

Ujazdówek, 30 marca 2023 r.

Do:  
Zarządu GOBARTO S.A.  
ul. Wspólna 70  
00-687 Warszawa  
KRS 0000094093

Szanowni Państwo,

Niniejszym informujemy, iż dziś spółka CEDROB S.A. z siedzibą w Ujazdówku, KRS: 0000140562 („CEDROB”) opublikowała zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji GOBARTO S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000094093 („GOBARTO”) („Zaproszenie”). Zaproszenie dotyczy wszystkich zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez GOBARTO S.A., zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) pod kodem ISIN: PLDUDA000016, nie będących w posiadaniu CEDROB, tj. 3.101.642 akcji, a zaproponowana cena wynosi 12,00 zł za akcję. Akcje oferowane w odpowiedzi na Zaproszenie muszą być wolne od jakichkolwiek obciążeń i innych praw, lub ograniczeń na rzecz osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym.

Zapisy będą przyjmowane w dniach od 3 kwietnia do 14 kwietnia 2023 r. (do godziny 17:00), a rozliczenie transakcji nabycia nastąpi nie później niż w dniu 19 kwietnia 2023 r. Podmiotem pośredniczącym w wykonaniu i rozliczeniu transakcji nabycia akcji w ramach Zaproszenia jest IPOPEMA Securities S.A. Oferty sprzedaży w odpowiedzi na Zaproszenie można składać zarówno w podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych dla akcjonariuszy, pod warunkiem że dany podmiot umożliwi swoim klientom składanie w ten sposób ofert sprzedaży akcji, jak i w siedzibie IPOPEMA Securities S.A., korespondencyjnie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, na warunkach określonych w Zaproszeniu. Pełna treść Zaproszenia jest dostępna na [www.ipopemasecurities.pl](http://www.ipopemasecurities.pl).

Intencją CEDROB jest nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym GOBARTO i wycofanie ich z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), zgodnie z art. 91 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2022 r., poz. 2554). Wycofanie akcji GOBARTO S.A. z obrotu zorganizowanego będzie wymagać zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Jednocześnie w przypadku osiągnięcia progu 95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu GOBARTO, CEDROB zamierza przeprowadzić procedurę przymusowego wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych.

Uzyskanie przez GOBARTO statusu spółki prywatnej, w której 100% akcji w kapitale zakładowym i korespondujących z nimi głosów na walnym zgromadzeniu posiada CEDROB, jest podyktowane zamiarem głębszej integracji GOBARTO z podmiotami należącymi do grupy kapitałowej CEDROB („Grupa”), w tym dalszą reorganizacją struktury Grupy i procesów operacyjno-biznesowych, w których uczestniczą poszczególne podmioty z Grupy, w tym GOBARTO. Ponadto, realizacja długoterminowego programu inwestycyjnego nakierowanego m.in. na rozwój własnej hodowli trzody chlewnej lub w oparciu o program GOBARTO 500, może wymagać dalszego dokapitalizowania GOBARTO przez CEDROB

(korzystanie w tym zakresie z rynku publicznego nie jest optymalne z uwagi na koszty i czasochłonność takiego procesu) i utrzymania polityki reinwestowania zysków zamiast proponowania atrakcyjnej dla inwestorów mniejszościowych polityki wypłaty dywidendy. W ocenie CEDROB, realizacja powyższych zamierzeń może prowadzić do odmiennego postrzegania przez głównego akcjonariusza GOBARTO i jej akcjonariuszy mniejszościowych potencjalnych korzyści wynikających z wdrażanej strategii integracji i podejmowanych działań względem GOBARTO. Ogłoszone Zaproszenie ma więc umożliwić akcjonariuszom mniejszościowym GOBARTO sprzedaż wszystkich posiadanych przez nich Akcji.

Należy również zwrócić uwagę, iż GOBARTO ponosi koszty funkcjonowania jako spółka publiczna związane z utrzymywaniem struktur niezbędnych do wypełniania obowiązków informacyjnych czy organizacją spotkań z inwestorami. Na GOBARTO ciążyą obowiązki ujawniania informacji i danych, które mogą zostać wykorzystane przez podmioty konkurencyjne w stosunku do niej.

Dodatkowo fakt bycia spółką publiczną z udziałem inwestorów mniejszościowych może utrudniać realizację określonych działań o charakterze strategicznym lub korporacyjnym takich jak połączenie z innym podmiotem czy emisja akcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, które mogą być różnie postrzegane przez inwestora większościowego jakim jest CEDROB i inwestorów mniejszościowych.

Powyższe nie jest, w ocenie CEDROB, korzystne dla GOBARTO i Grupy.

W celu skłonienia inwestorów mniejszościowych do odpowiedzi na Zaproszenie, CEDROB proponuje pozostałym akcjonariuszom GOBARTO cenę, która daje istotną premię zarówno do średniej ceny akcji GOBARTO z ostatnich sześciu miesięcy (tj. 7,79 zł), jak i ostatnich trzech miesięcy (tj. 8,05 zł) tj. odpowiednio 54% i 49,1%) jak i do bieżącej ceny rynkowej akcji GOBARTO (tj. 44,6% w stosunku do kursu zamknięcia z dnia 30 marca 2023 r., który wyniósł 8,30 zł). Wyniki finansowe GOBARTO osiągnięte w 2022 r. są najlepsze od wielu lat i są one efektem bardzo korzystnego otoczenia rynkowego, związanego z najniższym od dekady pogłowiem żywca wieprzowego w krajach Unii Europejskiej, w tym w Polsce. Okoliczność ta znalazła odzwierciedlenie w dynamicznym wzroście cen żywca wieprzowego w I kwartale 2022 r. i utrzymywaniu się tych cen na wysokich poziomach w całym 2022 r., czego skutkiem był wzrost marż, jakie GOBARTO osiągało w całym ubiegłym roku w segmencie hodowli oraz uboju.

Niniejsze pismo nie stanowi rekomendacji ani porady inwestycyjnej, czy też jakiegokolwiek innej rekomendacji. Akcjonariusze GOBARTO, zainteresowani sprzedażą akcji, powinni skorzystać w tej kwestii z porady doradców inwestycyjnych, prawnych lub podatkowych oraz we własnym zakresie zapoznać się szczegółowo z treścią Zaproszenia.

Niniejszy list może zostać podany do publicznej wiadomości, o ile Zarząd GOBARTO uzna to za stosowne lub wymagane powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Z poważaniem,