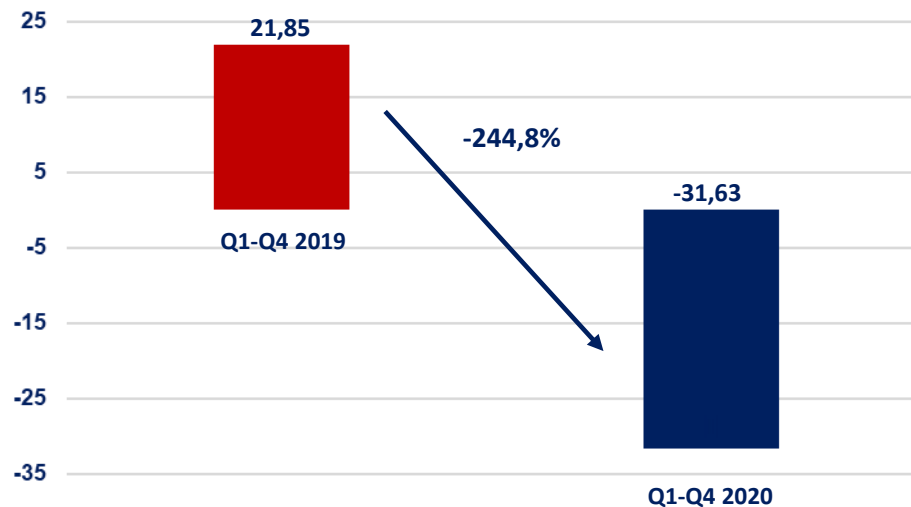
Wybrane dane finansowe



EBITDA (w mln zł)



Zysk netto (w mln zł)



Wybrane dane finansowe

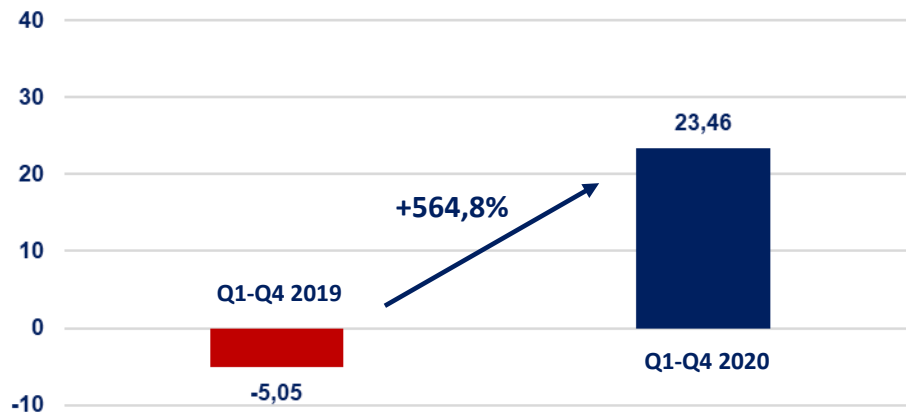
	Q1-Q4 2020 (w tys. zł)	Q1-Q4 2019 (w tys. zł)	Zmiana % (Q1-Q4 2020/Q1-Q4 2019)
EBITDA	24 808	62 845	-60,5%
EBIT	- 13 202	29 215	-145,2%
Zysk ze sprzedaży	- 6 687	26 749	-125%
Zysk netto	- 31 631	21 848	-244,8%



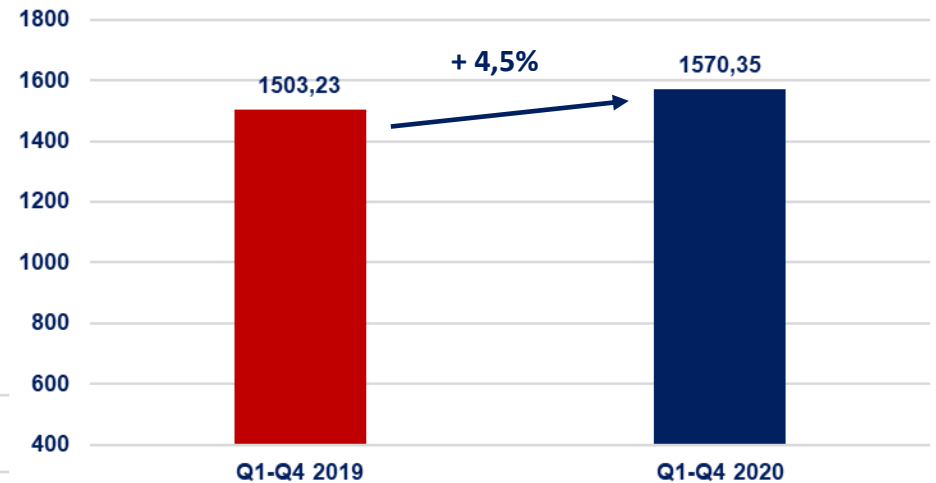
Wyniki GOBARTO S.A.

Wybrane dane finansowe

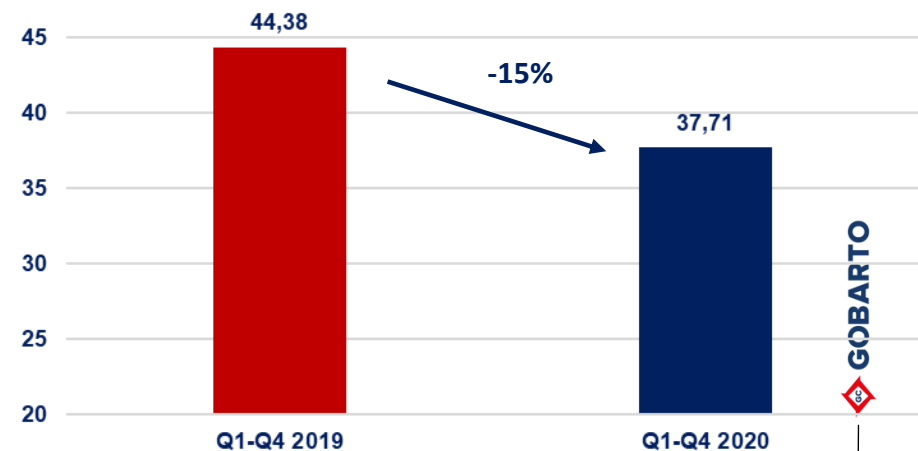
Zysk netto (w mln zł)



Przychody ogółem (w mln zł)



EBITDA (w mln zł)



Wybrane dane finansowe

	Q1-Q4 2020 (w tys. zł)	Q1-Q4 2019 (w tys. zł)	Zmiana % (Q1-Q4 2020/Q1-Q4 2019)
EBITDA	37 709	44 380	-15%
EBIT	18 426	25 301	-27,2%
Zysk ze sprzedaży	25 130	23 809	+5,6%
Zysk netto	23 458	- 5 046	+564,8%



Wyniki poszczególnych segmentów



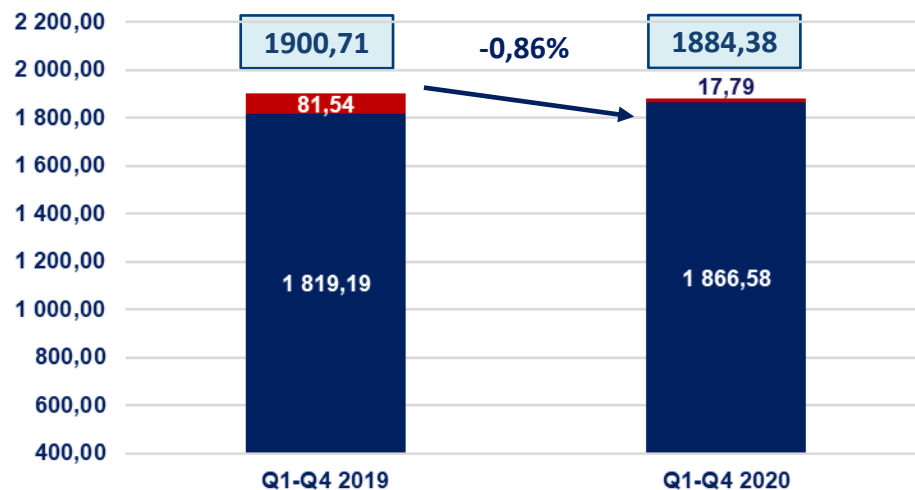
Warunki rynkowe w segmencie mięso i wędliny

- 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.
- Wystąpienie ASF na terenie Niemiec spowodowało zakaz eksportu mięsa wieprzowego z Niemiec do Chin. To z kolei poskutkowało pojawieniem się olbrzymiej nadwyżki produkcji mięsa wieprzowego w tym kraju i związanym z tym drastycznym spadkiem cen.
- Zmniejszenie dochodów gospodarstw domowych wpłynęło wg ekspertów na spadek poziomu konsumpcji wieprzowiny w 2020 r.

Wyniki segmentu mięso i wędliny

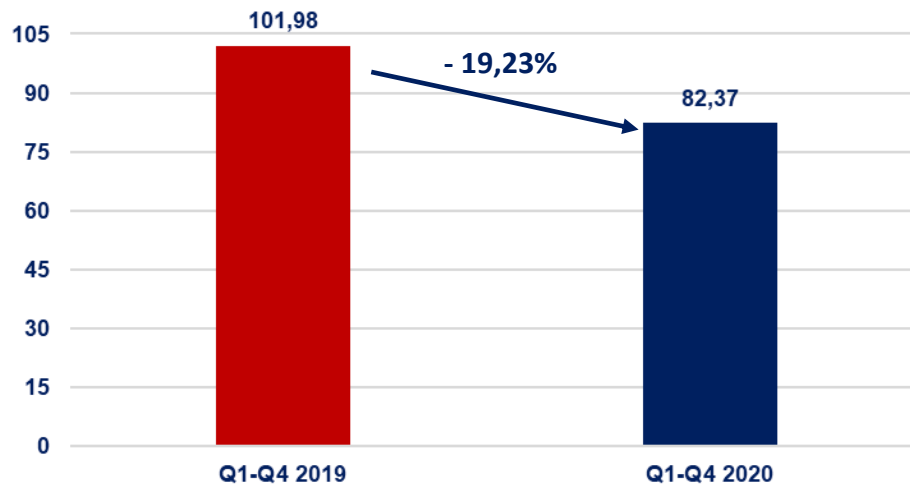
* Spadek przychodów w segmencie HoReCa wynikał z ograniczenia działalności tego rynku przez pandemię koronawirusa.

Przychody segmentu (w mln zł)



■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

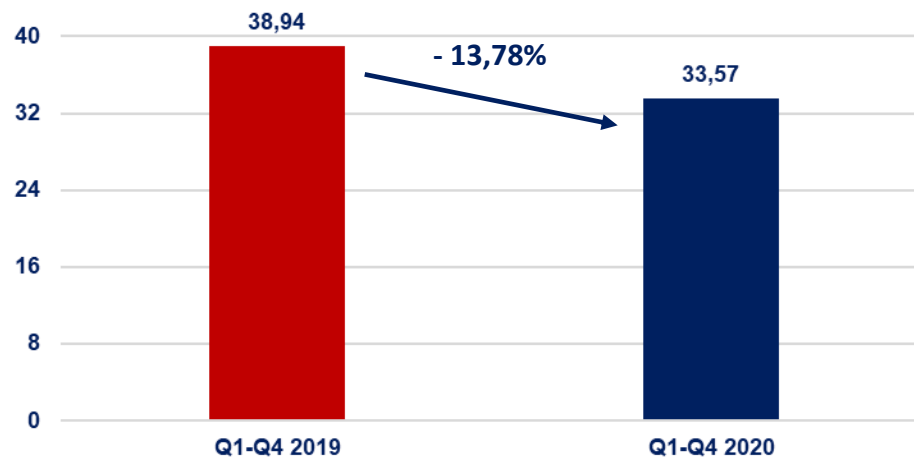
Przychody HoReCa (w mln zł)*



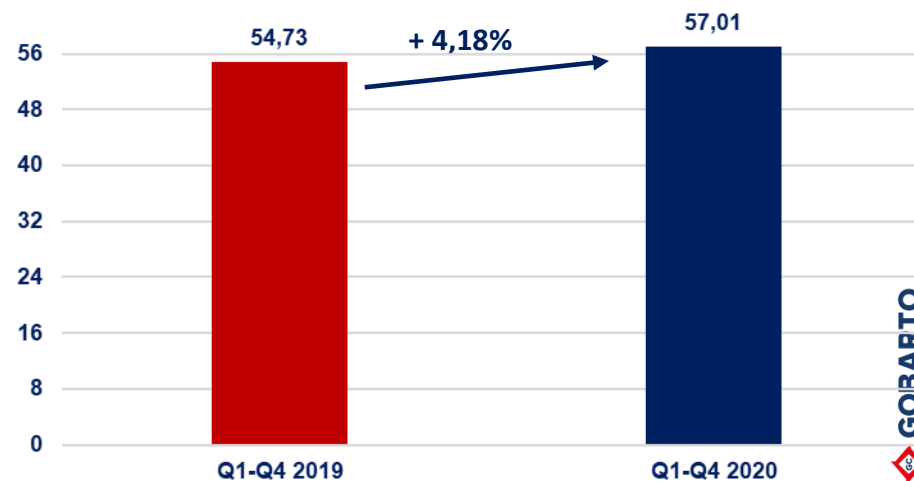
Wyniki segmentu mięso i wędliny



Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)





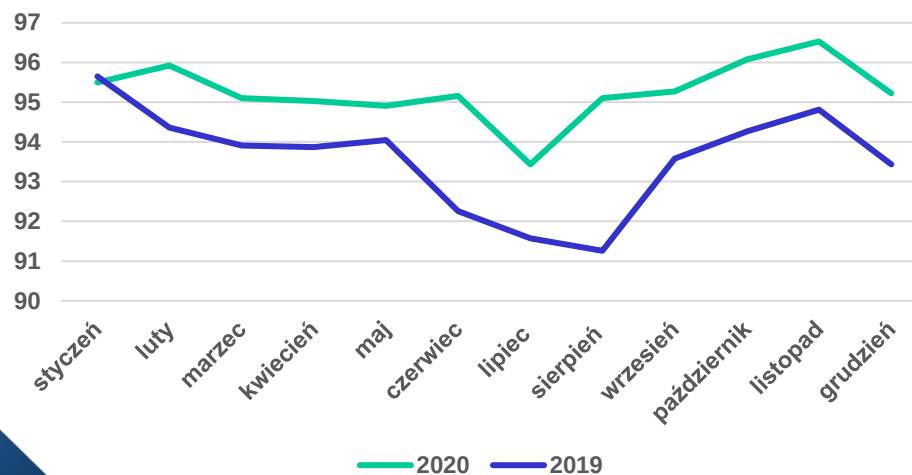
Warunki rynkowe w segmencie trzoda chlewna

- Krajowe ceny żywca wieprzowego w kwietniu i maju 2020 r. **wykazywały znaczące spadki**. Krótkotrwałą poprawę sytuacji cenowej odnotowano w czerwcu, jednak od lipca spadkowa tendencja cen świń rzeźnych była kontynuowana. W grudniu 2020 r. polscy dostawcy za żywiec wieprzowy uzyskiwali o **39% mniej** niż w grudniu 2019 r.
- 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 przy bardziej restrykcyjnych przepisach dotyczących importowanego mięsa.

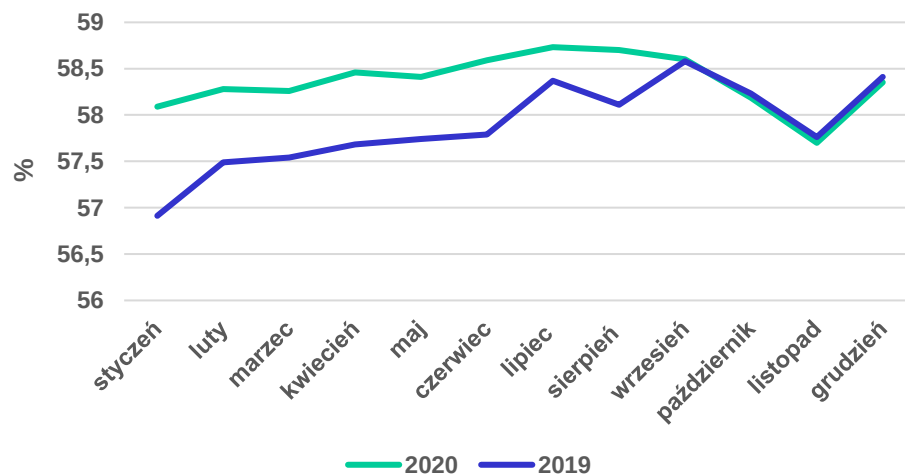
Wyniki segmentu Trzoda Chlewna



Średnia waga tucznika WBC



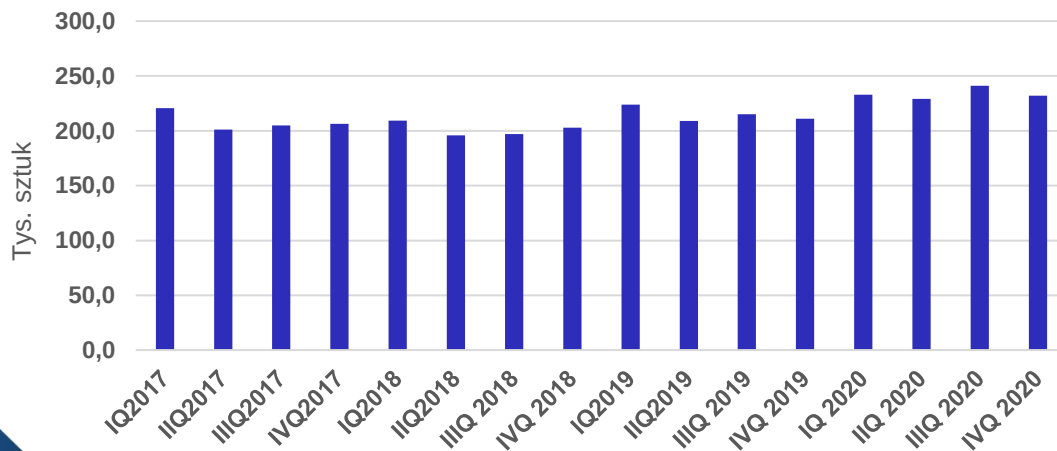
Średnia mięsność tucznika w %



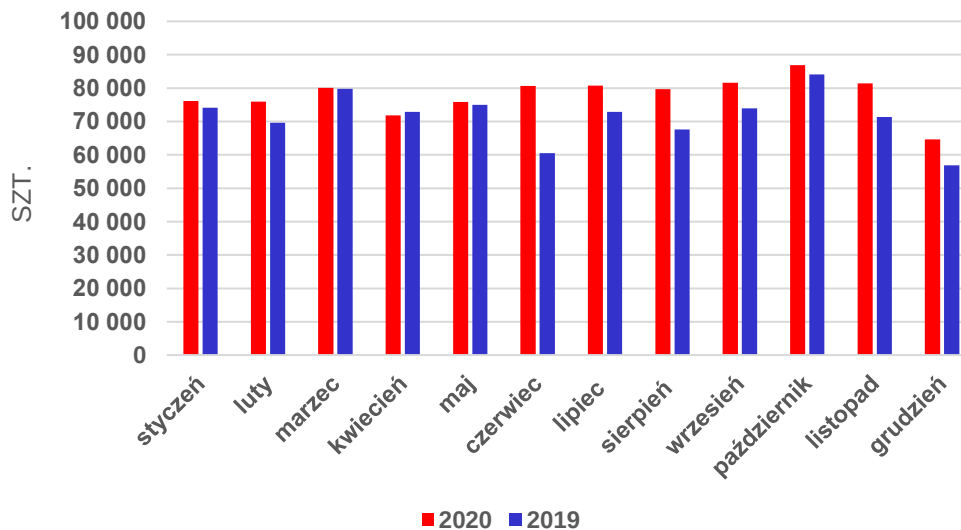
Wyniki segmentu Trzoda Chlewna



Wielkość skupu Gobarto 2017-2020

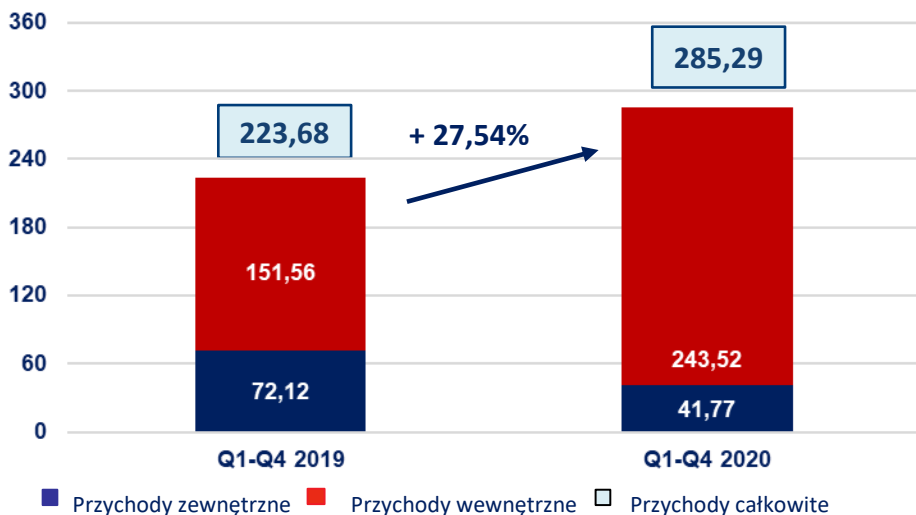


Ubój Gobarto 2018-2019



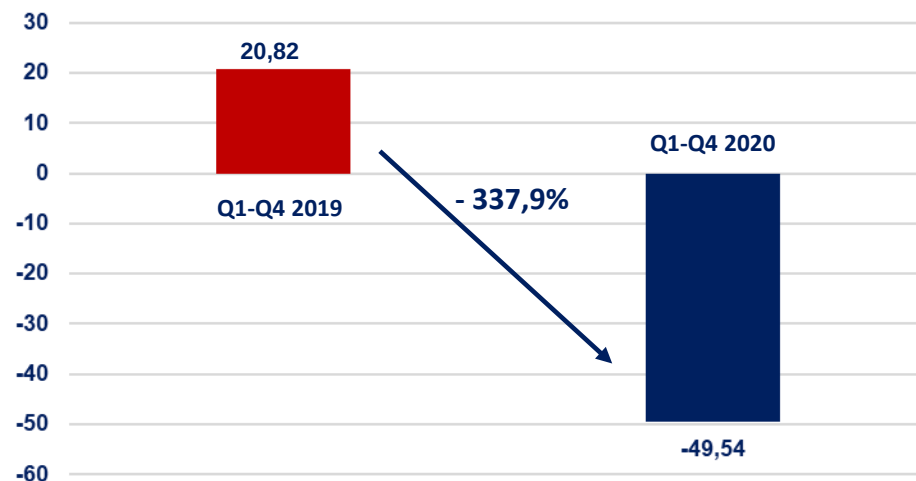
Wyniki segmentu Trzoda Chlewna

Przychody segmentu (w mln zł)

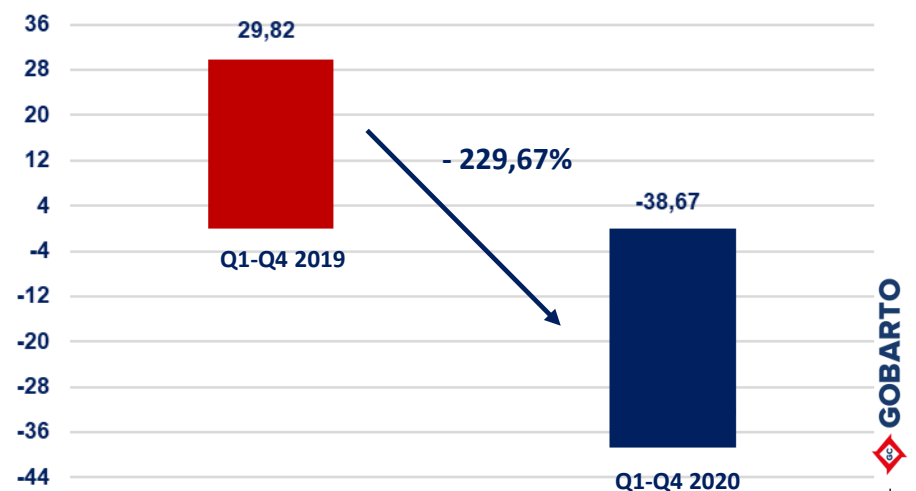


* Utrzymujące się od dłuższego czasu rekordowo niskie ceny żywca wieprzowego skutkowały spadkiem zysku oraz wskaźnika EBITDA w segmencie Trzoda Chlewna.

Zysk segmentu (w mln zł)*



EBITDA segmentu (w mln zł)*



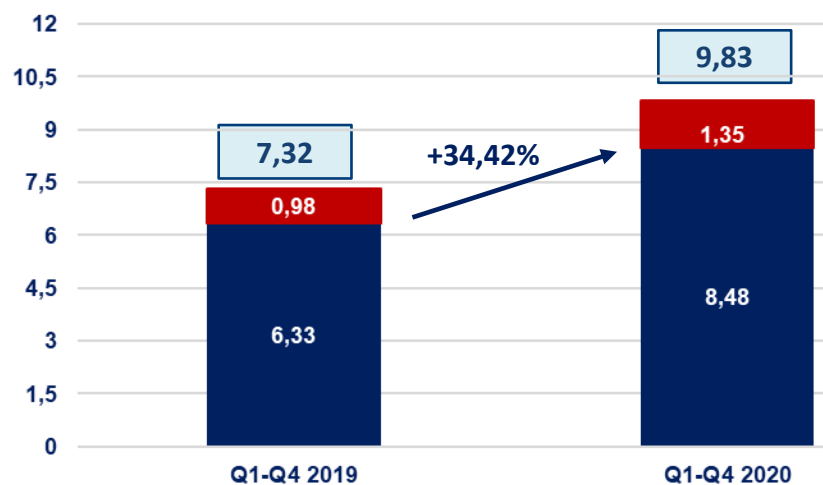
A woman with glasses is holding a small piglet. The image is overlaid with a dark blue filter. The title 'Warunki rynkowe w segmencie zboża' is written in white and yellow text on the left side of the image.

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 nadchodzącym 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.

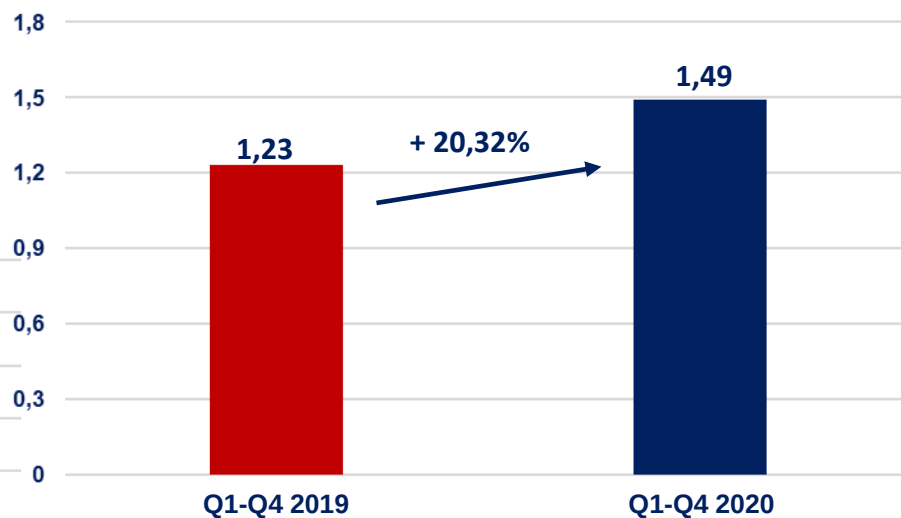
Wyniki segmentu ZBOŻA

Przychody segmentu (w mln zł)

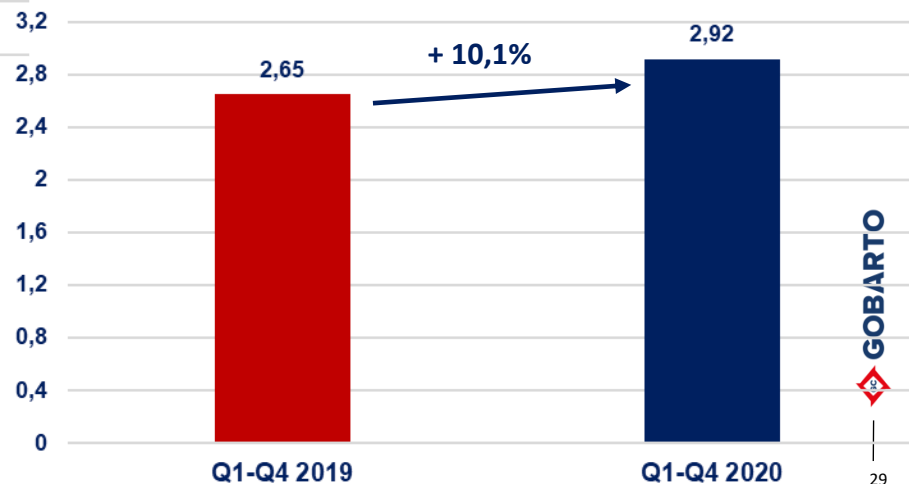


■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne □ Przychody całkowite

Zysk segmentu (w mln zł)



EBITDA segmentu (w mln zł)



Podsumowanie wyników poszczególnych segmentów

Pozycja	Segment	Q1-Q4 2020 (w mln zł)	Q1-Q4 2019 (w mln zł)	Zmiana % (Q1-Q4 2020/ Q1-Q4 2019)
Przychody zewnętrzne	Mięso i wędliny	1866,6	1 819,2	+2,6%
	Trzoda chlewna	41,7	72,1	-42,1%
	Zboża	8,5	6,3	+34%
	Pozostałe	23,1	45,3	-49,1%
Przychody zewnętrzne	RAZEM	1 955,5 (po korekcie*)	1 971,7 (po korekcie*)	-0,8%
EBITDA	Mięso i wędliny	57,0	54,7	+4,2%
	Trzoda chlewna	-38,7	29,8	-229,7%
	Zboża	2,9	2,6	+10,1%
	Pozostałe	3,4	-5,3	+163,8%
EBITDA	RAZEM	24,8 (po korekcie*)	62,8 (po korekcie*)	-60%

* Korekta dotycząca działalności zaniechanej*



Zarządzanie płynnością finansową

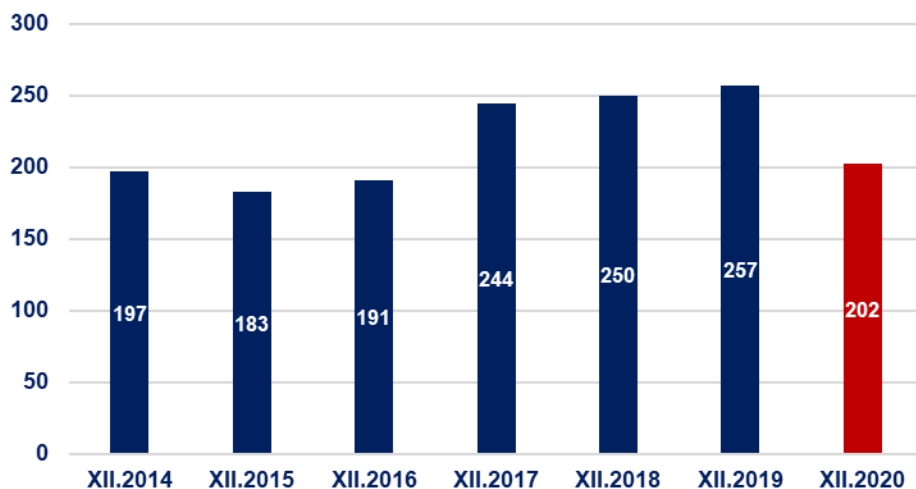
Kluczowe wskaźniki

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane nieprzekształcone)
Wskaźnik płynności bieżącej	0,78	0,71
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	64,48%	49,70%
Wskaźnik zadłużenia	52,32%	62,96%
Dług odsetkowy	202 494	257 832
Dług netto	177 714	207 406
Wskaźnik dług netto/EBITDA	4,80	2,00

- 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.

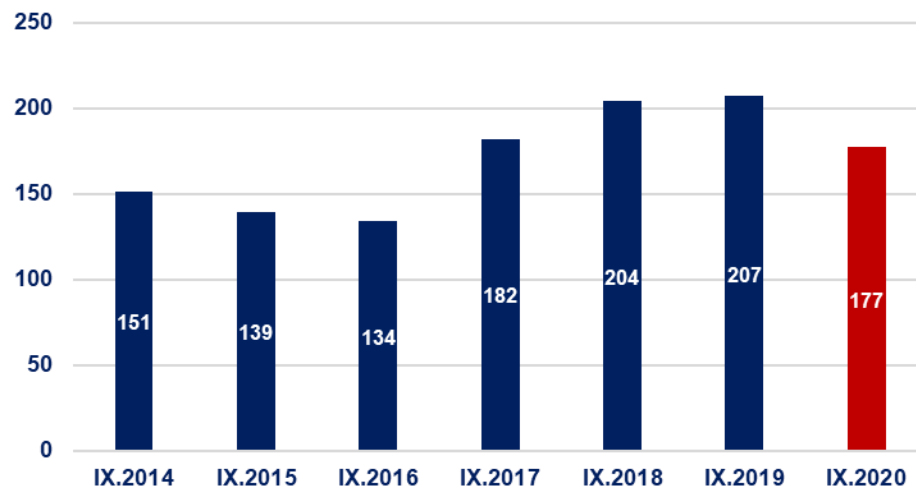
Poziom zadłużenia finansowego

Dług odsetkowy (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.