

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Makarony Polskie S.A. przedstawiam Raport Roczny z działalności w 2007 roku. Dokument ten szczegółowo opisuje wyniki finansowe Spółki oraz istotne wydarzenia jakie miały wpływ na jej działalność w ciągu ubiegłego roku.

W kwietniu 2007 roku sukcesem zakończyła się publiczna emisja akcji, dzięki czemu Spółka dołączyła do prestiżowego grona podmiotów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozyskane środki umożliwiły przyśpieszenie rozwoju organicznego, a także przeprowadzenie akwizycji, które istotnie zwiększyły potencjał rozwojowy Spółki.

Kluczowe z punktu widzenia budowania pozycji na rynku makaronu były inwestycje w modernizację zakładu produkcyjnego w Płocku, oraz nabycie udziałów w firmie Abak, czołowego producenta domowych makaronów do zup. W wyniku zwiększenia mocy wytwórczych Makarony Polskie dysponują obecnie trzecim pod względem wielkości potencjałem produkcyjnym w Europie Środkowo-Wschodniej, natomiast udział w polskim rynku makaronu przekracza 15%. Dalsza automatyzacja produkcji, przy stałym wzroście skali działalności, umożliwia utrzymanie konkurencyjnej pozycji w zakresie kosztów wytworzenia makaronu.

Przejęcie w maju 2007 roku, Spółki Stoczek, znanego producenta dań gotowych (4,6% rynku) i dżemów umożliwiło wejście na nowy dynamicznie rosnący rynek.

Obydwie zrealizowane akwizycje zapewniają ogromny potencjał wzrostu Grupy w przyszłości. Połączenie działalności stwarza możliwość osiągnięcia efektów synergii, szczególnie w obszarze sprzedaży i dystrybucji oraz ograniczenie kosztów administracji.

Zgodnie ze strategią rozwoju produktów markowych, znaczące nakłady poniesione zostały na rozbudowę struktur sprzedaży i wsparcie sprzedaży najważniejszych produktów z asortymentu Spółki. W połowie 2007 roku przeprowadzona została kampania telewizyjna makaronu Sorenti. Dzięki działaniom marketingowym i prosprzedażowym nastąpiło rozszerzenie współpracy z sieciami handlowymi oraz zwiększenie obecności na rynku tradycyjnym, gdzie pozycja Spółki była stosunkowo słaba. W efekcie, w IV kwartale 2007 roku, sprzedaż produktów markowych stanowiła 32% sprzedaży ogółem w stosunku do 15% rok wcześniej. Poczynione działania wymagały istotnych nakładów finansowych, ale zapewniają stabilne podstawy wzrostu sprzedaży w kolejnych okresach.

Rozszerzenie asortymentu oraz nawiązanie zagranicznych kontaktów handlowych umożliwiło także zwiększenie sprzedaży eksportowej. Umowy zawarte w 2007 roku i systematyczne rozszerzanie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami stwarzają solidną podstawę dla kontynuacji tej tendencji w kolejnych latach.

Rok 2007 obfitował w nietypowe wydarzenia i dużą zmienność zewnętrznych warunków ekonomicznych, co sprawiało, że był on trudny dla podmiotów z branży spożywczej. W pierwszej

połowie roku Makarony Polskie osiągnęły najwyższe w historii wyniki finansowe, natomiast negatywne zjawiska ekonomiczne w drugiej połowie roku spowodowały pogorszenie wyników w Spółce dominującej jak również wyższe koszty restrukturyzacji przejętych podmiotów. Szczególnie istotny negatywny wpływ miał wzrostowy trend cen surowców stanowiących 2/3 kosztów wytworzenia makaronu tłoczonego oraz koszt wynagrodzeń, bardzo istotny w produkcji makaronów domowych oraz dań gotowych. Dodatkowo, niekorzystny kurs walutowy zmniejszył konkurencyjność eksportu. Wyniki finansowe Spółek z Grupy zostały także obciążone kosztami ekspansji rynkowej oraz inwestycjami w zwiększenie mocy i automatyzację produkcji.

Wyrażamy przekonanie, że podjęte działania obejmujące obniżenie kosztów administracji w wyniku połączenia Spółek, zmniejszenia kosztów wytworzenia produktów poprzez wdrożone innowacje, a także wprowadzone podwyżki cen zneutralizuje wpływ negatywnych czynników i doprowadzi do poprawy wyników finansowych Grupy Makarony Polskie.

Dalsze działania na drodze do realizacji strategii rozwoju przewidują zwiększenie mocy produkcyjnych i koncentrację produkcji oraz aktywny udział w konsolidacji rynku makaronu. Rozszerzanie asortymentu produktów umożliwi wykorzystanie potencjału produkcyjnego Stoczka i dalszą poprawę wyników finansowych tej Spółki.

Zarząd skoncentruje działania na optymalizacji procesów zarządzania i wykorzystaniu w możliwie największym zakresie efektów synergii podmiotów z Grupy Makarony Polskie.

Szczególną uwagę przykładac będziemy do podnoszenia kwalifikacji pracowników, jako kluczowego instrumentu umożliwiającego osiągnięcie przewagi konkurencyjnej.

W celu maksymalizacji efektywności inwestycji i ponoszonych nakładów przewidywane jest wspieranie nowych przedsięwzięć poprzez dofinansowanie dotacjami. Wszystkie podejmowane decyzje podporządkowane będą maksymalizacji efektywności działania Grupy.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować wszystkim, którzy przyczynili się do rozwoju Spółki w 2007 roku. Dlatego szczególnie chcę podziękować konsumentom za wybór naszych produktów, akcjonariuszom za okazywane nam zaufanie. Dziękuję też członkom Rady Nadzorczej za cenne uwagi, a pracownikom całej Grupy za istotny wkład w rozwój naszego biznesu.

Z poważaniem

Rzeszów, dnia 11 czerwca 2008 roku