



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za I kwartał 2010 roku

Czarnocin, dnia 17 maja 2010 roku



MILKPOL S.A. 97-318 CZARNOCIN, ul. Główna 162, tel/fax 044 616 62 13, tel. 044 616 51 82
BIURO HANDLOWE 93-231 ŁÓDŹ, ul. Dąbrowskiego 225/243, tel/fax 042 649 16 93, tel. 042 649 31 99
e-mail: milkpol@milkpol.com.pl, NIP 771-01-06-183, REGON P-004703448, Wysokość kapitału: 1.060.350,- zł
Nr rachunku bankowego: Bank Spółdzielczy w Radomsku 83 8980 0009 2012 0065 9237 0001
KRS 0000304913 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

SPIS TREŚCI:

1.	<i>Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.</i>	3
2.	<i>Bilans na dzień 31.03.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.</i>	4
3.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.03.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku</i>	7
4.	<i>Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	9
5.	<i>Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</i>	10



1. Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.03.2010 R.**

Tabela 1.

Dane za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. i dane porównywalne za okres od 01.01.2009 r. do dnia 31.03.2009 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	01.01.-31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
Kapitał własny	4.283	3.311
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.779	1.393
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36	28
Zobowiązania długoterminowe	57	26
Zobowiązania krótkoterminowe	2.104	1.932
Amortyzacja	117	110
Przychody netto ze sprzedaży	5.656	5.402
Zysk/strata na sprzedaży	344	368
Zysk/strata na działalności operacyjnej	466	475
Zysk/strata brutto	460	463
Zysk/strata netto	367	360

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 31.03.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

**„MILKPOL” Spółka Akcyjna
97-318 Czarnocin
ul. Główna 162**

**BILANS
sporządzony na dzień 31.03.2010 r.**

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	31.03.2010	31.03.2009
A Aktywa trwałe	4 201 416,52	3 382 057,11
I Wartości niematerialne i prawne	30 646,75	7 589,07
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	30 646,75	7 589,07
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	3 812 977,77	3 016 758,04
1 Środki trwałe	3 230 792,47	2 984 658,04
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 665 566,27	1 671 893,87
c) urządzenia techniczne i maszyny	452 237,28	589 782,80
d) środki transportu	812 906,03	418 564,77
e) inne środki trwałe	17 674,14	22 007,85
2 Środki trwałe w budowie	26 228,75	4 100,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	555 956,55	28 000,00
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	357 792,00	357 710,00
1 Nieruchomości	357 792,00	357 710,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-(1) udziały lub akcje	0,00	0,00
-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-(1) udziały lub akcje	0,00	0,00
-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	31.03.2010	31.03.2009
B Aktywa obrotowe	2 305 669,56	1 984 967,92
I Zapasy	391 862,39	491 027,96
1 Materiały	128 218,23	101 689,91
2 Półprodukty i produkty w toku	26 797,67	37 063,48
3 Produkty gotowe	172 218,27	294 302,67
4 Towary	64 628,22	57 971,90
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 779 340,09	1 392 981,74
1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek	1 779 340,09	1 392 981,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 421 868,64	1 091 094,41
- (1) do 12 miesięcy	1 421 868,64	1 091 094,41
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	246 558,95	206 508,79
c) inne	110 912,50	95 378,54
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	36 062,19	28 249,91
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 062,19	28 249,91
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 062,19	28 249,91
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 507,37	22 701,69
- (2) inne środki pieniężne	8 554,82	5 548,22
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 404,89	72 708,31
AKTYWA	6 507 086,08	5 367 025,03

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	31.03.2010	31.03.2009
A Kapitał (fundusz) własny	4 283 376,24	3 311 110,53
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 060 350,00	1 060 350,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	1 541 777,57	1 520 270,53
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	1 544 342,11	593 583,44
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 223 709,84	2 055 914,50
I Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- (1) długoterminowa	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
3 Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- (1) długoterminowe	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
II Zobowiązania długoterminowe	56 533,31	25 969,78
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	56 533,31	25 969,78
a) kredyty i pożyczki	56 533,31	25 969,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe	2 103 539,49	1 932 024,57
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	1 955 844,23	1 785 134,33
a) kredyty i pożyczki	556 275,71	360 141,58
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 238 252,62	1 273 308,40
- (1) do 12 miesięcy	1 238 252,62	1 273 308,40
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	129 911,89	125 047,97
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	763,34
i) inne	31 404,01	25 873,04
3 Fundusze specjalne	147 695,26	146 890,24
IV Rozliczenia międzyokresowe	63 637,04	97 920,15
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	63 637,04	97 920,15
- (1) długoterminowe	63 637,04	97 920,15
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	6 507 086,08	5 367 025,03

Czarnocin, dnia 17 maja 2010 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu
Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.03.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

„MILKPOL” Spółka Akcyjna
97-318 Czarnocin
ul. Główna 162

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2010 -31.03.2010	01.01.2009 -31.03.2009
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 655 692,21	5 401 908,94
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 827 678,48	4 443 561,05
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	115 430,73	220 366,98
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	712 583,00	737 980,91
B Koszty działalności operacyjnej	5 311 514,00	5 034 184,87
I Amortyzacja	116 527,35	109 577,55
II Zużycie materiałów i energii	3 111 036,05	2 976 647,04
III Usługi obce	404 977,52	379 118,94
IV Podatki i opłaty, w tym:	35 954,11	30 034,09
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	706 509,23	615 026,88
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	240 747,50	225 207,76
VII Pozostałe koszty rodzajowe	68 950,82	76 094,95
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	626 811,42	622 477,66
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	344 178,21	367 724,07
D Pozostałe przychody operacyjne	130 770,19	115 657,85
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Dotacje	121 417,88	101 685,90
III Inne przychody operacyjne	9 352,31	13 971,95
E Pozostałe koszty operacyjne	9 201,99	8 210,67
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	9 201,99	8 210,67
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	465 746,41	475 171,25
G Przychody finansowe	2 005,57	0,65
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	2 005,57	0,65
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2010 -31.03.2010	01.01.2009 -31.03.2009
H Koszty finansowe	8 143,17	11 966,50
I Odsetki, w tym:	7 947,89	11 966,50
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	195,28	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	459 608,81	463 205,40
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	459 608,81	463 205,40
L Podatek dochodowy	92 948,00	103 199,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	366 660,81	360 006,40

Czarnocin, dnia 17 maja 2010 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W imieniu Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie przedstawiamy Państwu raport kwartalny podsumowujący pierwszy kwartał 2010 roku oraz okres narastająco od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna uzyskała zysk netto w wysokości około 366 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2009, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości około 360 tys. zł można stwierdzić, że wzrósł on nieznacznie. Zwiększyły się przychody ze sprzedaży (wzrost o 4,7%) , w tym głównie ze sprzedaży produktów (wzrost o 8,6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i jednocześnie wzrosły koszty działalności operacyjnej (wzrost o około 5,5%). Przychody netto ze sprzedaży towarów nieznacznie zmalały (spadek o 3,4%) w stosunku do roku poprzedniego, co spowodowało osiągnięcie mniejszej marży na sprzedaży towarów, która w pierwszym kwartale roku 2009 wynosiła 116 tys. zł, natomiast w roku bieżącym 86 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2010 roku zaobserwowano tendencję spadku cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (spadek o 7,6%), przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 6,3%), co niewątpliwie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe. W omawianym okresie Spółka zakupiła ze środków własnych (28 tys. zł) wózek widłowy oraz aparat laboratoryjny EKOMILK M. W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka rozpoczęła i kontynuowała realizację prac związanych z inwestycją dotyczącą zakupu i instalacji nowych maszyn i urządzeń wykorzystywanych w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej (m.in.: instalacji ultrafiltracji do zagęszczania mleka w celu produkcji serów twarogowych, autocysterny skupowej do transportu mleka, urządzenia stacjonarnego do pomiaru ilości przyjętego surowca, tanków do przechowywania mleka i śmietanki, pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka, zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego-awaryjnego), dofinansowywaną ze strony Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) na poziomie 40% wartości inwestycji.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



5. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej informuje, że w okresie objętym raportem, a także w okresie bezpośrednio następującym Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, aczkolwiek poczyniła w tym okresie zabiegi zmierzające do realizacji takich zamierzeń w przyszłości.

W październiku 2009 roku rozpoczęto działania w przedmiocie pozyskania inwestora finansowego, zainteresowanego inwestycjami w segmencie produkcji rolno-spożywczej, który obejmie akcje Spółki w drodze przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach nowej emisji akcji „Milkpol” SA. Pozyskanie finansowania dla dalszego rozwoju może mieć w przyszłości istotny wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki, a także realizację działań w obszarze rozwoju prowadzonej przez Spółkę działalności. W dniu 12 kwietnia 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Milkpol” S.A. (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez Notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 1707/10), na którym podjęto uchwały m.in. w następujących sprawach: (i) splitu akcji i zmniejszenia wartości nominalnej jednej akcji, (ii) emisji prywatnej akcji serii C Spółki, przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej, kierowanej do potencjalnego inwestora, (iii) ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii C i praw do akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz uchwały związane z dostosowaniem treści Statutu Spółki do aktualnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych w zakresie dotyczącym nowych zasad organizacji i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń spółek akcyjnych, tj. uchwały w sprawach: (iv) zmiany Statutu Spółki oraz (v) uchwalenia Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

W dniu 25 stycznia 2010 roku Spółka zawarła z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa umowę o przyznanie pomocy finansowej na realizację inwestycji w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Przedmiotowa inwestycja ma, przynajmniej w części, charakter innowacyjny i będzie polegać na zakupie nowych maszyn i urządzeń, w tym: (1) Instalacji ultrafiltracji do zagęszczania na ciepło mleka ukwaszonego w celu produkcji serów twarogowych – planowany koszt: 951.175 zł (netto); (2) Autocysterny skupowej do transportu mleka – planowany koszt: 379.121 zł (netto); (3) Urządzenia stacjonarnego do pomiaru ilości przyjętego surowca – planowany koszt: 46.000,00 zł (netto); (4) dwóch tanków o poj. 4.000 l każdy, do przechowywania mleka i śmietanki – planowany koszt: 80.400 zł (netto); (5) Pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka – planowany koszt: 407.520 zł (netto); (6) Zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego-awaryjnego – planowany koszt: 48.432 zł (netto). Ponadto, przedmiotowa inwestycja obejmuje

również opracowanie biznes-planu – planowany koszt: 31.000 zł (netto). Łączny koszt planowanej inwestycji wynosi 1.943.648 zł (netto). Na podstawie zawartej umowy ARiMR zobowiązała się do wypłacenia Spółce, na warunkach szczegółowo określonych w umowie, pomocy finansowej w wysokości 777.459,20 zł, jednak nie więcej niż 40% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Spółka zobowiązała się do złożenia do ARiMR stosownego wniosku o płatność kwoty pomocy przewidzianej przedmiotową umową po zakończeniu realizacji całości operacji (inwestycji), w terminie od dnia 15 maja do dnia 25 maja 2010 roku.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu