



GOBARTO

WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES I-VI 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 Dzikizna 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

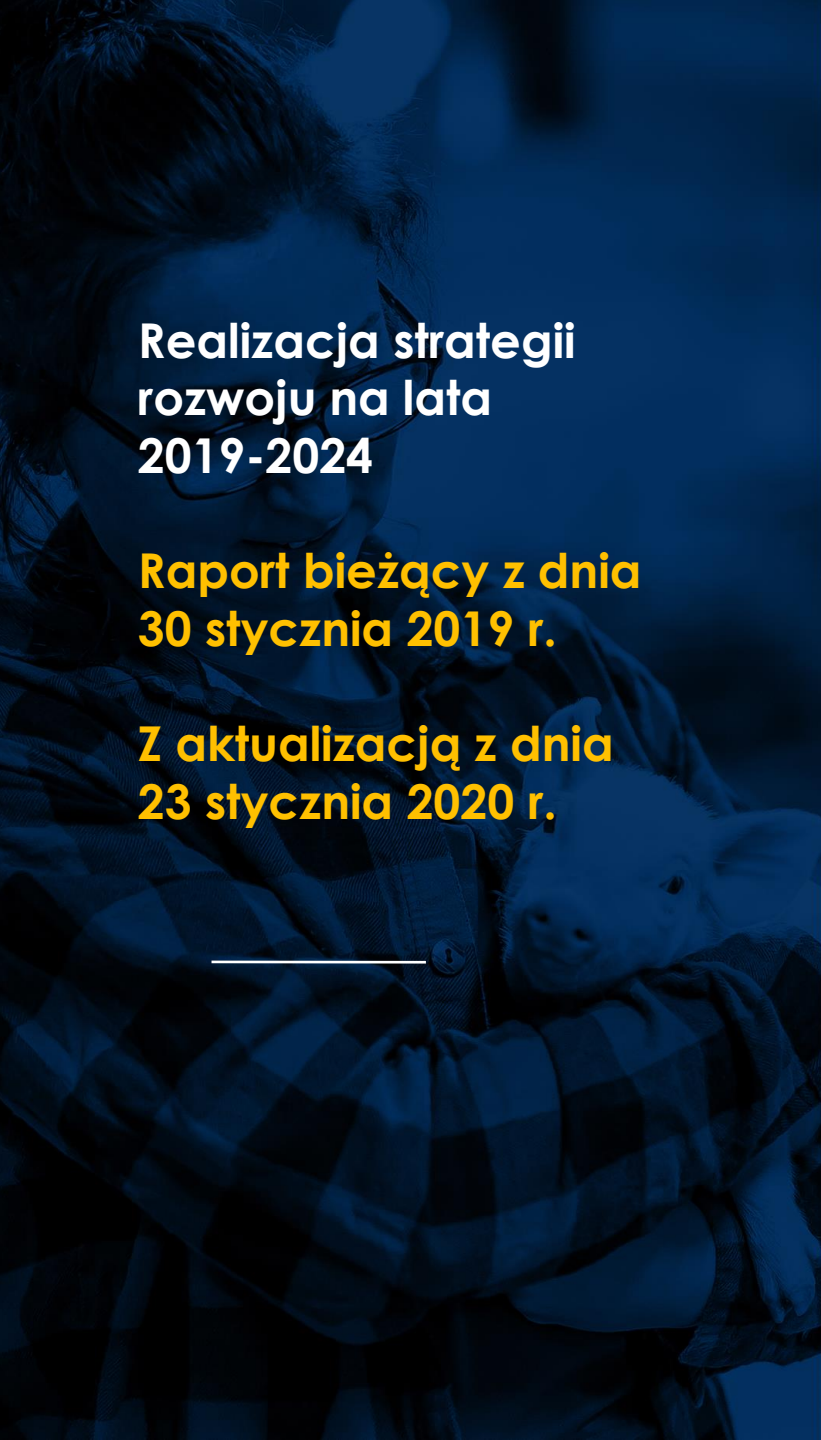
- Polskie Biogazownie „Energy-Zalesie” Sp. z o. o.
- Makton Nieruchomości Sp. z o. o.

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

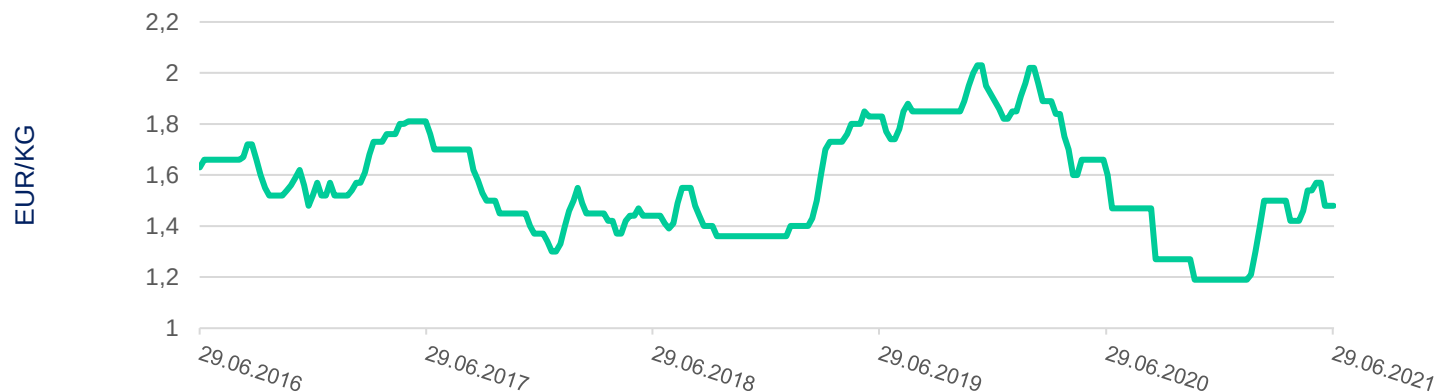
http://gobarto.pl/files/raporty/raporty_biezace/2020/RB_3_2020_zmiana%20strategii.pdf



Otoczenie rynkowe

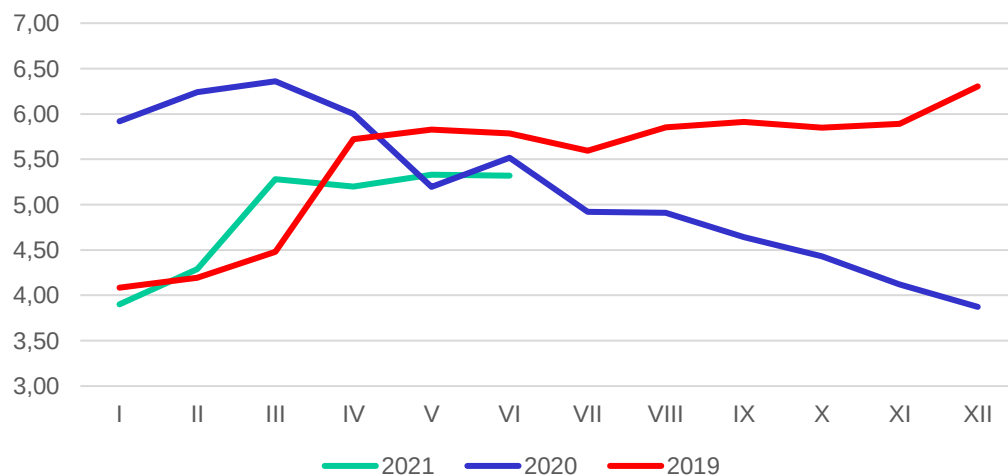
Rynek TRZODY CHLEWNEJ

Notowanie cen ZMP



Ceny żywca wieprzowego w Polsce 2019 - 2021

Źródło: Opracowanie własne



Źródło: Opracowanie własne na podstawie MRiRW



Rynek TRZODY CHLEWNEJ

- Na rynku wewnętrznym UE ceny żywca wieprzowego od początku roku wykazywały wzrost. Częściowo było to spowodowane mniejszą podażą wieprzowiny na rynku, będącą następstwem podjętych w końcu 2020 roku decyzji o rezygnacji niektórych producentów z chowu trzody chlewnej na skutek bardzo niskich cen skupu. Wzrost cen stymulował też wysoki popyt na unijną wieprzowinę ze strony krajów azjatyckich. W czerwcu 2021 roku średnia cena klasy E w UE wyniosła 163,31 EUR/100kg, była o 28% wyższa niż w styczniu br.
- W Polsce notowania cen żywca wieprzowego zwykle odzwierciedlają poziom dla średniej ceny unijnej. Z tego powodu w okresie styczeń – czerwiec 2021 roku ceny żywca wieprzowego utrzymywały trend wzrostowy. W czerwcu średnia cena wyniosła **5,32 zł/kg** i była **o ponad 36% 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 sześciu miesięcy 2021 roku wykazał w stosunku do poprzedniego roku wzrost na poziomie **ok. 16% - z 180 do 210 tys. ton**. Wzrost eksportu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zanotowano dla kluczowych odbiorców w tym dla: **Wietnamu - 64%, USA - 38% i Wielkiej Brytanii – 25%**. Z kolei import kształtował się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.
- Źródło: Dane KOWR, GUS i IERiGŻ.

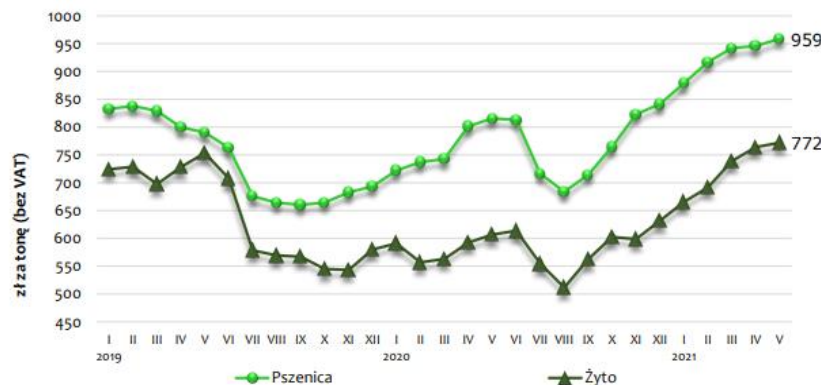
Sytuacja na globalnym rynku rynku zbóż w sezonie 2020/2021, pomimo rekordowych zbiorów, kształtowana jest popytem importowym, spowodowanym zwiększaniem rezerw zbóż w Afryce oraz Azji, a zwłaszcza w Chinach.

Globalne zbiory pszenicy w sezonie 2021/2022 mogą ukształtować się na poziomie **794 mln ton**, czyli **o 2% wyższym** niż w sezonie 2020/2021. Wzrost zbiorów pszenicy spodziewany jest głównie w Argentynie (o **16%, do 20,5 mln ton**), Ukrainie (o **16%, do 29,5 mln ton**) i UE (o **9%, do 137,5 mln ton**). Mniejszych zbiorów pszenicy można się spodziewać m.in. w Kanadzie (spadek o **9%, 32 mln ton**) oraz Australii (o **18%, około 27 mln ton**).

W maju 2021 r. średnia cena pszenicy w kraju ukształtowała się na poziomie **959 zł/t**, o **18% wyższym** niż przed rokiem. Średnia cena żyta w maju 2021 r. wyniosła **772 zł/t** i była o **27% wyższa** niż rok wcześniej.

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 2021/2022 wzrośnie o **4%, do 1,5 mld ton**. Wzrost zbiorów będzie dotyczył m.in. kukurydzy i sorga (po **około 5%, odpowiednio do 1,2 mld ton i 65 mln ton**). Zbiory pozostałych zbóż mogą być mniejsze niż w sezonie 2020/2021. Zbiory kukurydzy wzrosną m.in. u jej największych producentów i eksporterów (w **USA – o 6%, do 381 mln ton i Brazylii – o 16%, do 118 mln ton**), natomiast obniżą się m.in. w Indiach (o **2,5%, do 29,5 mln ton**) i Kanadzie (o **2%, do 13 mln ton**). W Chinach produkcja kukurydzy, może wzrosnąć o **3%, do 268 mln ton**.

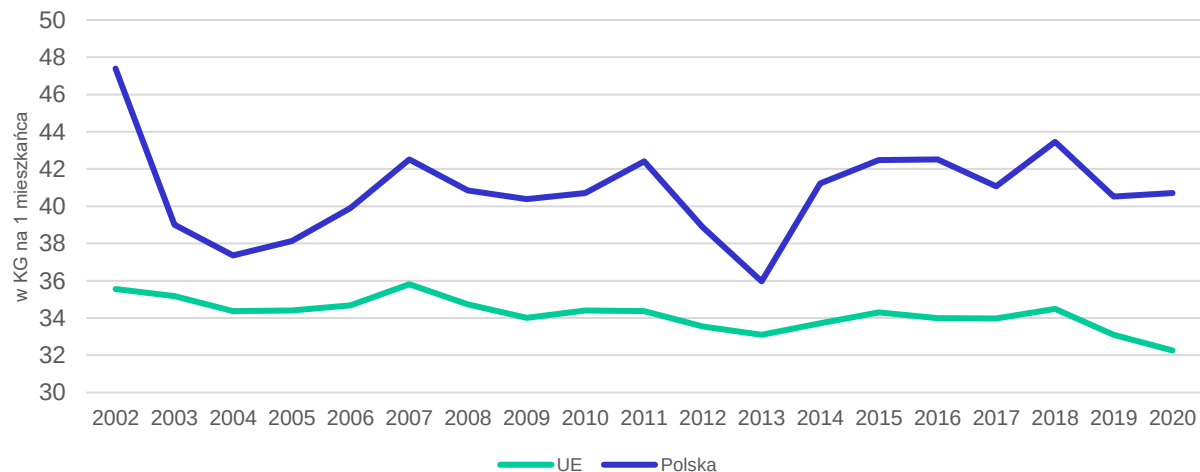
Według Komisji Europejskiej unijne zbiory zbóż w 2021 r. mogą być większe niż przed rokiem w krajach, które są znaczącymi eksporterami, m.in. We Francji (o **12%, 64 mln ton**), w Niemczech (o **1%, 44 mln ton**) oraz Rumunii (o **49% 28 mln ton**). Mniejsze zbiory prognozowane są m.in. W Hiszpanii (o **13%, 22 mln ton**).

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 2020 roku spożycie wieprzowiny w Polsce ukształtowało się na **poziomie 40,7 kg** i było zbliżone do poziomu z roku 2020. W stosunku do średniego spożycia w UE, które wyniosło w 2020 roku 32,2 kg i było wyższe o ponad 26%.

Spożycie wieprzowiny w Polsce i UE w latach 2002-2020



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



KIERUNKI EKSPORTU WIEPRZOWINY Z UE W OKRESIE I-VI 2020 VS. I-VI 2021

	I-VI'20	I-VI'21	
Chiny	1 606	1 693	5%
Japonia	195	170	-13%
Korea Płd.	109	112	3%
Hong Kong	100	108	8%
Filipiny	55	185	236%
Pozostałe	485	701	45%
łącznie	2 550	2 969	16,4%



Wyniki Grupy GOBARTO

Wybrane dane finansowe

+ 0,9%

-28,8%

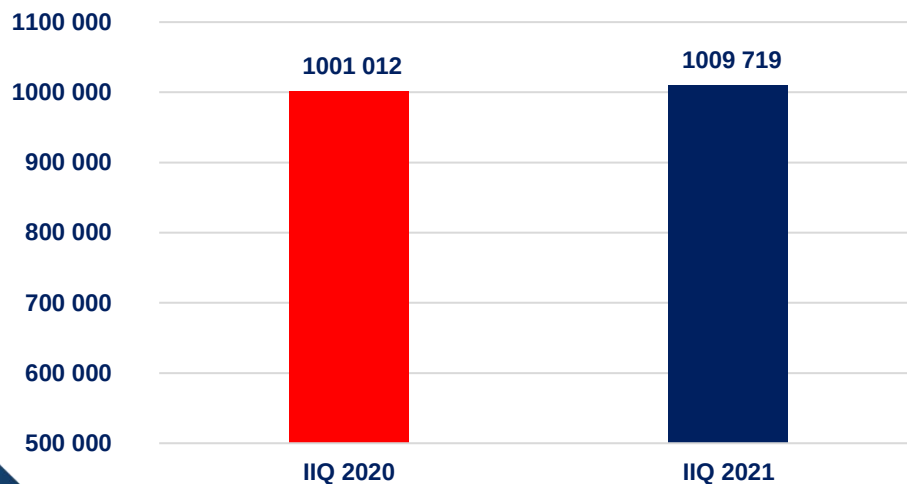
- 3,6 pkt.%

11,66%

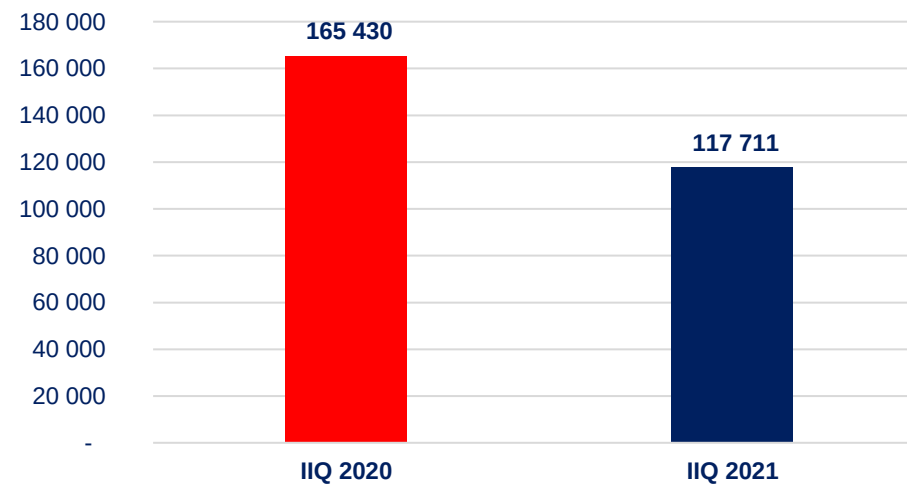
15,25%

Udział eksportu w przychodach ogółem

Przychody ogółem (w tys. zł)



Przychody eksportowe (w tys. zł)



Wybrane dane finansowe

+ 0,6%

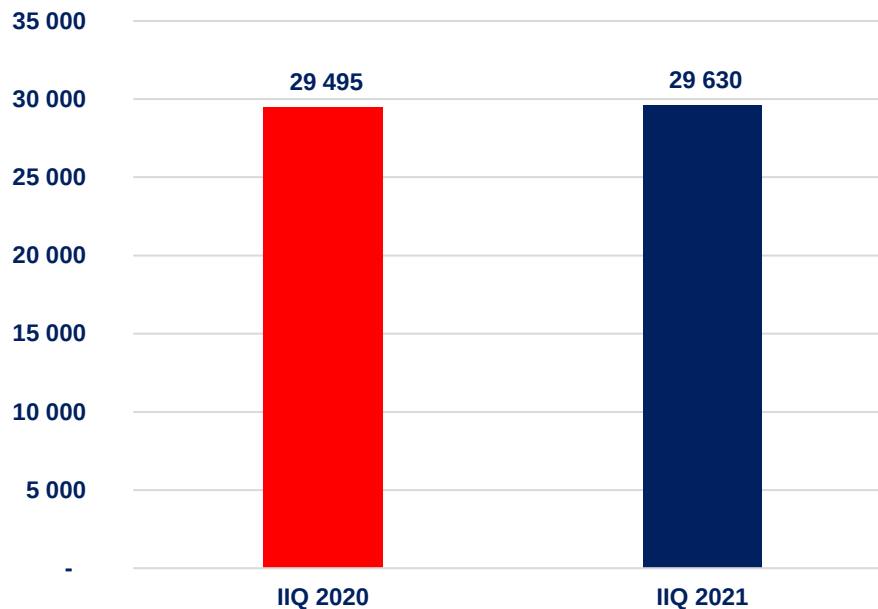


-97,1%

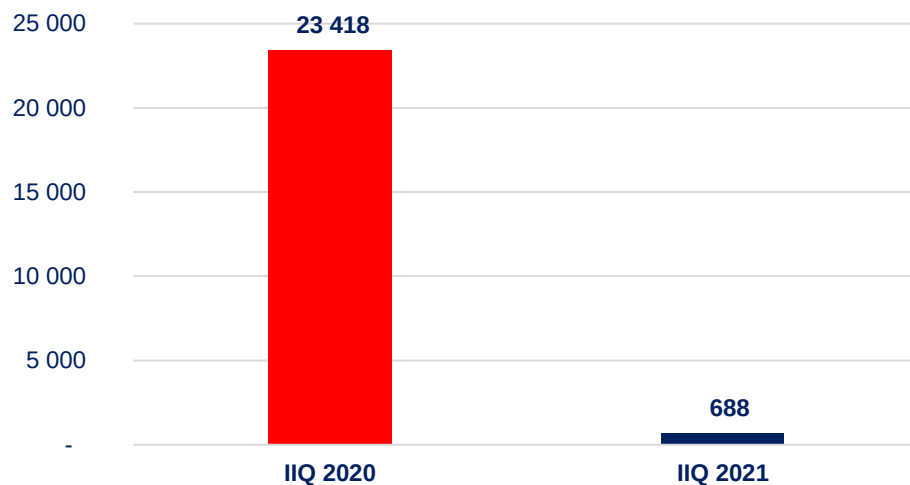


**Wynik netto za IIQ 2020 był efektem rozliczenia transakcji sprzedaży działalności zaniechanej (Silesia).*

EBITDA (w tys. zł)



Zysk netto (w tys. zł)*



Wybrane dane finansowe

	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(Q2 2021/Q2 2020)
EBITDA	29 630	29 495	0,5%
EBIT	8 787	10 350	-15,1%
Zysk ze sprzedaży	-282	9 138	-103,09%
Zysk netto*	688	23 418*	-97,06%

**Wynik netto za IIQ 2020 był efektem rozliczenia transakcji sprzedaży działalności zaniechanej (Silesia).*



Wyniki poszczególnych segmentów



Warunki rynkowe w segmencie mięso i wędliny

- Duże znaczenie rynku unijnego w związku z embargiem rosyjskim oraz osłabieniem gospodarczym krajów Europy Wschodniej.
- Słabnące zapotrzebowanie ze strony Chin na wieprzowinę z UE, powodujące nadwyżki na rynku unijnym.
- 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. Aktualnie wirus cały czas się rozprzestrzenia i obejmuje coraz większe obszary Polski.
- Problemy niemieckich zakładów produkcyjnych w czasach pandemii koronawirusa i ASF.

Przychody całkowite

IIQ 2020
971 527

IIQ 2021
930 163

-4,3%



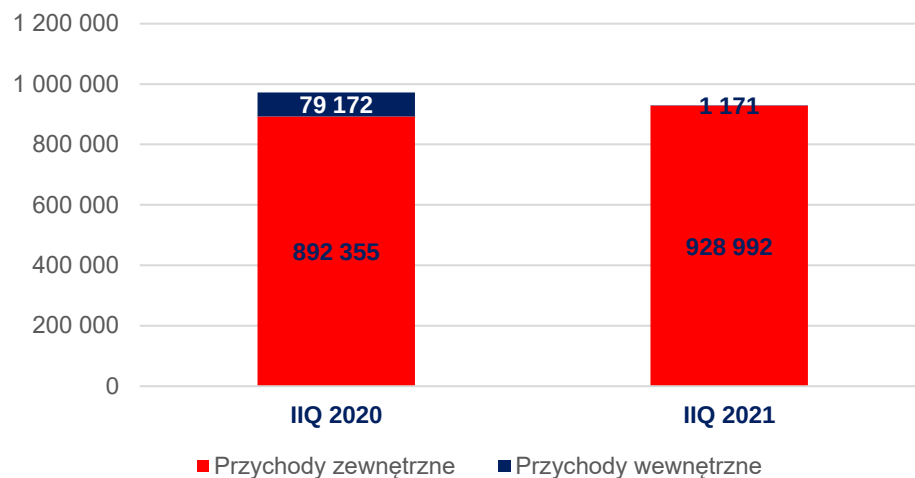
Wyniki segmentu mięso i wędliny



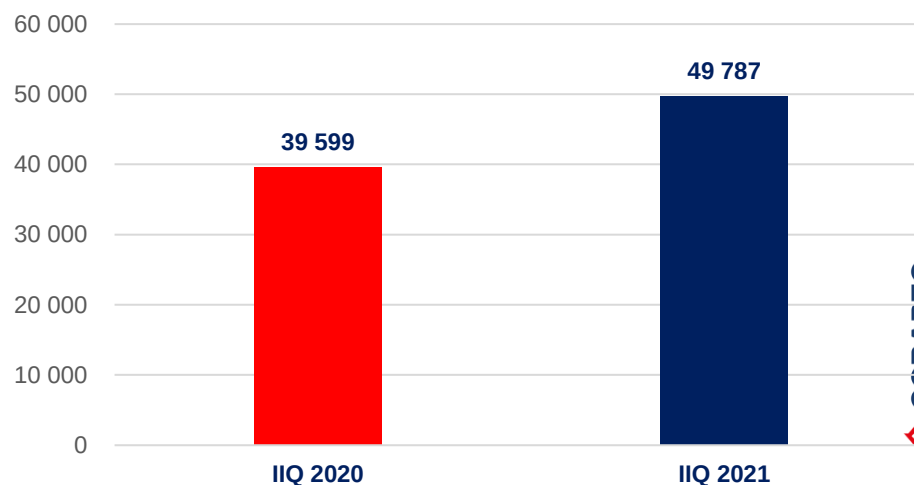
+ 25,7%



Przychody segmentu (w tys. zł)



Przychody HoReCa (w tys. zł)

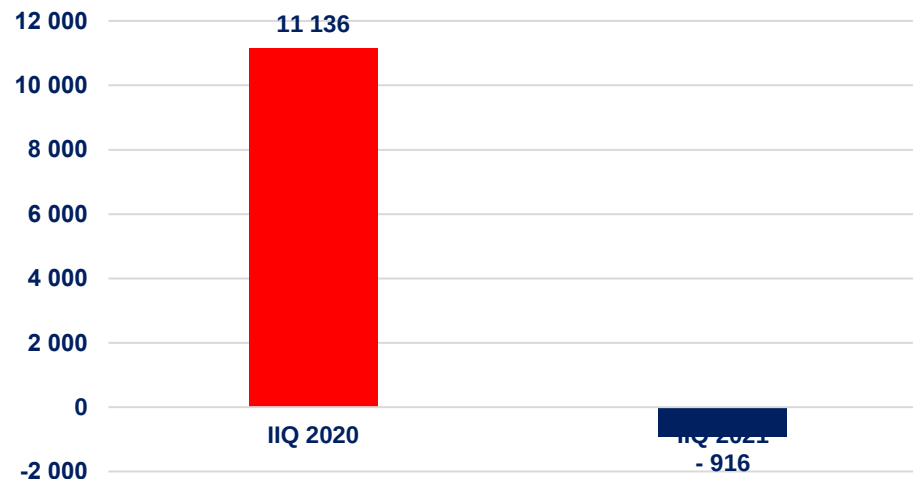


Wyniki segmentu mięso i wędliny

- 108,2%

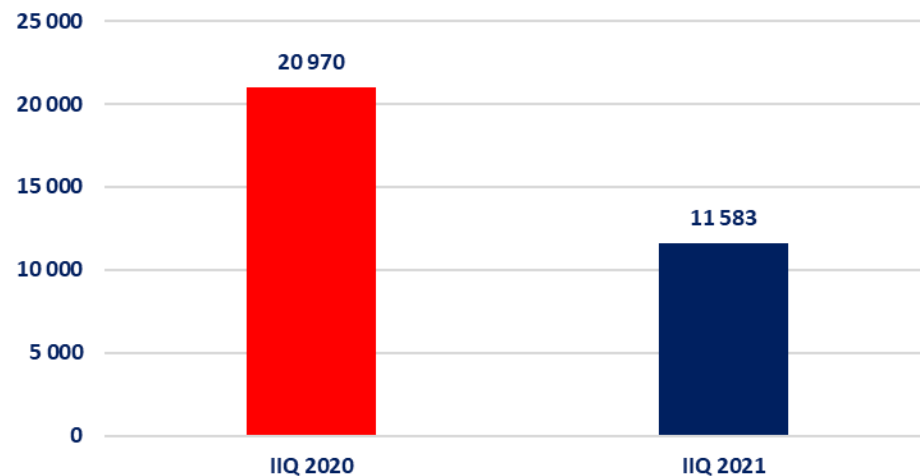


Zysk segmentu



EBITDA

- 44,8%





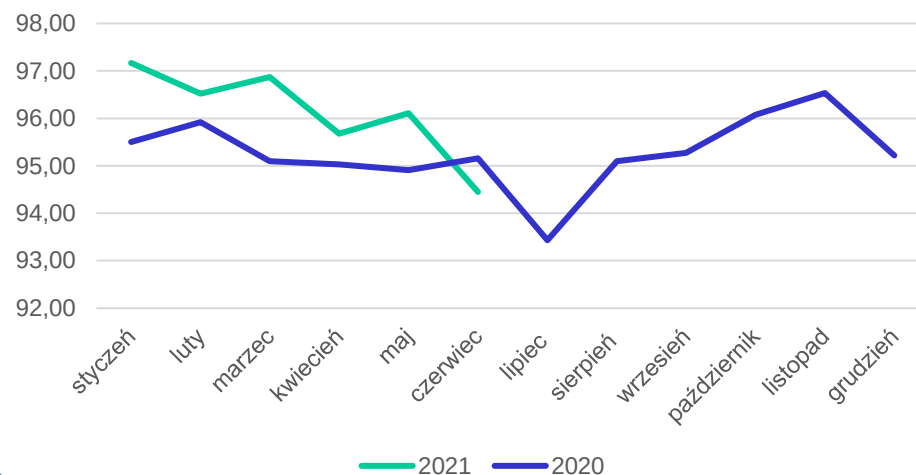
Warunki rynkowe w segmencie trzoda chlewna

- W II kwartale br. notowane ceny były wyższe niż w I kwartale. W czerwcu średnia cena wyniosła **5,32 zł/kg** i była o **ponad 36% 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.
- Zakaz eksportu wieprzowiny do Chin został rozszerzony na kolejne kraje, w tym na największego producenta w Europie – Hiszpanię. Spowodowało to pojawienie się nadwyżek na rynku unijnym.

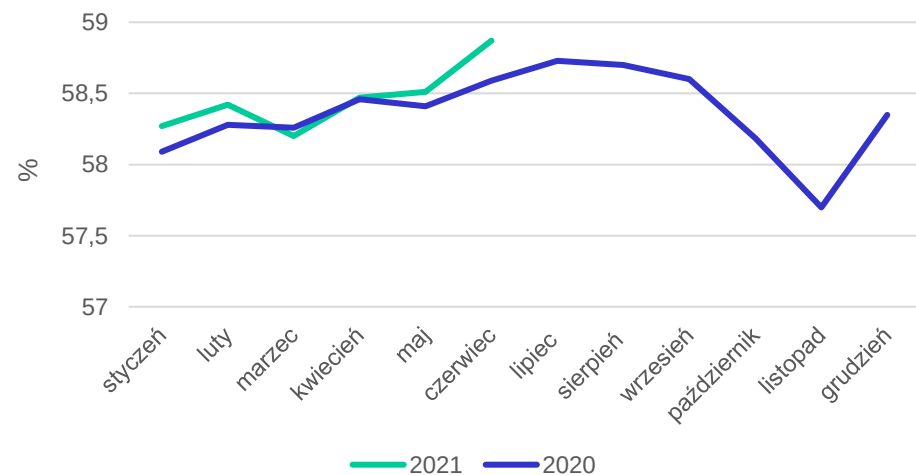
Wyniki segmentu trzoda chlewna



Średnia waga tucznika WBC



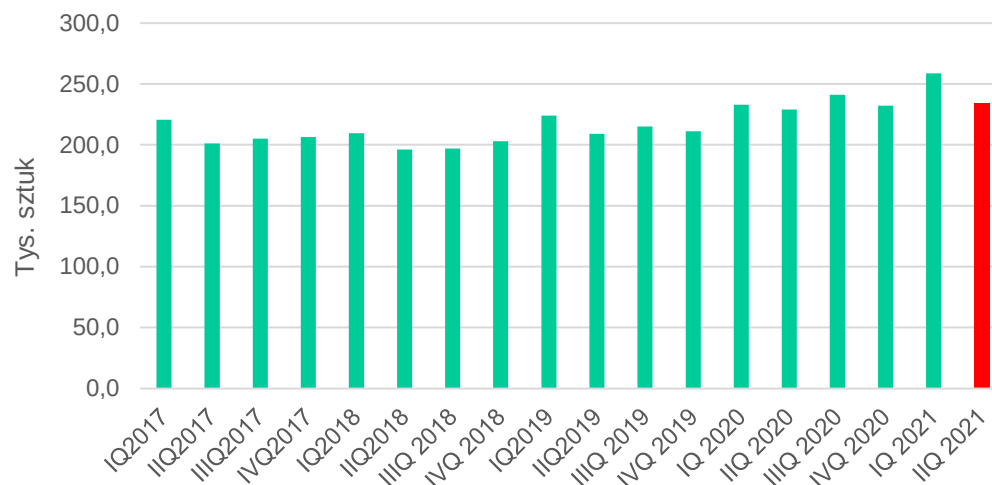
Średnia mięsność tucznika w %



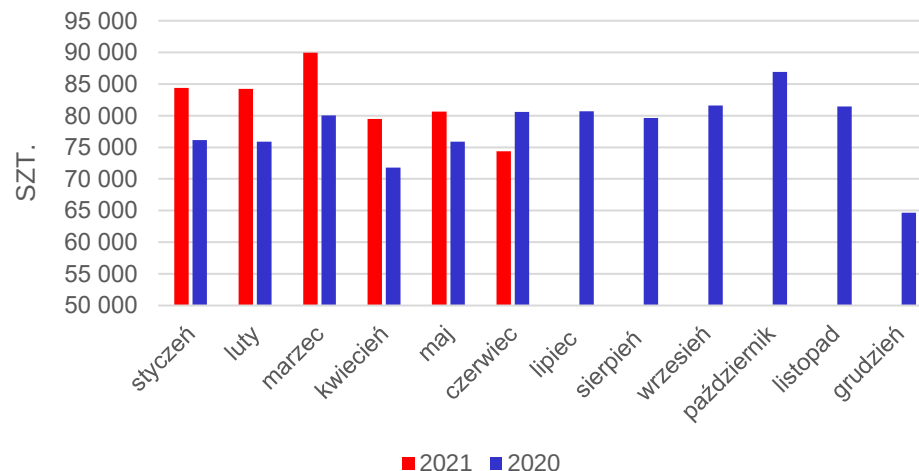
Wyniki segmentu trzoda chlewna



Wielkość skupu Gobarto 2017-2020

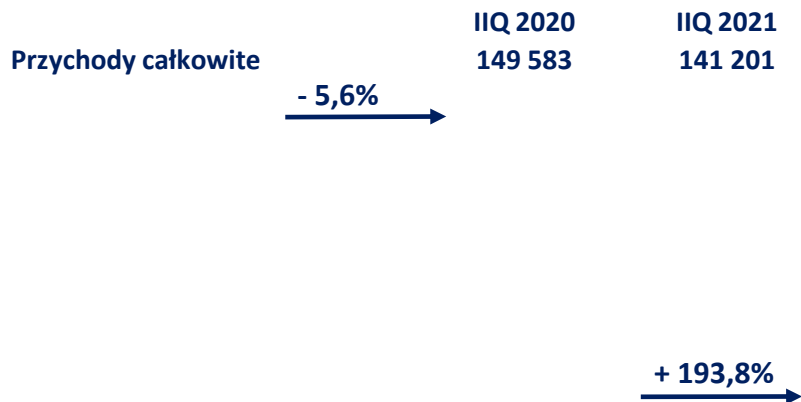
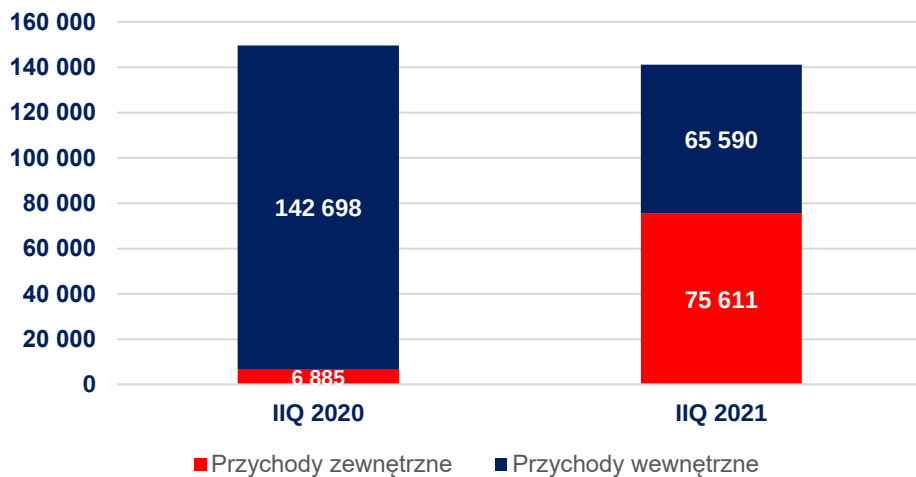


Ubój Gobarto 2018-2019

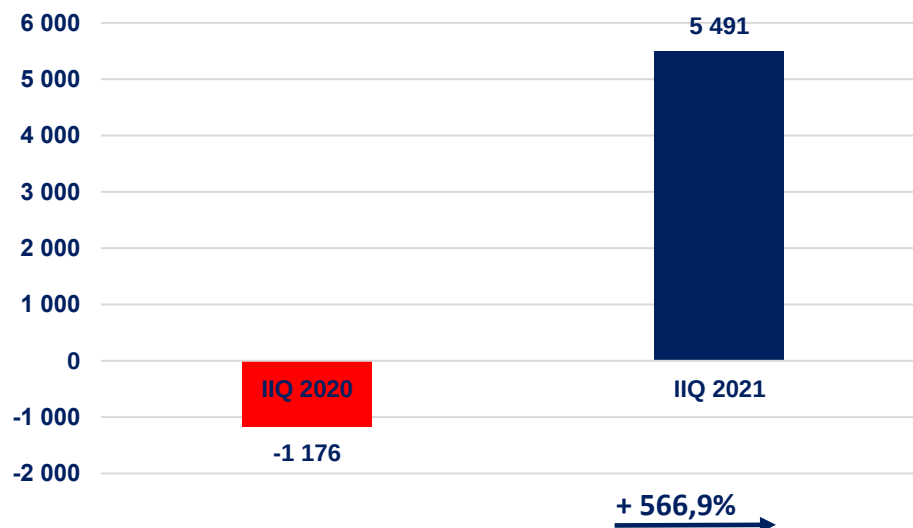


Wyniki segmentu trzoda chlewna

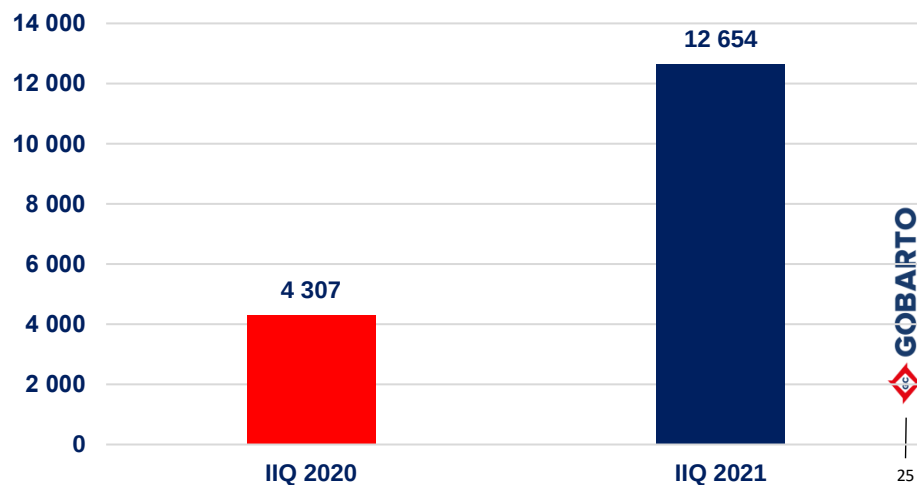
Przychody segmentu (w tys. zł)



Zysk segmentu (w tys. zł)



EBITDA



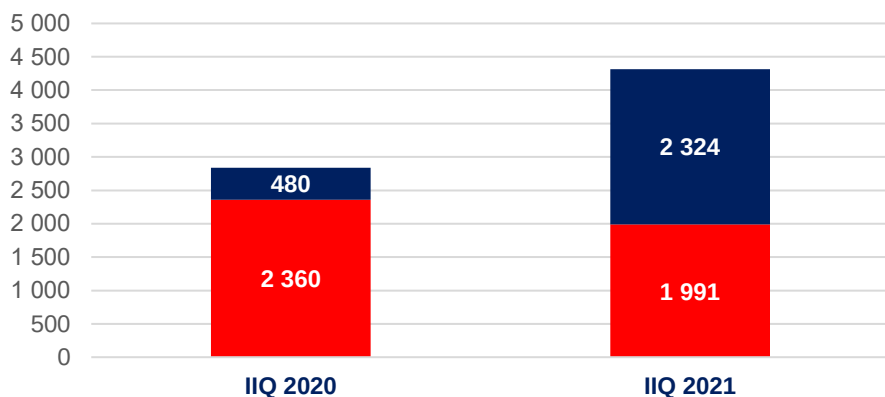


Warunki rynkowe w segmencie zboża

- 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 2021/2022 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 tys. zł)



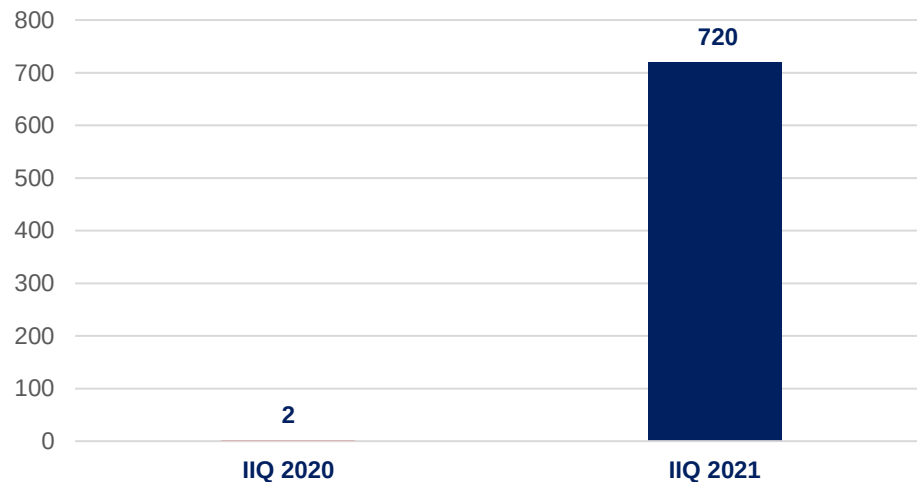
■ Przychody zewnętrzne ■ Przychody wewnętrzne

Przychody całkowite

+ 51,9%

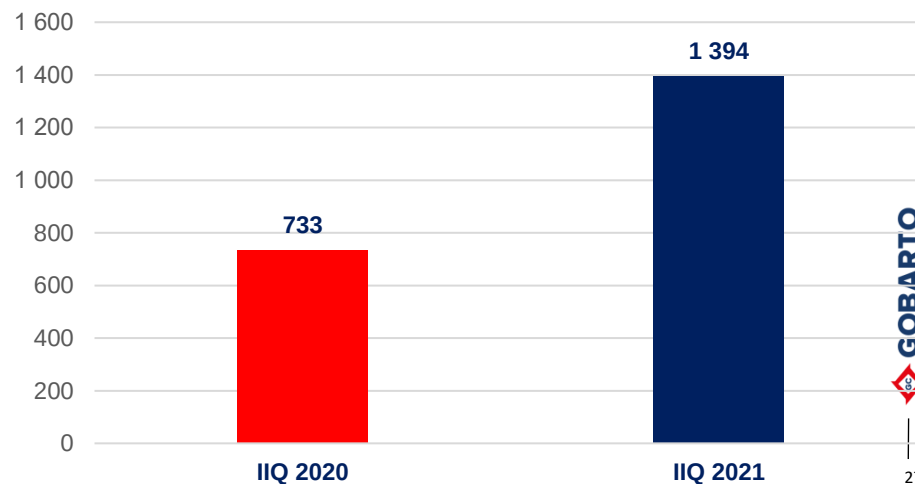
+ 90,2%

Zysk segmentu (w tys. zł)



+ 358,78%

EBITDA (w tys. zł)



Podsumowanie wyników poszczególnych segmentów

Pozycja	Segment	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(Q2 2021/ Q2 2020)
Przychody zewnętrzne	Mięso i wędliny	928 992	892 355	4,11%
	Trzoda chlewna	75 611	6 885	998,19%
	Zboża	1 991	2 360	-15,63%
	Pozostałe	3 126	20 612	-84,83%
EBITDA	Mięso i wędliny	11 583	20 970	-44,76%
	Trzoda chlewna	12 654	4 307	193,80%
	Zboża	1 394	733	90,23%
	Pozostałe	3 997	3 369	18,65%



Zarządzanie płynnością finansową

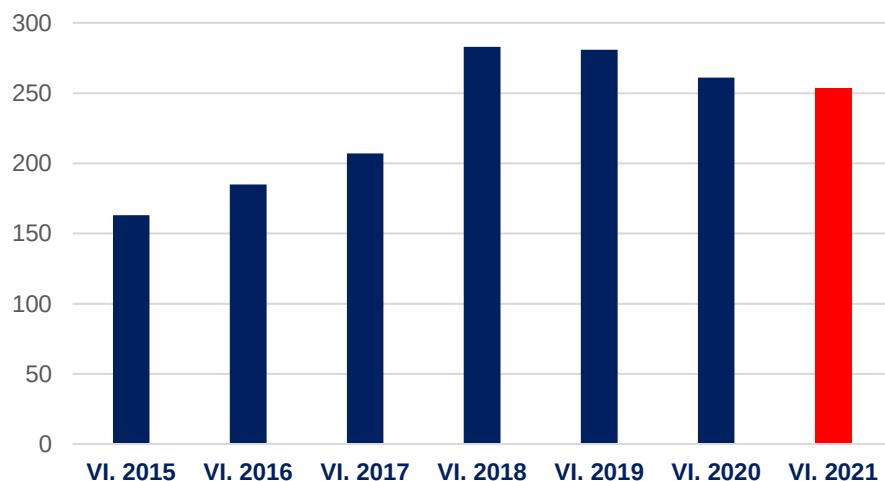
Kluczowe wskaźniki

	Stan na dzień 30 czerwca 2021 r.	Stan na dzień 30 czerwca 2020 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	0,84	0,98
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	60,30%	62,37%
Wskaźnik zadłużenia	56,16%	56,95%
Dług odsetkowy	252 854	260 870
Dług netto	229 693	231 416

- 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.

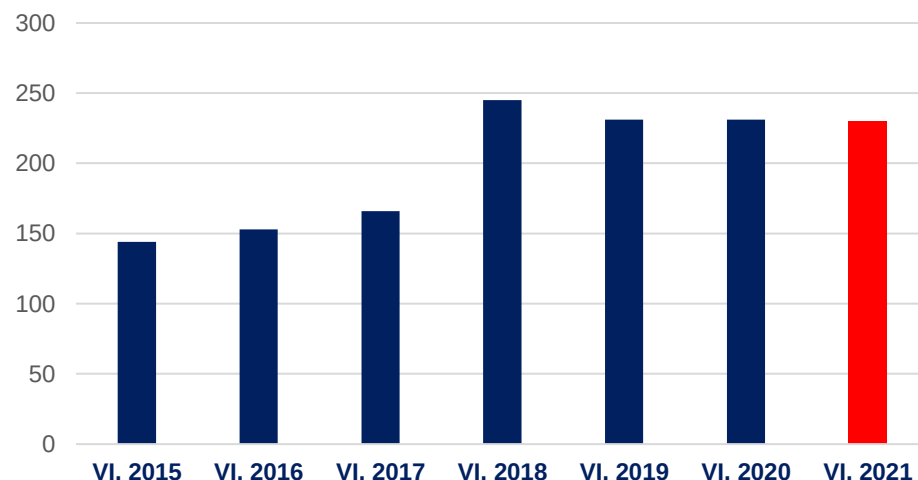
Poziom zadłużenia finansowego

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.