



## List Prezesa Zarządu ZPC Otmuchów S.A.

### do jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2010 rok

Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Inwestorzy

W imieniu Zarządu Spółki ZPC Otmuchów S.A. przekazuję Państwu raport roczny zawierający informacje na temat wyników finansowych oraz najważniejszych wydarzeń korporacyjnych jakie miały miejsce w naszej Spółce w 2010 roku.

Po raz pierwszy w historii ZPC Otmuchów publikujemy raport roczny w formacie obowiązującym spółki publicznej. Między innymi z tego powodu jest to dla nas raport szczególny. Przykładamy do niego także wyjątkową wagę, ponieważ obejmuje bardzo ważny rok w działalności ZPC Otmuchów.

Wydarzenia ubiegłego roku dały nam impuls do dalszego dynamicznego rozwoju Spółki i otworzyły przed nami nowe perspektywy. Przede wszystkim mam na myśli przeprowadzoną w ubiegłym roku publiczną emisję akcji i debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Emisja akcji okazała się dużym sukcesem i dzięki zaufaniu inwestorów pozyskaliśmy środki finansowe na inwestycje i przejęcia.

Chciałbym podkreślić, że w obszarze inwestycji deklaracje złożone inwestorom podczas oferty publicznej realizujemy zgodnie z planem. Pierwsze z zapowiadanych przejęć, na które przeznaczyliśmy środki z emisji akcji, zrealizowaliśmy już na początku listopada, czyli w niewiele ponad miesiąc od debiutu na giełdzie. Przejęliśmy spółkę Jedność z Wschowy, wiodącego producenta pellet zbożowych i ziemniaczanych w Europie. Wzmocniliśmy dzięki temu przejęciu naszą pozycję na rynku słonych przekąsek, stając się także istotnym dostawcą pellet dla innych producentów w Polsce i na rynkach europejskich.

Zgodnie z zapowiedziami przejęcie Wschowy jest realizacją pierwszego etapu naszej strategii konsolidowania przez ZPC Otmuchów producentów działających w branży spożywczej. Szczególnie interesują nas firmy które zwiększą naszą skalę działalności i dywersyfikację sprzedaży, umożliwią wejście na nowe rynki zbytu oraz będą wsparciem ekspansji eksportowej Spółki. Jedną z takich firm jest spółdzielnia pracy Cukry Nyskie, z którą współpracujemy od wielu lat. Uczciwe zamiary jakie deklarowaliśmy wobec Cukrów Nyskich nie są na razie poparte konkretną umową, ale możemy potwierdzić nasze intencje w kierunku połączenia kapitałowego obu firm. Uważamy, że połączenie



będzie z korzyścią dla obu stron i stworzy nowe możliwości rozwoju dla Cukrów Nyskich. Nasze dotychczasowe doświadczenia udowodniły skuteczność ZPC Otmuchów w przeprowadzaniu restrukturyzacji i modernizacji przejmowanych firm, które teraz dynamicznie rozwijają się z naszą pomocą.

Zobowiązaliśmy się również do inwestycji w rozwój organiczny Spółki, który w dużej części finansujemy ze środków pozyskanych z publicznej emisji akcji. W trzecim kwartale ubiegłego roku zamówiliśmy linię do produkcji żelek, która pod względem technologicznym jest jedną z najnowocześniejszych w Polsce. Produkcja żelek na nowej linii ruszy w trzecim kwartale tego roku. Oprócz istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych, nowa linia umożliwi nam wprowadzenie do produkcji żelek z nadzieniem funkcjonalnym przeznaczonych na perspektywiczne rynki zbytu, między innymi dla przemysłu farmaceutycznego.

Istotnym wydarzeniem mającym wpływ na poprawę jakości i optymalizację procesów logistycznym, było otwarcie w lipcu ubiegłym roku centrum logistycznego w Nysie. Jest to nowoczesny w pełni zautomatyzowany magazyn o powierzchni 5,5 tys. m. kw. Koncentracja logistyki w jednym, nowoczesnym magazynie to duże oszczędności w skali roku. Zmodernizujemy także linię do produkcji „ptasiego mleczka”, jednego ze sztandarowych produktów ZPC Otmuchów dostarczanego między innymi pod markami własnymi do sieci dyskontowych.

Uzupełnieniem naszych sukcesów w 2010 roku jest nawiązanie współpracy z jedną z największych firm spożywczych na świecie, do której dostarczamy wyroby śniadaniowe. Wejście ZPC Otmuchów do grona dostawców międzynarodowej firmy jest potwierdzeniem wysokich kompetencji i standardów produkcyjnych Spółki. Nasza współpraca układa się bardzo dobrze. Od trzeciego kwartału ubiegłego roku notujemy wzrost przychodów w kategorii wyrobów śniadaniowych, między innymi dzięki współpracy z nowym odbiorcą. Spodziewamy się, że rekomendacja ze strony międzynarodowej firmy spożywczej pomoże nam w pozyskiwaniu kolejnych kontraktów z innymi firmami zagranicznymi, nie tylko w segmencie śniadaniowym i zmieni naszą strukturę odbiorców w kierunku mniejszej ekspozycji na rynek sieci handlowych.

W podsumowaniu działalności w 2010 roku chciałbym odnieść się do zewnętrznej oceny jaką Spółce i zarządowi wystawili inwestorzy i analitycy giełdowi. Mimo, iż jesteśmy spółką publiczną z krótkim stażem znaleźliśmy się w gronie 20 najwyżżej ocenionych spółek w rankingu Giełdowa Spółka Roku zorganizowanym przez redakcję Pulsu Biznesu i Instytut Badawczy Pentor. Według rankingu sporządzonego w oparciu o badanie 180 ekspertów rynkowych, wśród których znaleźli się maklerzy, doradcy inwestycyjni oraz analitycy, ZPC Otmuchów został sklasyfikowany na 11 miejscu w kategorii najlepsze relacje inwestorskie, 8 miejsce pod względem oceny perspektyw rozwoju spółek, 14 miejsce w rankingu oceniającym kompetencje zarządu oraz 7 miejsce w kategorii sukces 2010 roku.

Doceniamy wysoką ocenę przedstawicieli rynku kapitałowego i jednocześnie przyjmujemy odpowiedzialność za utrzymanie wysokich standardów relacji z inwestorami oraz realizację planów w 2011 roku.

Na zakończenie chciałbym podsumować wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2010 roku.

Zwracam uwagę, że od 1 stycznia tego roku sporządzamy sprawozdania zgodnie z MSR i w takim standardzie prezentowane są wyniki finansowe za 2010 rok. Natomiast sprawozdanie za trzeci kwartał ubiegłego roku oraz sprawozdania finansowe umieszczone w prospekcie emisyjnym zostały sporządzone w oparciu o ustawę o rachunkowości (PSR). Ma to wpływ na porównywalność tych



danych finansowych rok do roku. Ponadto prognoza wyników finansowych na 2010 rok, zaprezentowana w prospekcie emisyjnym, została sporządzona w PSR, dlatego stopień wykonania prognozy odnosi się do jednostkowych wyników finansowych za 2010 roku obliczonych według PSR, które różnią się od skonsolidowanych wyników finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym sporządzonym według MSR.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w całym 2010 roku były wyższe o 9,7% od wypracowanych w roku 2009 i wyniosły 156,6 mln zł. Wzrost kosztów sprzedaży spowodowany przede wszystkim znacznym wzrostem cen zakupu surowców w czwartym kwartale 2010 roku, miał wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 2010 roku. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 13,7 mln zł w porównaniu do 14,6 mln zł w 2009 roku, natomiast zysk netto wyniósł 10,5 mln zł wobec 11,1 mln zł zysku netto w 2009 roku.

Opublikowana w prospekcie emisyjnym prognoza finansowa na 2010 rok została zrealizowana z odchyleniem, które sygnalizowaliśmy już przy publikacji wyników finansowych po trzecim kwartale 2010 roku. Przy sporządzaniu prognoz nie mieliśmy podstaw do założenia spekulacyjnego wzrostu cen surowców, z którym mieliśmy do czynienia szczególnie w czwartym kwartale ubiegłego roku. Wysokie ceny surowców miały także wpływ na przesunięcia realizacji kontraktów sprzedażowych z niektórymi odbiorcami. Głównie te czynniki miały wpływ na wyniki finansowe i tym samym stopień realizacji prognozy na 2010 rok.

Zachęcam do zapoznania się z pełnym raportem rocznym oraz sprawozdaniem zarządu za 2010 rok.

Z wyrazami szacunku,



Bernard Węgierek

Prezes Zarządu

