

*Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,*

W imieniu Zarządu Gobarto S.A. przekazuję Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Gobarto S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Sytuacja Grupy w ostatnich dwunastu miesiącach była kształtowana zarówno przez działania podejmowane przez Zarząd, jak również przez czynniki zewnętrzne, będące poza kontrolą spółki. W drugiej połowie zeszłego roku, na skutek załamania się eksportu unijnej wieprzowiny do Chin, będących głównym jej odbiorcą, średnie ceny trzody chlewnej wykazywały tendencję spadkową w całej Unii Europejskiej. W październiku 2017 r. (według danych ZSiRR) za żywiec wieprzowy polscy dostawcy przeciętnie uzyskiwali 4,85 zł/kg, czyli o 8% mniej niż miesiąc wcześniej oraz o 3,5% mniej niż przed rokiem. W listopadzie ceny ulegały dalszym spadkom, osiągając w grudniu średnią cenę 4,55 zł/kg, o 11% niższą niż w analogicznym okresie roku

Mimo ograniczonego popytu Chin na mięso wieprzowe oraz dalszego embarga ze strony Rosji, w 2017 r. zanotowano wzrost eksportu polskich produktów wieprzowych w stosunku do roku wcześniejszego. Według danych KOWR w okresie styczeń – grudzień 2017 r. wywieziono z kraju 479 tys. mięsa wieprzowego, co stanowi wzrost r/r o 10%. Jego łączna wartość zwiększyła się r/r o 21% do 966 mln EUR.

Od dłuższego czasu można zaobserwować utrzymujący się wzrost stanu pogłowia świń. Według danych GUS pogłowie świń w grudniu 2017 r. liczyło 11 897,7 tys. sztuk, wykazując w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wzrost o 7,1%. Trend wzrostowy nie przełożył się na zwiększenie krajowej produkcji żywca wieprzowego, co mogło być związane z występowaniem w Polsce afrykańskiego pomoru świń (ASF).

W tych dynamicznych warunkach rynkowych Grupa Gobarto wypracowała zadowalające wyniki finansowe, osiągając w 2017 r. 26,5 mln zł zysku brutto przy przychodach wyższych o 21,6% do uzyskanych w 2016 r. i wynoszących 1,77 mld zł. Przychody z eksportu wyniosły 261,4 mln zł, czyli o 44,7% więcej niż przed rokiem, co dało 14,78-proc. udział w przychodach ogółem. Zysk operacyjny Grupy wyniósł 39,9 mln zł, a EBITDA za 12 miesięcy 2017 r. miała wartość 70,05 mln zł – o blisko 9,7% więcej r/r.

W 2017 r. spółki z Grupy zaangażowały się w przejęcia podmiotów branżowych w celu jej rozbudowy z jednoczesnym poszerzaniem rynków. Działaniom tym towarzyszyły zmiany w strukturze funkcjonowania podmiotów wewnątrz Grupy Kapitałowej, co było konieczne dla jej dalszego, intensywnego rozwoju. W dniu 3 stycznia 2017 r. Spółka Gobarto poinformowała o przejęciu firmy Bekpol z Wałbrzycha, specjalizującej się w dystrybucji mięsa i wędlin. W dniu 31 października 2017 r. Gobarto S.A. podpisało ze spółką Cedrob S.A. warunkową umowę dotyczącą nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym Zakładów Mięsnych Silesia S.A., produkujących i sprzedających przetwory z mięsa czerwonego i drobiowego, dzięki czemu zyskała możliwość rozwoju segmentu przetwórstwa mięsa poprzez uzupełnienie łańcucha wartości o produkcję wędlin. Tego samego dnia Spółka

zawarła również umowę dotyczącą kupna należących do Cedrobu zakładu przetwórstwa w Ciechanowie oraz dwudziestu pięciu sklepów firmowych. Kolejnym przejęciem była akwizycja firmy Jama, specjalizującej się w dystrybucji mięsa i wędlin, co było podyktowane chęcią rozszerzenia zakresu działań terytorialnych segmentu dystrybucyjnego i zwiększenia ekspansji w zakresie mięsa, drobiu i wędlin. Podejmowane działania pozwoliły zbudować potencjał dla przyszłego wzrostu oraz umocnić pozycję rynkową Grupy Gobarto.

Jednocześnie Grupa Gobarto prowadzi działania mające na celu odbudowę rynku trzody chlewnej w kraju. W tym celu w 2017 r. wdrożyła program „Gobarto 500”, stymulujący krajową produkcję mięsa wieprzowego. Projekt opiera się na partnerskiej współpracy Spółki z rolnikiem w obszarze chowu trzody chlewnej. Kooperacja odbywa się przy wsparciu techniczno-merytorycznym Gobarto i polega na wybudowaniu na gruncie rolnika budynku inwentarskiego na 2000 szt. trzody chlewnej. Umowa zawierana jest na okres 15 lat i gwarantuje rolnikowi wysokie wynagrodzenie do 10 tys. zł miesięcznie (*kwota niezależna od sytuacji na rynku trzody chlewnej oraz po opłaceniu rat kredytu i kosztów bieżącego funkcjonowania fermy pod warunkiem spełnienia określonych warunków operacyjnych tuczu*). Przez cały okres umowy hodowca korzysta również z merytorycznego wsparcia Gobarto, dostępu do wysokiej jakości warchlaka oraz paszy.

Na tle branży Grupa Gobarto wypracowała bardzo dobre wyniki finansowe. Przy wzroście poziomu przychodów doprowadziliśmy jednocześnie do zwiększenia poziomu zysku EBITDA. W nasz potencjał do dalszego poprawiania wyników finansowych, a w konsekwencji umacniania pozycji rynkowej, mocno wierzy główny akcjonariusz – spółka Cedrob S.A. Według stanu na 31 grudnia 2017 roku Cedrob S.A. posiadał 23.103.888 akcji Gobarto S.A., co stanowiło 83,11% kapitału zakładowego Gobarto S.A. Po transakcji pakietowej dokonanej w dniu 6 lutego 2018 roku Cedrob S.A. zwiększył zaangażowanie w Gobarto S.A. do 23.368.888 akcji, co stanowi 84,06% jej kapitału zakładowego

Dziękując Państwu za zaufanie jakim nas obdarzyliście w 2017 r., zapraszam do lektury załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,



Dariusz Formela

Prezes zarządu Gobarto S.A.