



# **RAPORT KWARTALNY**

## **„Milkpol” Spółki Akcyjnej**

### **za IV kwartał 2011 roku**

**WRAZ Z DANymi ZA OKRES**  
**OD DNIA 01.01.2011 R.**  
**DO DNIA 31.12.2011 R.**

Czarnocin, dnia 14 lutego 2012 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. *Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi.* \_\_\_\_\_ 3
2. *Bilans na dzień 31.12.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.* \_\_\_\_\_ 4
3. *Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku* \_\_\_\_\_ 7
4. *Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe* \_\_\_\_\_ 9
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* \_\_\_\_\_ 10



**1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi.**

**WYBRANE DANE FINANSOWE  
ZA OKRES OD DNIA 01.10.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R. ORAZ  
NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.**

**Tabela 1.**

**Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi**

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.10.- 31.12.2011	01.10. - 31.12.2010	01.01. - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010
Kapitał własny	6.130	6.511	6.130	6.511
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.951	1.663	1.951	1.663
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.099	794	1.099	794
Zobowiązania długoterminowe	0	15	0	15
Zobowiązania krótkoterminowe	1.822	1.554	1.822	1.554
Amortyzacja	175	189	705	629
Przychody netto ze sprzedaży	6.261	5.787	24.123	22.835
Zysk/strata na sprzedaży	159	(21)	28	1.018
Zysk/strata na działalności operacyjnej	269	117	552	1.518
Zysk/strata brutto	273	119	584	1.505
Zysk/strata netto	224	90	449	1.194

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Aleksandra Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu



**2. Bilans na dzień 31.12.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.**

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

**BILANS**  
**sporządzony na dzień 31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 888 531,71</b>	<b>5 287 499,89</b>
I Wartości niematerialne i prawne	3 442,50	17 536,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	3 442,50	17 536,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 527 223,21	4 912 095,89
1 Środki trwałe	4 522 223,21	4 912 095,89
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 838 045,05	1 670 809,02
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 483 928,28	1 791 892,30
d) środki transportu	904 965,04	1 151 026,52
e) inne środki trwałe	12 876,09	15 959,30
2 Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 000,00	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	357 849,00	357 792,00
1 Nieruchomości	357 849,00	357 792,00
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	17,00	76,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17,00	76,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>3 628 039,27</b>	<b>3 478 199,67</b>
I Zapasy	542 768,62	450 779,24
1 Materiały	226 908,52	218 647,25
2 Półprodukty i produkty w toku	70 695,52	48 540,12
3 Produkty gotowe	172 788,67	136 372,95
4 Towary	72 375,91	47 218,92
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 951 073,99	1 663 029,22
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	1 951 073,99	1 663 029,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 603 726,95	1 421 679,86
- (1) do 12 miesięcy	1 603 726,95	1 421 679,86
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	255 811,68	152 022,77
c) inne	91 535,36	89 326,59
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	1 098 975,30	1 293 628,75
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 098 975,30	1 293 628,75
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	500 000,00
- (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	500 000,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 098 975,30	793 628,75
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 999,68	30 442,09
- (2) inne środki pieniężne	1 091 975,62	763 186,66
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 221,36	70 762,46
<b>AKTYWA</b>	<b>8 516 570,98</b>	<b>8 765 699,56</b>

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 130 262,49</b>	<b>6 511 008,97</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00
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	4 359 007,41	3 994 253,91
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	448 998,52	1 194 498,50
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 386 308,49</b>	<b>2 254 690,59</b>
I Rezerwy na zobowiązania	21,00	0,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21,00	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	0,00	14 923,47
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	0,00	14 923,47
a) kredyty i pożyczki	0,00	14 923,47
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	1 822 019,25	1 553 556,35
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	1 745 263,04	1 474 138,35
a) kredyty i pożyczki	11 258,06	38 315,24
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:	1 481 922,19	1 252 144,62
-(1) do 12 miesięcy	1 481 922,19	1 252 144,62
-(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	108 180,12	108 214,44
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	143 902,67	75 464,05
3 Fundusze specjalne	76 756,21	79 418,00
IV Rozliczenia międzyokresowe	564 268,24	686 210,77
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	564 268,24	686 210,77
-(1) długoterminowe	564 268,24	686 210,77
-(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA</b>	<b>8 516 570,98</b>	<b>8 765 699,56</b>

Czarnocin, dnia 14 lutego 2012 r.

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Aleksandra Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa



**3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.**

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

**Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)**  
**sporządzony za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2011 -31.12.2011	01.01.2010 -31.12.2010
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>24 123 470,24</b>	<b>22 834 744,02</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 345 633,50	20 042 031,19
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna )	23 316,56	86 167,18
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 754 520,18	2 706 545,65
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>24 095 073,79</b>	<b>21 816 913,64</b>
I Amortyzacja	705 327,44	629 491,06
II Zużycie materiałów i energii	15 353 851,50	13 156 299,11
III Usługi obce	1 441 078,45	1 655 913,04
IV Podatki i opłaty, w tym:	157 264,05	144 759,82
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	2 779 609,49	2 719 254,98
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	699 249,71	684 281,29
VII Pozostałe koszty rodzajowe	406 996,11	419 034,31
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 551 697,04	2 407 880,03
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>28 396,45</b>	<b>1 017 830,38</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>602 425,95</b>	<b>583 166,87</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 040,85	15 027,83
II Dotacje	559 635,35	543 434,04
III Inne przychody operacyjne	40 749,75	24 705,00
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>78 878,39</b>	<b>82 541,70</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	78 878,39	82 541,70
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>551 944,01</b>	<b>1 518 455,55</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>35 673,19</b>	<b>9 284,95</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	35 673,19	9 284,95
-(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	
	01.01.2011 -31.12.2011	01.01.2010 -31.12.2010
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>3 890,68</b>	<b>22 319,00</b>
I Odsetki, w tym:	3 890,68	22 123,72
-(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	0,00	195,28
<b>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>583 726,52</b>	<b>1 505 421,50</b>
<b>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>583 726,52</b>	<b>1 505 421,50</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>134 728,00</b>	<b>310 923,00</b>
<b>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>448 998,52</b>	<b>1 194 498,50</b>

Czarnocin, dnia 14 lutego 2012 r.

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Aleksandra Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
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 czwarty kwartał 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego.*

*W okresie od 1 października do 31 grudnia 2011 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna uzyskała zysk netto w wysokości 224 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2010, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości 90 tys. zł zaznaczyć należy, że zwiększył się on o 134 tys. zł.*

*Zwiększyły się przychody ze sprzedaży (wzrost o 8,2%), w tym ze sprzedaży produktów (wzrost o 7,6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie wzrosły koszty działalności operacyjnej (wzrost o około 5,1%).*

*Przychody netto ze sprzedaży towarów wzrosły (wzrost o 7,6%) w stosunku do roku poprzedniego, co spowodowało osiągnięcie większej marży na sprzedaży towarów, która w czwartym kwartale roku 2010 wynosiła 58 tys. zł, natomiast w roku bieżącym 64 tys. zł.*

*W czwartym kwartale 2011 roku zaobserwowano tendencję wzrostu cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (średni wzrost o 9,6%), przy jednoczesnym wzroście podaży mleka w skupie (wzrost o 7,8%), co niewątpliwie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe.*

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Aleksandra Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
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.**

*W miesiącu grudniu 2011 roku Spółka uzyskała certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2011, co może mieć wpływ na postrzeganie Spółki przez jej kontrahentów i przez konsumentów, co może mieć przełożenie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.*

*Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej informuje, że w okresie objętym raportem, a także w okresie bezpośrednio następującym, do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.*

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Aleksandra Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu