

## Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu zarządu Gobarto S.A. przekazuję Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Gobarto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

Sytuacja Grupy w minionych dwunastu miesiącach kształtowana była zarówno przez działania podejmowane przez zarząd, jak i czynniki zewnętrzne, będące poza kontrolą Grupy. Cały zeszły rok obarczony był niskim poziomem cen żywca wieprzowego przy niemal stałej tendencji spadkowej. Utrzymujące się od dłuższego czasu niskie notowanie cen żywca na niemieckiej giełdzie (ZMP) determinowały jego ceny nie tylko w Polsce, ale również w całej Europie. W grudniu zeszłego roku przeciętna cena skupu żywca wieprzowego wyniosła 4,17 zł/kg, co oznaczało spadek r/r o 8%. W tej sytuacji produkcja trzody chlewnej, przy rosnących kosztach produkcji oraz ograniczeniach eksportowych, stała się mniej rentowna. Poziom cen żywca był tak niski, że praktycznie nie pokrywał kosztów produkcji trzody chlewnej. Jednym z efektów występowania tego zjawiska był spadek pogłowia świń, które w grudniu 2018 roku wyniosło ok. 11 mln sztuk i było mniejsze niż w grudniu 2017 roku o ok. 880 tys. sztuk. W tym okresie największy spadek – 18%, odnotowano wśród loch. W ocenie ekspertów niski poziom cen żywca ma jednak charakter przejściowy. W kolejnych miesiącach należy się spodziewać wzrostu notowań.

Dodatkowym utrudnieniem rynkowym jest utrzymujące się od 2014 roku zagrożenie związane z afrykańskim pomorem świń. Pojawiające się we wschodniej Polsce kolejne ogniska ASF miały istotny wpływ na wielkość i wartość sprzedaży oraz wypracowany zysk producentów wieprzowiny. Mimo trudnych warunków rynkowych, wg danych GUS, w 2018 roku polski eksport mięsa wieprzowego wzrósł o ok. 4,5%, z 484 do 505 tys. ton. Zwiększyła się również skala importu - o ok. 6,5% w stosunku do 2017 roku.

Działając w trudnym otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa Gobarto osiągnęła przychody o ponad 21% wyższe niż w 2017 roku, które ukształtowały się na poziomie 2,14 mld zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 3,5 mln zł, a wygenerowana przez Grupę EBITDA 46,59 mln zł, co oznaczało spadek tych dwóch wartości r/r o odpowiednio 87,8% i 41,3%. Przyczyną takiego stanu rzeczy były stosunkowo niskie wyniki finansowe w segmentach *Trzoda chlewna* oraz *Przetwórstwo*.

W segmencie *Trzoda Chlewna* ujemny wyniki finansowy na poziomie zysku operacyjnego był efektem utrzymujących się przez cały zeszły rok, wspomnianych wcześniej, niskich cen skupu żywca wieprzowego. Z kolei gorsze wyniki w segmencie *Przetwórstwo* to wynik trwającego w 2018 roku procesu restrukturyzacji oraz integracji przejętych pod koniec 2017 roku spółek w celu rozbudowy zdolności Grupy w zakresie produkcji wędlin oraz przetworów mięsnych. Zarząd podjął decyzję o zamknięciu zakładów produkcyjnych w Ciechanowcu i Ciechanowie oraz przeniesieniu całej produkcji do Sosnowca. Był to bardzo czasochłonny proces, mający na celu (w dłuższej perspektywie czasu) optymalizację kosztów produkcji i logistyki. Z uwagi na dużą skalę działania, projekt ten generował bardzo wysokie koszty, obciążające zeszłoroczny wynik finansowy całej Grupy.

W minionym roku Grupa Gobarto kontynuowała działania w celu odbudowy rynku trzody chlewnej w kraju poprzez program „Gobarto 500”. Program ten zakłada partnerską współpracę Gobarto i rolnika w kwestii chowu trzody chlewnej. Kooperacja odbywa przy wsparciu techniczno-merytorycznym spółki i polega na wybudowaniu na gruncie rolnika, przy współpracy Gobarto, budynku inwentarskiego na 2000 szt. trzody chlewnej. Współpraca odbywa się na podstawie umowy pomiędzy firmą,

a hodowcą oraz umowy kredytowej na okres 15 lat. Cieszymy się, że do programu dołącza coraz więcej rolników.

Kierunki działań podejmowane przez Grupę Gobarto oparte są o przemyślaną i przejrzystą wizję rozwoju. W styczniu tego roku przyjęliśmy strategię na lata 2019-2024, która bazuje na kilku kluczowych założeniach. Planujemy dalsze umacnianie pozycji Grupy jako jednego z liderów produkcji mięsa czerwonego w Polsce oraz maksymalne zbilansowanie pomiędzy poszczególnymi segmentami działalności, co przyczyni się do wzrostu efektywności i pozyskania dalszej przewagi konkurencyjnej. W dalszym ciągu będziemy rozwijać produkcję tuczniaka w ramach programu Gobarto 500, który powstał w celu odbudowy rynku trzody chlewnej w kraju. Zamierzamy również inwestować w nowe fermy zarodowe, zapewniające zaopatrzenie dla powstających w ramach programu Gobarto 500 ferm tuczowych. Nieodłącznym elementem rozwoju segmentu zwierzęcego będzie budowa biogazowni. Co istotne, Grupa nie zamierza się skupiać wyłącznie na rynku polskim. Chcemy rozszerzać portfolio rynków eksportowych, co zapewni nam utrzymanie wysokiego poziomu przychodów eksportowych w strukturze całych przychodów GK Gobarto. Z kolei dalsza integracja oraz optymalizacja segmentu przetwórstwa ma na celu wypracowanie optymalnego modelu jego funkcjonowania, skutkującego lepszymi wynikami finansowymi w kolejnych kwartałach. W tym segmencie kluczowa będzie rola Zakładów Mięsnych Silesia S.A. Umocnienie pozycji rynkowej tej spółki jako jednego z liderów krajowego przetwórstwa mięsnego będzie możliwe dzięki wzrostowi produkcji i organicznemu rozwojowi sprzedaży przetworów z mięsa. W obszarze dystrybucji nowa strategia zakłada zwiększanie wolumenu sprzedaży w oparciu o posiadane aktywa oraz ewentualne akwizycje. W naszych planach jest także aktywna komercjalizacja posiadanych nieruchomości poprzez ich sprzedaż, wynajem, jak również partnerstwa strategiczne z podmiotami branżowymi.

Jesteśmy przekonani, że skuteczna realizacja przyjętych założeń przełoży się w najbliższym czasie na wzrost wyników finansowych, a tym samym wartości spółki Gobarto S.A. dla Akcjonariuszy.

Dziękując Państwu za zaufanie jakim nas obdarzyliście w 2018 r., zapraszam do lektury załączonego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem

Marcin Śliwiński

Prezes Zarządu Gobarto S.A.