



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za II kwartał 2010 r.

Czarnocin, dnia 16 sierpnia 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: 1.185.350,- 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 01.04.2010 r. do 30.06.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.</i>	3
2.	<i>Bilans na dzień 30.06.2010 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 30.06.2010 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 01.04.2010 r. do 30.06.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.04.2010 R. DO DNIA 30.06.2010 R.**

Tabela 1.

Dane za okres od 01.04.2010 r. do 30.06.2010 r. i dane porównywalne za okres od 01.04.2009 r. do 30.06.2009 r. oraz dane finansowe narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. i od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.04.- 30.06.2010	01.04. - 30.06.2009	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2009
Kapitał własny	6.098	3.365	6.098	3.365
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.881	1.464	1.881	1.464
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	519	173	519	173
Zobowiązania długoterminowe	57	120	57	120
Zobowiązania krótkoterminowe	2.151	1.889	2.151	1.889
Amortyzacja	138	102	254	212
Przychody netto ze sprzedaży	5.739	5.534	11.395	10.936
Zysk/strata na sprzedaży	369	304	714	672
Zysk/strata na działalności operacyjnej	499	387	965	862
Zysk/strata brutto	492	344	952	807
Zysk/strata netto	391	266	758	626

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 30.06.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

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

**BILANS
sporządzony na dzień 30.06.2010 r.**

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	30.06.2010	30.06.2009
A Aktywa trwałe	5 566 052,78	3 426 383,58
I Wartości niematerialne i prawne	21 328,50	49 147,01
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	21 328,50	49 147,01
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	5 186 932,28	3 019 495,57
1 Środki trwałe	5 151 979,23	3 015 395,57
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 654 233,73	1 672 976,14
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 866 457,32	560 778,77
d) środki transportu	1 281 926,66	483 160,25
e) inne środki trwałe	66 952,77	16 071,66
2 Środki trwałe w budowie	34 953,05	4 100,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
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	357 741,00
1 Nieruchomości	357 792,00	357 741,00
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	
	30.06.2010	30.06.2009
B Aktywa obrotowe	2 789 134,98	2 035 285,17
I Zapasy	312 099,29	341 840,10
1 Materiały	123 317,62	114 711,10
2 Półprodukty i produkty w toku	9 175,50	41 911,93
3 Produkty gotowe	130 750,83	120 074,27
4 Towary	48 855,34	65 142,80
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 881 417,51	1 464 227,04
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	1 881 417,51	1 464 227,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 406 390,78	1 274 259,16
- (1) do 12 miesięcy	1 406 390,78	1 274 259,16
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	396 228,23	113 851,39
c) inne	78 798,50	76 116,49
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	519 268,15	173 152,39
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	519 268,15	173 152,39
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	519 268,15	173 152,39
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	464 394,99	128 259,84
- (2) inne środki pieniężne	54 873,16	44 892,55
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 350,03	56 065,64
AKTYWA	8 355 187,76	5 461 668,75

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	30.06.2010	30.06.2009
A Kapitał (fundusz) własny	6 097 822,64	3 365 066,30
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	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	4 018 053,91	1 541 777,57
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	757 512,17	626 032,17
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 257 365,12	2 096 602,45
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	119 760,34
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	56 533,31	119 760,34
a) kredyty i pożyczki	56 533,31	119 760,34
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	2 151 388,14	1 888 847,19
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	2 021 382,83	1 756 996,95
a) kredyty i pożyczki	27 035,98	178 972,53
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:	1 236 206,49	1 228 898,46
- (1) do 12 miesięcy	1 236 206,49	1 228 898,46
- (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	130 722,02	112 886,61
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	627 418,34	236 239,35
3 Fundusze specjalne	130 005,31	131 850,24
IV Rozliczenia międzyokresowe	49 443,67	87 994,92
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	49 443,67	87 994,92
- (1) długoterminowe	49 443,67	87 994,92
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	8 355 187,76	5 461 668,75

Czarnocin, dnia 16 sierpnia 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 30.06.2010 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 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2010 -30.06.2010	01.01.2009 -30.06.2009
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 394 631,88	10 935 990,56
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 954 995,33	9 449 294,09
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	47 166,26	34 344,36
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 392 470,29	1 452 352,11
B Koszty działalności operacyjnej	10 681 071,53	10 264 387,24
I Amortyzacja	254 042,44	211 789,82
II Zużycie materiałów i energii	6 406 966,68	6 181 005,54
III Usługi obce	803 602,31	818 255,20
IV Podatki i opłaty, w tym:	66 972,11	63 363,17
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	1 375 013,54	1 231 461,28
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	385 299,67	366 771,15
VII Pozostałe koszty rodzajowe	164 365,54	146 938,55
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 224 809,24	1 244 802,53
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	713 560,35	671 603,32
D Pozostałe przychody operacyjne	277 862,91	283 422,63
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 066,84	7 000,00
II Dotacje	257 463,04	238 431,13
III Inne przychody operacyjne	16 333,03	37 991,50
E Pozostałe koszty operacyjne	26 335,33	93 089,03
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	26 335,33	93 089,03
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	965 087,93	861 936,92
G Przychody finansowe	3 465,56	258,99
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	3 465,56	258,99
-(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 -30.06.2010	01.01.2009 -30.06.2009
H Koszty finansowe	16 571,32	55 473,74
I Odsetki, w tym:	16 376,04	55 438,06
-(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	35,68
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	951 982,17	806 722,17
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)	951 982,17	806 722,17
L Podatek dochodowy	194 470,00	180 690,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	757 512,17	626 032,17

Czarnocin, dnia 16 sierpnia 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 drugi kwartał 2010 roku oraz okres narastająco od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku.

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna uzyskała zysk netto w wysokości około 391 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2009, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości około 266 tys. zł można stwierdzić, że wzrósł on prawie o 47%. Zwiększyły się przychody ze sprzedaży (wzrost o 3,7%), w tym głównie ze sprzedaży produktów (wzrost o 5,4%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i jednocześnie wzrosły koszty działalności operacyjnej (wzrost o około 4,1%). Zaobserwowano spadek przychodów netto ze sprzedaży towarów o 4,1% w stosunku do roku poprzedniego, co spowodowało osiągnięcie mniejszej marży na sprzedaży towarów, która w pierwszym półroczu roku 2009 wynosiła 207 tys. zł, natomiast w roku bieżącym 167 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2010 roku zaobserwowano tendencję spadku cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 7,8 %), co niewątpliwie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe.

W drugim kwartale 2010 roku Spółka zakończyła 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. Wartość poczynionej inwestycji nieznacznie przekroczyła 2,2 mln zł. W czerwcu 2010 roku Spółka złożyła w ARiMR wniosek o płatność, opiewający na kwotę pomocy w wysokości 700 tys. zł.

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.

Jak podano w punkcie 4, w okresie objętym raportem (drugi kwartał 2010 roku) Spółka zakończyła 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).

Przedmiotowe działania inwestycyjne są działaniami nastawionymi na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, których cele zakładają unowocześnienie bazy produkcyjnej, technicznej i technologicznej przedsiębiorstwa. Dokonana inwestycja ma komplementarny charakter z dotychczas istniejącym wyposażeniem Spółki oraz planowanym jej rozwojem. Wszystkie zakupy podyktowane były przede wszystkim rozszerzeniem skali produkcji oraz skali sprzedaży realizowanej przez Spółkę. Innowacyjna dla Spółki technologia ultrafiltracji jest skutecznym sposobem dla osiągnięcia najwyższej jakości i bezpieczeństwa produktów bez ingerowania w podstawowe naturalne własności produktu. Jej zastosowanie pozwala na efektywne wykorzystywanie składników mleka i zużycie niewielkiej jego ilości na kilogram produktu gotowego w stosunku do metod tradycyjnych. Linia ta, przy relatywnie niższych kosztach produkcji, pozwala jednocześnie na zwiększenie asortymentu produkcji o nowe produkty (serki smakowe i serki twarożkowe) z przeznaczeniem do przemysłu cukierniczego i nie tylko. W następstwie powyższych działań powstaje więc szansa na opłacalną sprzedaż, w tym do marketów – obszaru zbytu dotychczas przez Spółkę nie w pełni wykorzystywanego.

Wartość poczynionej inwestycji, w okresie od stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nieznacznie przekroczyła 2,2 mln zł, z czego, w okresie od stycznia do połowy maja 2010 roku, ze środków własnych wydatkowano na ten cel kwotę w łącznej wysokości około 1,2 mln zł, zaś w okresie od połowy maja 2010 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii C Spółki wydatkowano na ten cel kwotę w łącznej wysokości około 1,0 mln zł.

Przedmiotowa inwestycja jest dofinansowywana ze strony Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) na poziomie 40% kosztów kwalifikowanych inwestycji. W czerwcu 2010 roku

Spółka złożyła w ARiMR wniosek o płatność, opiewający na kwotę pomocy w wysokości 700 tys. zł. Szczegółowe informacje w zakresie procesu i zasad udzielenia Spółce przez ARiMR przedmiotowego dofinansowania Spółka przekazała w drodze Raportów Bieżących EBI: Nr 10/2009 z dnia 14 maja 2009 roku, Nr 2/2010 z dnia 13 stycznia 2010 roku, Nr 4/2010 z dnia 25 stycznia 2010 roku, Nr 15/2010 z dnia 12 maja 2010 roku, Nr 18/2010 z dnia 25 maja 2010 roku, Nr 20/2010 z dnia 28 maja 2010 roku oraz Nr 25/2010 z dnia 25 czerwca 2010 roku.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu