
MILKPOL
Spółka Akcyjna



Dokument informacyjny

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B spółki Milkpol S.A. do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA



Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni
Spółka Komandytowa

ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa
kancelaria@smlegal.pl

Data sporządzenia: 13 październik 2008 r.

Wstęp

I. Emitent:

Nazwa Spółki: Milkpol Spółka Akcyjna

Siedziba, adres: Czarnocin, ul. Główna 162,
97-318 Czarnocin

Nr telefonu, faksu: +48 44 616 62 13
+48 44 616 51 82

Adres strony internetowej: www.milkpol.pl
www.milkpol.com.pl

Adres poczty elektronicznej: czarnocin@milkpol.com.pl
milkpol@milkpol.com.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia, XX Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 30 kwietnia 2008 rok

Nr KRS: 0000304913

Nr REGON: 004703448

NIP: 771-01-06-183

II. Autoryzowany Doradca

Nazwa Spółki: Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni Spółka Komandytowa

Siedziba, adres: Warszawa, ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa

Nr telefonu, faksu: +48 22 560 80 60
+48 22 560 80 61

Adres strony internetowej: www.smlegal.pl

Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smlegal.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 30 października 2002 r.

Nr KRS: 0000137168

Nr REGON: 015270593

NIP: 526-26-62-035

III. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie:

- 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda Akcja,
- 2) 60.350 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) Akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda Akcja,
- 3) Łącznie wartość nominalna Akcji serii A i B, wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 1.060.350 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych).

IV. Termin ważności Dokumentu Informacyjnego

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego upływa z dniem rozpoczęcia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta, dla których został sporządzony. Jednakże nie później, niż 12 miesięcy od daty jego sporządzenia.

V. Tryb i sposób, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zmiany danych, zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

- 1) Emitenta : www.milkpole.pl,
- 2) Organizatora Rynku NewConnect : www.newconnect.pl.

Informacje aktualizujące dokument informacyjny będą publikowane w trybie, jaki został przewidziany dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

Spis treści:

Wstęp	2
Spis treści	4
Rozdział 1. „Czynniki ryzyka”	8
1.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim działa Emitent	8
1.1.1 Ryzyko związane z umowami na zakup surowca	8
1.1.2 Ryzyko nieściągalnych należności	8
1.1.3 Ryzyko związane z możliwością utraty kadry menadżerskiej Spółki oraz kluczowych pracowników	9
1.1.4 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	9
1.1.5 Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska	9
1.1.6 Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami	9
1.1.7 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki	10
1.1.8 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	10
1.1.9 Ryzyko braku możliwości pozyskania dotacji unijnych	10
1.1.10 Ryzyko konkurencji	11
1.1.11 Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego	11
1.1.12 Ryzyko zmian w przepisach podatkowych	11
1.1.13 Ryzyko związane z umowami kredytu	11
1.1.14 Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń	12
1.1.15 Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów zarządzającego i nadzorującego	12
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta	13
1.2.1 Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w działalności w charakterze Spółki publicznej	13
1.2.2 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego	13
1.2.3 Ryzyko związane z kształtowaniem się przyszłego kursu instrumentów finansowych Emitenta oraz ich płynności	13
1.2.4 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań oraz wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect	14
Rozdział 2. „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym oraz oświadczenia o odpowiedzialności”	16
2.1 Emitent	16
2.2 Autoryzowany Doradca	17
Rozdział 3. „Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu”	18
3.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	18

3.1.1	Rodzaje, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect	18
3.1.2	Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta	19
3.1.3	Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta	19
3.1.3.1	Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki	19
3.1.3.2	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie	19
3.1.3.3	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie	21
3.1.3.4	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	23
3.1.3.5	Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie koncentracji przedsiębiorstw	26
3.2	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	27
3.2.1	Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	27
3.2.1.1	Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A wraz z przytoczeniem jej treści	27
3.2.1.2	Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii B wraz z przytoczeniem jej treści	28
3.2.2	Podmiot prowadzący rejestr Akcji Emitenta	31
3.3	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	32
3.4	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	32
3.4.1	Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi	32
3.4.2	Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi	34
3.5	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości	37
3.6	Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku	38
3.6.1	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne	38
3.6.2	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne	39
3.6.3	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	40
3.6.4	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	40
3.6.5	Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	41
3.6.6	Podatek od spadków i darowizn	42
3.6.7	Podatek od czynności cywilnoprawnych	42
3.6.8	Odpowiedzialność płatnika podatku	43
	Rozdział 4. „Dane o Emitencie”	44
4.1	Dane rejestrowe i teleadresowe	44
4.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta	44
4.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie, których został zawiązany Emitent	44
4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru Przedsiębiorstw	44

4.5	Historia Emitenta	44
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	45
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	47
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	47
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczba akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	47
4.10	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nim kwity depozytowe	48
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	48
4.12	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	48
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	58
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym	59
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym	59
4.16	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	59
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	59

4.18	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wynik działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	59
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	60
4.20	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	60
4.20.1	Zarząd Spółki	60
4.20.2	Rada Nadzorcza Spółki	61
4.21	Strategia Spółki na lata 2009-2014	62
4.22	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu	63
	Rozdział 5. „Sprawozdanie finansowe”	65
	 Załącznik nr 1 - Odpis aktualny z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta	 136
	Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.....	143
	Załącznik nr 3 - Definicje i objaśnienia skrótów	152

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta, potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Poniżej zostały przedstawione główne, pod względem prowadzonej działalności, jej otoczenia, rynku kapitałowego oraz inwestycji w instrumenty finansowe, czynniki ryzyka dotyczące Emitenta. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę instrumentów finansowych Emitenta lub praw inwestorów wynikających z tych instrumentów, w wyniku, czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej mogą nie być wszystkimi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które są mu znane w chwili sporządzania Dokumentu Informacyjnego. Ze względu jednak na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej Emitenta oraz otoczenia, w którym działa Emitent i w którym notowane są jego instrumenty finansowe, mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie przez niego zidentyfikowane, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. W związku z powyższym przedstawiona lista ryzyk nie stanowi listy zamkniętej i nie powinna być w ten sposób interpretowana.

1.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim działa Emitent

1.1.1 Ryzyko związane z umowami na zakup surowca

Spółka podpisuje długoterminowe umowy na dostawy surowca z rolnikami na mocy których mleko skupowane jest przez cały czas trwania umowy w ilości dostarczanej przez rolnika. Jest to powszechnie stosowana praktyka w branży, a odstępianie od niej skutkowałoby trudnościami w nabywaniu surowca. Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży produktów Spółki, istnieje ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co może wpływać negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego surowca do innych mleczarni. W historii działalności Spółki nie wystąpiła sytuacja braku możliwości sprzedaży nadwyżek surowca.

1.1.2 Ryzyko nieściągalnych należności

W przeszłości Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.08.2008 równą 618.362,24 zł (słownie: sześćset osiemnaście tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote i dwadzieścia cztery grosze). Zważywszy jednak na fakt, iż w poprzednich latach MILKPOL Sp. z o.o. dokonała odpisu na całą kwotę wierzytelności dochodzonych na drodze sądowej, powyższa sytuacja nie będzie miała negatywnego wpływu na płynność ani wyniki MILKPOL S.A. Wręcz przeciwnie – w przypadku udanej egzekucji wierzytelności każdy wpływ z tego tytułu zwiększy zysk MILKPOL S.A. jako prawnej następczyni MILKPOL Sp. z o.o. Ponadto na dzień 31.08.2008 stan wierzytelności dochodzonych na drodze sądowej przez MILKPOL S.A. wynosi 0,00 zł (słownie zero złotych). Nie można jednak wykluczyć, że powyższa sytuacja nie powtórzy się w przyszłości co może negatywnie wpłynąć na płynność Spółki. Spółka prowadzi politykę zarządzania należnościami opartą na wewnętrznym systemie monitoringu należności, który ogranicza ryzyko pogorszenia płynności przez słabą ściągalność należności.

1.1.3 Ryzyko związane z możliwością utraty kadry menadżerskiej Spółki oraz kluczowych pracowników

Kadra zarządzająca Spółki oraz wysoko wykwalifikowani pracownicy odgrywają istotną rolę dla rozwoju działalności Spółki. Realizowanie strategii Spółki w dużej mierze zależy od ich umiejętności, doświadczenia, zaangażowania oraz kontaktów handlowych. Odejście większej ilości kluczowych pracowników, w tym szeroko pojętej kadry menadżerskiej, może negatywnie wpłynąć na realizację strategii oraz sytuację majątkową i finansową Spółki. Przeciętny okres zatrudnienia kluczowych pracowników zajmujących stanowiska kierownicze wynosi ponad 10 lat.

1.1.4 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość sprzedaży produktów. Przy procesie skupu mleka, który jest realizowany w oparciu o umowy długoterminowe gwarantujące stały poziom dostaw, istnieje ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co może wpływać negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego surowca do innych mleczarni.

1.1.5 Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska

Produkcja realizowana przez Spółkę powoduje powstawanie zanieczyszczeń wód gruntowych oraz emisji spalin do powietrza.

Spółka posiada stosowne decyzje oraz pozwolenia w zakresie gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego:

- decyzję ustalenia warunków emisji spalin do powietrza z 1999 roku oraz zgłoszenie aktualizacyjne do decyzji z 2004 roku zgłoszone do Wydziału Rolnictwa i Ochrony Środowiska Starostwa Powiatowego w Piotrkowie Trybunalskim ważne bezterminowo,
- decyzję zatwierdzenia programu gospodarowania odpadami niebezpiecznymi z 1999 roku oraz zatwierdzenie decyzji z 2004 roku przez Wydział Rolnictwa i Ochrony Środowiska Starostwa Powiatowego w Piotrkowie Trybunalskim ważne do 09.08.2014 roku,
- pozwolenie dotyczące gospodarowania pozostałymi odpadami (np. serwatka, tektura, osad) wydane przez Wójta gminy Czarnocin dnia 25.07.2004 roku ważne bezterminowo,
- decyzje na odprowadzanie ścieków deszczowych z zakładu z 2004 roku wydana przez Wydział Rolnictwa i Ochrony Środowiska Starostwa Powiatowego w Piotrkowie Trybunalskim ważna do 30.11.2014 roku.

Jeśli w przyszłości odpowiednie pozwolenie nie zostanie uzyskane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, odpowiednie organy administracji publicznej mogą wstrzymać użytkowanie instalacji eksploatowanej bez wymaganego pozwolenia. Powyższa sytuacja może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki. Spółka ogranicza ryzyko nieotrzymania stosownych pozwoleń związanych z zanieczyszczeniem środowiska użytkując własną podczyszczalnię ścieków gwarantującą uzyskanie w wysokim stopniu redukcję zanieczyszczeń oraz stosując i modernizując własną ekologiczną kotłownię na olej opałowy oraz gaz LPG. Według oceny Spółki ryzyko nieotrzymania przez Spółkę pozwoleń jest znikome.

1.1.6 Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami

Spółka posiada zezwolenie na wprowadzanie bez ograniczeń do handlu, wyprodukowanych wyrobów mleczarskich na teren Unii Europejskiej (Decyzja Powiatowego Lekarza Weterynarii w Piotrkowie Trybunalskim nr. 223/2008 z dnia 11.07.2008r. utrzymująca w mocy uprawnienia nadane w dniu 29.04.2004r. dla Spółki MILKPOL Sp. z o.o.).

Spółka posiada ponadto wdrożony system HACCP, czyli system zapewnienia bezpieczeństwa zdrowotnego produkcji poprzez kontrole w punktach krytycznych. Przestrzeganie systemu HACCP jest pod kontrolą Powiatowego Lekarza Weterynarii.

1.1.7 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego znaczący Akcjonariusze łącznie posiadają 88,4 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Wiesław Niedziałek we współwłasności majątkowej z żoną, posiada 45,4 % głosów (wobec objęcia przez Panią Izabelę Niedziałek 1,2 % Akcji Serii B). Pan Jerzy Świerczyński posiada 44,2 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Koncentracja akcji wobec dwóch akcjonariuszy (założycieli Spółki) stwarza ryzyko iż akcjonariusze, którzy obejmą akcje Spółki mogą nie posiadać odpowiedniej ilości głosów na walnym zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż zaproponowane przez dwóch największych akcjonariuszy. W szczególności dotyczy to projektów uchwał traktujących o obsadzie stanowisk Rady Nadzorczej i Zarządu. Ponadto istnieje ryzyko związane z podjęciem decyzji przez dotychczasowych akcjonariuszy o zbyciu części lub wszystkich posiadanych przez siebie akcji, co może doprowadzić do obniżenia kursu akcji i narazić innych akcjonariuszy na poniesienie strat. Należy jednak zauważyć, że Panowie Wiesław Niedziałek oraz Jerzy Świerczyński zobowiązali się do niezbywania 90% z posiadanych przez siebie Akcji serii A - pierwszy z Panów przez okres 12 miesięcy, drugi przez okres 6 miesięcy od daty wprowadzenia Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (opis struktury akcjonariatu oraz blokady Akcji serii A pkt. 4.22 Dokumentu Informacyjnego).

1.1.8 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, w związku z czym sytuacja makroekonomiczna Polski ma bezpośredni wpływ na jego pozycję rynkową, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Spółka narażona jest na działanie szeregu czynników makroekonomicznych, których zmiany mogą wywołać negatywny wpływ na rezultaty osiągnięte przez Spółkę. Do najważniejszych czynników należą m.in. stopa wzrostu PKB, stopy procentowe, inflacja, poziom bezrobocia, wysokość dochodów osobistych oraz wskaźniki koniunktury w sektorze produkcji i przetwórstwa mlecznego. Według prognoz Komisji Europejskiej, wzrost PKB w Polsce w 2008 roku ma wynieść 5,3%, ale jednocześnie Polska narażona jest na negatywny wpływ wzrostu cen – prognozowany wskaźnik inflacji w 2008 roku wynosi 3,8%. Na sytuację makroekonomiczną w Polsce silny wpływ wywiera sytuacja w Stanach Zjednoczonych oraz w innych krajach Unii Europejskiej. Istnieje realne niebezpieczeństwo, że dalsze pogarszanie się koniunktury w Stanach Zjednoczonych odbije się negatywnie na sytuacji makroekonomicznej Polski. Również instrumenty polityki pieniężnej i fiskalnej państwa mogą spowodować pogorszenie czynników wpływających na bieżącą działalność Spółki, w szczególności obniżyć aktywność podmiotów gospodarczych na rynku krajowym i przyczynić się do wzrostu stopy bezrobocia lub też w nadmierny sposób przyspieszyć tempo wzrostu cen w gospodarce.

1.1.9 Ryzyko braku możliwości pozyskania dotacji unijnych

W dotychczasowej działalności Spółka wykorzystywała dotacje z Unii Europejskiej. Spółka zamierza kontynuować ubieganie się o bezzwrotne środki pomocowe w ramach PROW (Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich) na lata 2007 do 2012. Istnieje ryzyko, iż po rozszerzeniu UE o kolejne kraje nastąpi przesunięcie środków unijnych do innych słabiej rozwiniętych państw jak Bułgaria, Rumunia. Brak możliwości korzystania z dotacji unijnych może spowodować spadek konkurencyjności produktów Spółki i w następstwie pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

1.1.10 Ryzyko konkurencji

Rynek mleczarski w Polsce jest rozdrobniony, jednak od kilku lat można zauważyć tendencje konsolidacji sektora. Wiele podmiotów prowadzących działalność na porównywalną lub mniejszą skalę niż Spółka, w ostatnich latach zaprzestało prowadzenia działalności lub zostało przejętych przez największe firmy na rynku. W segmencie produktów świeżych, które mają istotny udział w przychodach Spółki, głównymi konkurentami są lokalne podmioty (lokalne mleczarnie). Poza segmentem produktów świeżych, konkurencją Spółki są duże podmioty zagraniczne i krajowe. Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zaostrenie walki konkurencyjnej na rynku produktów mleczarskich. Mogłoby to wpłynąć na konieczność zmniejszenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę. Istnieje również ryzyko utraty klientów na rzecz innych mleczarni ze względu na mniej atrakcyjną ofertę produktową. Spółka stara się zapobiegać tego rodzaju sytuacjom poprzez rozwijanie swoich produktów i wprowadzanie nowych. Spółka monitoruje także działania konkurencji w celu szybkiego reagowania na zmiany zachodzące na rynku.

1.1.11 Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów, pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, podlega on również szczególnym regulacjom związanym z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. W Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenia spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych. Stwarza to dodatkowy czynnik, mogący zwiększać zmienność regulacji prawnych.

1.1.12 Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociągają za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

1.1.13 Ryzyko związane z umowami kredytu

Emitent jest stroną 4 umów kredytu zawartych z następującymi bankami:

Dwie umowy o numerach 30/KK/2005 z dnia 21.03.2005 r. oraz 29/KK/2005 z dnia 21.03.2005 r. wraz z aneksami z dnia 16.03.2006 r. oraz 20.03.2008 r. – zawarte z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku na kwotę 1 milion złotych każda. Kredyt zgodnie z umową numer 30/KK/2005 spłacany jest w 46 równych miesięcznych ratach, natomiast kredyt zgodnie z umową 29/KK/2005 jest kredytem w rachunku bieżącym, którego spłata nastąpi 20.03.2009 r. Prawne zabezpieczenie spłaty kredytu numer 30/KK/2005 stanowi hipoteka zwykła w kwocie 1 milion złotych oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 250.000 złotych, natomiast zabezpieczenie spłaty kredytu numer 29/KK/2005 stanowi hipoteka

kaucyjna do kwoty 1.400.000 zł. Wymienione hipoteki obciążają nieruchomości położone w Czarnocinie, dla których Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim prowadzi księgi wieczyste odpowiednio o numerach: KW numer PTIP/000083089/8 oraz KW PTIP/00039905/2. Tytułem zabezpieczenia spłat kredytów Emitent poddał się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe oraz wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.000.000 złotych.

Dwie umowy o numerach KR\07004638 oraz KR\07004639 zawarte w dniu 06.08.2007 z RCI Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na zakup samochodów na kwotę 47.477,52 złotych oraz 60.445,81 złotych. Kredyty są płatne w 36 równych ratach miesięcznych. Zabezpieczeniem obu kredytów jest przewłaszczenie na zabezpieczenie każdego samochodu na rzecz banku oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów o numerach KR\07004638 oraz KR\07004639 Emitent poddał się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe, wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 120.891 złotych oraz 94.55 złotych, w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań oraz udzielił pełnomocnictwa Bankowi do rachunku bankowego.

Spłaty są regulowane zgodnie z umowami i na dzień 31.08.2008 pozostaje do spłaty:

- umowa nr 30/KK/2005 z dnia 21.03.2005 – 173.600,00 zł,
- umowa nr 29/KK/2005 z dnia 21.03.2005 – 422.367,54 zł,
- umowa nr KR\07004638 z dnia 06.08.2007 – 32.542,92 zł,
- umowa nr KR\07004639 z dnia 06.08.2007 – 41.431,94 zł.

Zdaniem Zarządu Emitenta, w chwili obecnej nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie zobowiązań wynikających z umów kredytowych.

1.1.14 Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia znaczących zdarzeń losowych, Spółka tak jak każdy podmiot narażona jest na zmiany w koniunkturze oraz rynku, na którym działa, co może negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Spółka zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zdarzeń losowych dotyczących majątku poprzez umowy ubezpieczeń. Poniżej przedstawiono ubezpieczycieli oraz podstawowe warunki umów zawartych z nimi:

Ubezpieczyciel T.U. Allianz S.A. oddział Łódź 1, ubezpieczenie budynków, w których znajduje się siedziba Spółki w Czarnocinie ul. Główna 162, polisa nr 012-07067-30043318 do dnia 27.09.2008. Suma ubezpieczenia - 2.668.000 PLN. Polisa ubezpiecza nieruchomość spółki łącznie na kwotę 2.715.000 PLN. Składka ubezpieczenia 2.114.000 PLN – płatne w 4 ratach.

T.U. Allianz S.A. oddział Łódź 1, polisa nr 012-07-09300120575 do dnia 27.09.2008 na rzeczy ruchome; suma ubezpieczenia 1.402.000 PLN; wysokość składki 1.572,02 PLN w 4 ratach

T.U. Allianz S.A. oddział Łódź 1, polisa nr 012-07-430-0585869 do 26.08.20078; tj. od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadaniem mieniem Spółki, kwota gwarancyjna 200.000 PLN; wysokość składki 1.400 PLN w 4 ratach

1.1.15 Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów zarządzającego i nadzorującego

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Aleksandra Świerczyńska jest córką V-ce Prezesa Zarządu Jerzego Świerczyńskiego. Członek i zarazem Sekretarz Rady Nadzorczej Konrad

Niedziątek jest synem Prezesa Zarządu Wiesława Niedziątek. V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej Piotr Włodarczyk jest teściem Prezesa Zarządu Wiesława Niedziątek. V-ce Prezes Zarządu Jerzy Świerczyński oraz członek Zarządu Grażyna Świerczyńska są małżeństwem.

Jest to oczywiście sytuacja niosąca za sobą ryzyko, ale na dzień dzisiejszy MILKPOL S.A. jest praktycznie spółką dwurodzinną i taką jest od początku działalności tj. od 1990 roku. W przyszłości gdy pojawią się w akcjonariacie osoby dysponujące pakietami akcji powyżej dziesięciu procent będą one wprowadzane do Rady Nadzorczej. Obecnie w Radzie Nadzorczej znajduje się już dwóch akcjonariuszy, którzy dysponują pakietami akcji po trzy procent każdy. Są to Panowie Stanisław Strzebiecki i Mirosław Nowak.

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta

1.2.1 Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w działalności w charakterze Spółki publicznej

Mimo posiadanego doświadczenia w branży przetwórstwa mleka, kierownictwo Spółki nie posiada praktyki w realizowaniu obowiązków informacyjnych Spółki publicznej. Skuteczna działalność Spółki będzie wymagać dalszego wdrażania zmian w niektórych jej aspektach, a także ulepszania i rozwijania systemów informacyjnych oraz właściwego prowadzenia i szkolenia kadry zarządzającej i innych pracowników w celu spełnienia wymogów obowiązujących Spółki publiczne. Brak takich działań lub opóźnienie ich realizacji może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki operacyjne Spółki.

1.2.2 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze powództwa o uchylenie uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. Ponadto, art. 425 KSH umożliwia zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą poprzez wytoczenie przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały.

Spółka podjęta wszelkie wymagane czynności mające na celu zapewnienie zgodności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B z przepisami prawa, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki. Nie może jednak zapewnić, że nie zostaną wytoczone powództwa wskazane powyżej.

1.2.3 Ryzyko związane z kształtowaniem się przyszłego kursu instrumentów finansowych Emitenta oraz ich płynności

Emitent nie wprowadzał do tej pory żadnych swoich papierów wartościowych (np. akcji, praw do akcji, kwitów depozytowych i innych) do obrotu na krajowym lub zagranicznym rynku regulowanym lub do jakiegokolwiek alternatywnego systemu obrotu. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Na skutek szeregu czynników cena instrumentów finansowych Emitenta może być niższa niż ich cena emisyjna. Wpływ na taką sytuację mogą mieć między innymi okresowe zmiany wyników operacyjnych Emitenta, czy też niedostateczna płynność wszystkich notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect instrumentów finansowych. Ponadto o spadku ceny instrumentów finansowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect mogą decydować czynniki typowo makroekonomiczne takie jak wahania kursów wymiany walut, poziom inflacji,

zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych, a także sytuacja na innych giełdach papierów wartościowych na świecie.

Inwestorzy nabywający instrumenty finansowe Emitenta w każdej sytuacji powinni brać pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych składanych w danej sesji oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność może decydować o przejściowej lub stałej niemożności dokonania transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect według satysfakcjonującej inwestorów ceny i w oczekiwanym przez nich czasie. Ryzyko spadku ceny instrumentów finansowych Emitenta wywołanej nadmierną ich podażą wywołaną chęcią ich sprzedaży przez znaczących akcjonariuszy, ograniczane jest poprzez umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Serii A.

Ograniczenie w rozporządzaniu instrumentami finansowymi Emitenta tj. Akcjami serii A będącymi w posiadaniu Panów: Wiesława Niedziatka i Jerzego Świerczyńskiego w ilości po 421.875 Akcji serii A, wynika z treści nieodwołalnego zobowiązania każdego z tych akcjonariuszy złożonych w dniu 25 lipiec 2008 roku.

Ze zobowiązania tego wynika, iż w terminie odpowiednio 12 i 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, żadna z wyżej wymienionych osób nie dokona zbycia posiadanych Akcji Spółki ani w żaden inny sposób nie będzie rozporządzać posiadanymi Akcjami, jeśli w wyniku takiego rozporządzenia Akcje mogłyby zostać w w/w czasie zbyte. W szczególności wskazane osoby nie będą zawierać umów sprzedaży, jak również warunkowych umów sprzedaży, zastawiać ani obejmować ich blokadą na rachunku papierów wartościowych, jeśli efektem takiego zastawu lub blokady mogłoby być przeniesienie własności Akcji (szczegółowy opis pkt. 4.22 Dokumentu Informacyjnego).

1.2.4 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań oraz wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2 Regulaminu ASO:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto zgodnie § 16 ust 1. pkt 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych”). W takim przypadku termin zawieszenia może przekraczać 3 miesiące.

Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

-
- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
 - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Natomiast zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może przekraczać 3 miesiące.

Ponadto zgodnie § 16 ust 1. pkt 3 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych”).

Rozdział 2

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym oraz oświadczenia o odpowiedzialności

2.1 Emitent

Nazwa Spółki: Milkpol Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: Czarnocin, ul. Główna 162, 97-318 Czarnocin
Nr telefonu, faksu: +48 44 616 62 13
+48 44 616 51 82
Adres strony internetowej: www.milkpol.pl , www.milkpol.com.pl
Adres poczty elektronicznej czarnocin@milkpol.com.pl , milkpol@milkpol.com.pl
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS: 30 kwietnia 2008 r.
Nr KRS: 0000304913
Nr REGON 004703448
NIP: 771-01-06-183

Milkpol S.A. z siedzibą w Czarnocinie jest odpowiedzialna za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta występują następujące osoby:

Wiesław Niedziałek – Prezes Zarządu
Jerzy Świerczyński – Vice Prezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta:

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU
inż. Wiesław Niedziałek

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu
Milkpol S.A.

"MILKPOL" S.A.
Z-CA PREZESA ZARZĄDU
inż. Jerzy Świerczyński

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu
Milkpol S.A.

2.2 Autoryzowany Doradca

Nazwa Spółki: Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy
Doradcy Prawni Spółka Komandytowa

Siedziba, adres: Warszawa, ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa

Nr telefonu, faksu: +48 22 560 80 60
+48 22 560 80 61

Adres strony internetowej: www.smlegal.pl

Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smlegal.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji w KRS: 30 październik 2002

Nr KRS: 0000137168

Nr REGON 015270593

NIP: 526-26-62-035

W imieniu Autoryzowanego Doradcy występuje:

Prof. UW dr hab. Aleksander Chłopecki
Radca Prawny, Komplementariusz

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Niniejszym oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (z późniejszymi zmianami), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także, że Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.



Prof. UW dr hab. Aleksander Chłopecki
Radca Prawny, Komplementariusz

Rozdział 3

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1 Rodzaje, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie:

- 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1zł (słownie: jeden złoty) każda Akcja,
- 2) 60.350 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) Akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda Akcja.

Łącznie wartość nominalna Akcji serii A, B, wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 1.060.350 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych).

Akcje Serii A i B, stanowią 100% ogółu wyemitowanych przez Emitenta Akcji i dają prawo do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według parytetu odpowiednio 94,31 % oraz 5,69 %. Akcje te w takiej samej proporcji stanowią części kapitału zakładowego Emitenta.

Objęcie Akcji serii B odbyło się w trybie art. 431 § 2 pkt 1 w zw. z art. 433 § 2 KSH, to jest w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Umowy objęcia Akcji Serii B zostały zawarte w dniu 30 czerwca 2008 roku, tj. zgodnie z treścią uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2008 roku, po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd Spółki po 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda Akcja.

W ofercie prywatnej instrumenty finansowe zostały objęte przez 11 inwestorów.

W dniu 25 lipiec 2008 roku Zarząd Spółki, działając zgodnie z art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH, złożył stosowne oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki.

Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty prywatnej oraz wprowadzeniem Akcji Serii A i B na NewConnect wyniosły 147.969,13 zł. Koszty Autoryzowanego Doradcy wyniosły 70.680,15 zł, w tym koszty przygotowania Dokumentu Informacyjnego – 40.000,00 zł

Pozostałe koszty obejmują:

- Koszty przygotowania i przeprowadzenia sprzedaży akcji – 75.000,00 zł,
- Koszty notarialne, sądowe – 2.288,98 zł.

Navigator Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni rolę doradcy finansowego Emitenta w zakresie przeprowadzenia

emisji prywatnej akcji serii B. Navigator Capital Sp. z o.o. nie brał udziału w sporządzaniu niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta.

Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 - 353 KSH.

Akcjonariuszom nie przysługują żadne uprawnienia osobiste w rozumieniu w Art. 354 KSH.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, z wyjątkiem ograniczeń (blokady) na Akcjach serii A, w związku z ustanowionym na tych Akcjach zakazem zbywania (szczegółowy opis pkt. 4.22 Dokumentu Informacyjnego).

3.1.3 Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta

3.1.3.1 Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa.

3.1.3.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń. Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał, co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie - obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Jeżeli zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów musi ono zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę. Stosownie do art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania wskazany w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Obrocie. Stosownie do treści art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają:

-
- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - b) nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - c) uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - d) dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego.
 - 2) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot.
 - 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Obrocie,
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o Obrocie - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
 - 4) również na podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach. W przypadkach, o których mowa w punktach 5) i 6), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie 5), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

-
- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
 - 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
 - 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
 - 4) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie powyżej określonych obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- 2) po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet, jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa. Zgodnie z postanowieniami Art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, a także, kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami Art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej.

Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w Art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie. W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

3.1.3.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z postanowieniami Art. 7 Ustawy o Obrocie, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów

wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Na podstawie Art. 159 Ustawy o Obrocie, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w Art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w Art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w Art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z postanowieniami Art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoba wymieniona w Art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a tej ustawy (osoba, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w

szczegółności członków zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik, Emitenta lub wystawca, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w Art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych. Kara taka nie może zostać nałożona, jeżeli wyżej wymieniona osoba zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który uniemożliwia jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 160 ust. 1 ustawy osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Na podstawie Art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z Art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z brzmieniem Art. 161 ust. 3 Ustawy o Obrocie, wyżej omówione zakazy i wymogi wynikające z przepisów art. 156-160 tej ustawy, mają zastosowanie również wobec akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

3.1.3.4 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych art. 16 cytowanej ustawy.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części

-
- 5) przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 Euro.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 cyt. Ustawy)

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw.

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 Euro. Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku, których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (*a contrario* art. 18 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub
- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 roku w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz. U. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w §3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów

uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, opustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna być wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku, której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku, której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.

Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.1.3.5 Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu dot. koncentracji. Zawiera ono uregulowania odnoszące się do koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie dot. koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dot. koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 Euro, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 Euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż

dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 Euro, oraz
- 2) w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 Euro,
- 3) w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 Euro, z czego łączny obrót, co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25.000.000 Euro, oraz
- 4) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 Euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dot. koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

3.2 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści:

3.2.1.1 Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A wraz z przytoczeniem jej treści:

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Milkpol” Spółka. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czarnocinie działając na podstawie art. 551 § 1 w zw. art. 577 ksh podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia Milkpol Sp. z o.o. w spółkę Milkpol S.A. (Akt Notarialny A Nr 3086/2008).

Akcje Serii A zostały wydane wyłącznie uczestniczącym w przekształceniu wspólnikom spółki Milkpol Sp. z o.o., którzy z dniem przekształcenia stali się akcjonariuszami Spółki Milkpol S.A.

Treść uchwały została przytoczona poniżej:

UCHWAŁA NR 1

1. „Przekształca się spółkę Milkpol Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czarnocinie, w spółkę Milkpol Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie.

2. Ustala się, że stosownie do planu przekształcenia i sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, w związku z przekształceniem, wartość bilansowa majątku spółki Milkpol Sp. z o.o. z siedzibą w Czarnocinie, wynosi 2.597.374,29 (dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery i 29/100) zł.

3. Przyjmuje się wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej ustaloną na dzień 31.12.2007 roku- wykazującą sumę aktywów i pasywów w wysokości 5.562.053, 93 (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćdziesiąt trzy i 93/100) zł.

4. Ustala się, że wartość nominalna jednej akcji w kapitale zakładowym Spółki Milkpol S.A. z siedzibą w Czarnocinie wynosić będzie 1 (jeden) zł.

5. Ustala się, że kapitał zakładowy spółki Milkpol S.A. z siedzibą w Czarnocinie wynosić będzie 1 000 000 (milion) złotych i będzie się dzielił na 1 000 000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A (....)"

W wyniku przekształcenia każdy ze wspólników spółki przekształcanej, po złożeniu oświadczenia o przystąpieniu do spółki przekształcanej oraz po wyrażeniu zgody na brzmienie Statutu spółki Milkpol S.A., otrzymał po 31250 (trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji spółki Milkpol S.A. w zamian za 1 (jeden) udział w kapitale zakładowym spółki Milkpol Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono wyciąg ze Statutu Spółki Milkpol S.A. stanowiący dalszy ciąg cytowanej uchwały :

„(..) III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. AKCJE.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 000 000 zł (jeden milion złotych) i dzieli się na 1 000 000 (jeden milion) akcji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja (...)"

UCHWAŁA NR 2

„W skład Zarządu Spółki Milkpol S.A. powołany zostaje
Wiesław Niedziałek- Prezes Zarządu
Jerzy Świerczyński- Vice Prezes Zarządu"

UCHWAŁA NR 3

„W skład Rady Nadzorczej Spółki Milkpol S.A. powołany zostaje:

Mirosław Nowak
Grażyna Świerczyńska
Stanisław Strzebiecki
Aleksandra Świerczyńska
Piotr Włodarczyk"

3.2.1.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji serii B wraz z przytoczeniem jej treści

W dniu 25 czerwca 2008 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Milkpol S.A. w drodze emisji Akcji serii B, o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji emisji serii A i B oraz o dematerializacji tych Akcji.

Treść powyższych uchwał, uwzględniająca zmianę dokonaną na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MILKPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie z dnia 9 października 2008 r. w sprawie zmiany treści uchwały nr 1 z dnia 25 czerwca 2008 r. nadzwyczajnego walnego zgromadzenia MILKPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały, została przytoczona poniżej.

UCHWAŁA NR 1

Działając na podstawie art. 431§1 i 2 pkt. 1, art. 432 §1 pkt.1,2,4-6 oraz art. 433 §2, 430 §5 oraz art. 310 §2 i 4 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych oraz §8 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Milkpol S.A. niniejszym uchwala co następuje:

- „Kapitał zakładowy Spółki podwyższa się o kwotę nie mniejszą niż 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) złotych i nie większą niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) złotych z kwoty 1.000.000 (jeden milion złotych) do kwoty nie mniejszej niż 1.035.000 (jeden milion trzydzieści pięć tysięcy) złotych i nie większej niż 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) złotych, poprzez emisję nie mniej niż 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) i nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 120000 i o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.
- Cenę emisyjną akcji serii B ustali Zarząd Spółki do czego niniejszym Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki, z tym zastrzeżeniem że cena emisyjna za jedną akcję nie może być niższa od 10 (dziesięciu) złotych i wyższa od 12 (dwunastu) złotych.
- Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku za rok obrotowy 2008, to jest od dnia 1 stycznia 2008 roku.
- Akcje serii B zostaną zaoferowane nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) Inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zaoferowania akcji serii B Inwestorom wybranym przez Zarząd oraz do zawarcia z nimi umów o objęciu akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej.
- Akcje serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wpłata na akcje w pełnej wysokości zostanie uiszczona przez Inwestorów najpóźniej w dniu podpisania umowy o objęciu akcji serii B.
- Umowy o objęciu akcji serii B w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych zostaną zawarte do dnia 20 lipca 2008 roku.
- W interesie Spółki na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych pozbawia się w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do wszystkich akcji nowej emisji serii B. (...)”

W związku z treścią uchwały odnoszącej się do podwyższenia kapitału o emisję Akcji serii B §6 Statutu Spółki otrzymuje nowe brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 1.035.000 (jeden milion trzydzieści pięć tysięcy) złotych i nie więcej niż 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) złotych i dzieli się na:

o 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 1000000 i o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
o nie mniej niż 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) i nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 120000 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda"

- Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru (....)"
- „(...) Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych, wymaganych do dokonania skutecznego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B i jego rejestracji(...)."

Działając na podstawie art. 5 ust.1 pkt 3, ust. 4 i ust. 8 ustawy z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Nr 183, poz 1538 z późn. zm.) w zw. z art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U Nr poz. 1539 z późn. zm.)

- „(...) Upoważnia się Zarząd Spółki do:
- podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii A i B do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- złożenia akcji Spółki serii A i B do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KDPW);
- podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A iB w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A iB"

Dnia 17 lipca 2008 roku oświadczeniem w formie aktu notarialnego, akcjonariusz Stanisław Strzebiecki, nieobecny na cytowanym wyżej WZA, potwierdził treść wszystkich podjętych na tym Zgromadzeniu Uchwał dotyczących emisji Akcji Serii B oraz wynikających z tego podwyższenia zmian statutu Spółki oraz oświadczył „że nie będzie teraz, ani w przyszłości składał żadnych uwag, zastrzeżeń ani sprzeciwów do podjęcia uchwały. Zreka się prawa do wniesienia powództwa o uchylenie podjętej w dniu 25 czerwca 2008 roku uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Milkpol S.A. z siedzibą w Czarnocinie.

W dniu 21 sierpnia 2008 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz stosownego upoważnienia Walnego Zgromadzenia Spółki, złożył oświadczenie o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki oraz do dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki . Treść oświadczenia została przytoczona poniżej.

**Oświadczenie Zarządu z dnia 21 sierpnia 2008r.
złożone w trybie art. 310 § 2 kodeksu spółek handlowych
w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych**

§1.

Wiesław Niedziątek i Jerzy Świerczyński jako Zarząd spółki MILKPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie oświadczają, że w dniu 25 czerwca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MILKPOL Spółka Akcyjna przyjęło uchwałę N 1w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki MILKPOL S.A., objętą aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Notariusz Ewy Sługockiej w Łodzi za Repertorium A nr 233/208, o kwotę nie mniejszą niż 35.000 i nie większą niż 120.000 złotych tj. z kwoty 1.000.000 złotych do kwoty nie mniejszej niż 1.035.000 złotych i nie większej niż 1.120.000 złotych, poprzez emisję nie mniej niż 35.000 i nie więcej niż 120.000 akcji na okaziciela serii B o numerach 000001 do 120000 o wartości nominalnej 1 zł każda.

§ 2

Wiesław Niedziątek i Jerzy Świerczyński jako Zarząd spółki MILKPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie na podstawie art. 310 § 2 kodeksu spółek handlowych związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oświadczają, że związku z zamknięciem subskrypcji prywatnej akcji serii B, emitowanych na podstawie uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołanej w § 1, w ramach powołanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęty został kapitał zakładowy w kwocie 60.350 złotych, to jest objętych i opłaconych gotówką zostało 60.350 akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, co powoduje, że kapitał zakładowy spółki MILKPOL Spółka Akcyjna ulega podwyższeniu o kwotę 60.350 złotych (...)"

Wiesław Niedziątek i Jerzy Świerczyński jako Zarząd spółki MILKPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie, na podstawie art. 310 § 4 kodeksu spółek handlowych, dookreślają wysokość kapitału zakładowego w Statucie w ten sposób, iż kapitał zakładowy wynosi 1.060.350 (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A zwykłych na okaziciela oznaczonych numerami od 000001 do 1000000 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda, oraz 60.350 (sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji serii B zwykłych na okaziciela oznaczonych numerami od 000001 do 060350 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda.

W związku z powyższym § 6 ust. 1 Statutu spółki MILKPOL S.A. otrzymuje brzmienie:-

„Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.060.350 (milion sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A od numeru 0000001 do numeru 1000000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

b) 60.350 (sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B od numeru 0000001 do numeru 060350 o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda.,„(...)"

W dniu 30 lipca 2008 złożone zostało do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oświadczenie Zarządu którym mowa wyżej.

W dniu 03 września 2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji Serii B, tj. z kwoty 1.000.000 złotych do kwoty 1.060.350 złotych.

3.2.2 Podmiot prowadzący rejestr Akcji Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji Akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Akcje serii A i B objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, z upoważnienia uchwały nr 1 NWZ z dnia 25 czerwca 2008 będą podlegać dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW, zgodnie z umową zawartą przez Emitenta z KDPW, (szczegółowy opis uchwały, pkt. 3.2.1.2 Dokumentu Informacyjnego).

3.3 Oznaczenie dat od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B są równe w prawie do dywidendy, wobec czego na jedną akcję przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2008.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2008.

Dnia 29 kwietnia 2008 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Milkpol Sp. z o.o., na którym zatwierdzono sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności w roku 2007 i sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007, udzielono absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku 2007, a także podjęto uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego w roku obrotowym 2007 w wysokości 1.141.371,01 zł netto, w sposób następujący:

- na zwiększenie kapitału zapasowego 834.171,01 zł,
- na wypłatę dywidendy 307.200,00 zł.

3.4 Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Wszystkie Akcje serii A i B, są akcjami na okaziciela. Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane. Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa.

3.4.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- a) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną Akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego

dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nie rezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

- b) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo

poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

- c) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- d) Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji.
- e) Z Akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- f) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- g) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (334 KSH).

Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie.

3.4.2 Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH).
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
 - b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
 - c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku Spółki Publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących, co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu. Świadectwo zawiera:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- b) liczbę papierów wartościowych;
- c) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- d) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
- e) wartość nominalną papieru wartościowego;
- f) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- g) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;

-
- h) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
 - i) cel wystawienia świadectwa;
 - j) termin ważności świadectwa;
 - k) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
 - l) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
-
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4KSH).
 - 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.
 - 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2KSH).
 - 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2KSH).
 - 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
 - 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
 - 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
 - 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7KSH). Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
 - 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki

stosunek dominacji lub zależności ustął. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

- 17) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi Spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie);
- 18) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów.

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Akcje A i B są równe w prawach, co do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN).

Zgodnie z art. 395 KSH. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia (to jest o godzinie 24: 00), który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Zgodnie z art. 347§2 KSH jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z

zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne (art. 349 §2 KSH).

Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla Spółek publicznych.

Zgodnie z § 91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 91 ust. 2 cytowanych przepisów, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać, co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki publicznej, następuje poprzez pozostawienie, przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Zarząd Spółki nie planuje wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2008 i 2009. Zysk wykazany w sprawozdaniach finansowych za wymienione okresy planuje się przeznaczyć w całości na inwestycje rozwojowe Spółki. Od 2010 roku do momentu uzyskania zadowalającej wielkości produkcji, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, planuje się uzyskany zysk za kolejne lata obrotowe w połowie przeznaczać na dywidendę dla akcjonariuszy, a drugą połowę na dalszy rozwój i modernizację przedsiębiorstwa. Żadna z Akcji Emitenta nie jest uprzywilejowana, więc wypłata dywidend będzie odbywać się na jednakowych zasadach dla wszystkich akcjonariuszy.

3.6 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem instrumentów finansowych. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.):

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub Zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 2 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 Ustawy podatku dochodowym od osób prawnych, (do 31 grudnia 2008 roku nie mniej niż 15 %) nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską

członkostwa w Unii Europejskiej. Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.6.3 Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.4 Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30 b ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (art. 30 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,

-
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b Ustawy o Obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
 - 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
 - 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
 - 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.5 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- 1) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub Zarządu (art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) oraz
- 2) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
- 3) Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub Zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

3.6.6 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- 1) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 2) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

3.6.7 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich

pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect (art. 3 pkt. 9 Ustawy o Obrocie zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych).

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od zawarcia umowy.

3.6.8 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Rozdział 4 **Dane o Emitencie**

4.1 Dane rejestrowe i teleadresowe

Nazwa Spółki:	Milkpól Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Czarnocin, ul. Główna 162, 97-318 Czarnocin
Nr telefonu, faksu:	+48 44 616 62 13 +48 44 616 51 82
Adres strony internetowej:	www.milkpole.pl , www.milkpole.com.pl
Adres poczty elektronicznej	czarnocin@milkpole.com.pl , milkpole@milkpole.com.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	30 kwietnia 2008 r.
Nr KRS:	0000304913
Nr REGON	004703448
NIP:	771-01-06-183

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został zawiązany Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent, jako Spółka publiczna będzie działał ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorstw

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304913 zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia, XX. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Milkpól S.A. powstała z przekształcenia Milkpól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która była wpisana do rejestrów przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000182443.

4.5 Historia Emitenta

Najważniejsze wydarzenia w historii Spółki

- 1990 - założenie przez Panów Wiesława Niedziatka i Jerzego Świerczyńskiego firmy Milkpol Sp. z o.o., pierwszej prywatnej mleczarni w Polsce. Siedzibą Spółki jest Czarnocin położony na wzniesieniu mazowieckim, gdzie brak dużych ośrodków przemysłowych gwarantuje czystość wody oraz powietrza. Niewielka odległość od dużych miast regionu (Łódź, Piotrków Trybunalski) zapewnia dostęp do dużych rynki zbytu.
- 1991 - zakończenie budowy zakładu mleczarskiego; rozpoczęcie działalności produkcyjnej.
- 1993/1994 - gruntowa modernizacja i rozwój przedsiębiorstwa – wybudowanie drugiej hali produkcyjnej, kotłowni, modernizacja instalacji ciepłowniczej, wymiana linii pasteryzacji i wirowania mleka.
- 1994 – wprowadzenie do dystrybucji wyrobów innych producentów w celu zapewnienia kompleksowego zaopatrzenia sklepów w produkty mleczarskie.
- 2003 – rozbudowa i modernizacja pomieszczeń socjalnych oraz hali produkcyjnej w celu spełnienia wymogów kategorii A. Oddanie do użytku podczyszczalni ścieków technologicznych i socjalnych.
- 2005 – zakończenie procesu certyfikacji HACCP upoważniającej do skupu mleka, produkcji i sprzedaży wyrobów mlecznych na terenie UE, Medal zdobyty na XXI Krajowej Ocenie Serów
- 2006 – Nagroda „Gazele Biznesu 2006”
- 2007- zakup działki inwestycyjnej o powierzchni 1,16 ha przylegającej bezpośrednio do terenu zakładu oraz nabycie na własność działki o powierzchni 0,96 ha - Nagroda „Przedsiębiorstwo Fair Play 2007”
- 2008 – Przekształcenie Spółki Milkpol Sp. z o.o. w Spółkę Milkpol S.A. z siedzibą w Czarnocinie w trybie art. 551 § 1 w zw. z art. 577 KSH.
Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji Serii B, tj. z kwoty 1.000.000 złotych do kwoty 1.060.350 złotych.

Firma „MILKPOL” została założona w 1990 roku przez dwóch udziałowców: Panów Wiesława Niedziatka i Jerzego Świerczyńskiego, jako pierwsza prywatna mleczarnia w Polsce. W następnym roku została zakończona budowa zakładu i rozpoczęła się działalność produkcyjna. W kolejnych latach trwał ciągły rozwój przedsiębiorstwa, wybudowano drugą halę produkcyjną oraz kotłownię, wymieniono linię pasteryzacji i wirowania mleka. Ponadto firma rozpoczęła dystrybucję wyrobów innych producentów w celu zapewnienia kompleksowego zaopatrzenia sklepów w produkty mleczarskie. W 2003 roku zakończona została kolejna rozbudowa zakładu oraz modernizacja pomieszczeń socjalnych i hali produkcyjnej w celu spełnienia wymogów Unii Europejskiej. Od momentu pojawienia się możliwości skorzystania z dofinansowania inwestycji z funduszy unijnych, Emitent podejmował działania mające na celu ich pozyskanie. Zaowocowało to przyznaniem w 2003 roku dofinansowania ze środków pomocowych funduszu SAPARD, oraz w 2005 roku dofinansowaniem realizacji projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006”. Ponadto w 2004 roku w firmie ustanowiono Zakładowy System HACCP, który w roku następnym uzyskał certyfikat stanowiący potwierdzenie spełniania wymagań, stawianych przez Unię Europejską dla przedsiębiorstw, których zakres funkcjonowania skupia się na przemyśle spożywczym. W roku 2007 roku Emitent zakupił działkę inwestycyjną o powierzchni 1,16 ha przylegającą bezpośrednio do terenu zakładu.

Podczas prowadzenia działalności Emitent nieustannie poszerzał swoją sprzedaż o kolejne rynki zbytu. W chwili obecnej produkty Emitenta sygnowane marką „Czarnocin”, sprzedawane są na terenie województwa łódzkiego, w tym Łodzi, Zgierza, Piotrkowa Trybunalskiego, Pabianic, Tomaszowa Mazowieckiego oraz na terenie Częstochowy.

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy został utworzony w procesie przekształcenia Milkpol Spółka z o.o. w spółkę Milkpol S.A. w trybie art. 551 §1 KSH w zw. art. 577 KSH i wynosił 1 milion złotych i dzieli się na 1 milion Akcji na okaziciela Serii A.

Dnia 25 czerwca 2008 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o emisję Akcji serii B. Dnia 3 września Sąd Rejonowy dla m. Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego emitenta o emisję Akcji Serii B w kwocie 60.350 zł. Kapitał zakładowy po podwyższeniu wynosi 1.060.350 zł.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego zgodnie z treścią art. 430-432 KSH poprzez emisję akcji, jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Spółka ma prawo podwyższać kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub poprzez zmianę wartości dotychczasowych Akcji.

Zgodnie z § 14 Statutu, Spółka tworzy również następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) fundusz inwestycyjny
- 3) inne fundusze, których utworzenia wymagają obowiązujące przepisy prawa

Na kapitał zapasowy tworzony na pokrycie ewentualnej straty Emitenta, w braku poszczególnych postanowień statutu Emitenta, przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji Akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają Akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym Akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na początku i w trakcie roku obrotowego. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na pozostałe kapitały i fundusze.

Kapitał własny Emitenta stanowi suma następujących funduszy:

- kapitał zakładowy
- kapitał zapasowy
- kapitał z aktualizacji wyceny
- pozostałe kapitały rezerwowe
- zysk (strata) z lat ubiegłych

Tabela 1
Wysokość kapitału własnego Emitenta (w zł)
na dzień 30 kwietnia 2008r. (rejestracja Spółki w KRS)

KAPITAŁ	KWOTA
Kapitał zakładowy	1.000.000,00
Kapitał zapasowy	1.147.300,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	136.906,56
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00

Zysk (straty) z lat ubiegłych	0,00
Wynik łączny bieżącego okresu	-57.721,02
ŁĄCZNIE	2.226.485,88

Źródło" Emitent

Tabela 2

Wysokość kapitału własnego Emitenta (w zł)

na dzień 3 września 2008r.

(rejestracja podwyższenia kapitału Spółki o emisję Akcji serii B w KRS)

KAPITAŁ	KWOTA
Kapitał zakładowy	1.060.350,00
Kapitał zapasowy	1.147.300,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	136.906,56
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Zysk (straty) z lat ubiegłych	0,00
Wynik łączny bieżącego okresu	233.052,38
ŁĄCZNIE	2.577.609,28

Źródło" Emitent

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie ważności Dokumentu Informacyjnego nie zostanie zmieniony Statut w kwestii upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nim kwity depozytowe

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są i nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie posiada podmiotów zależnych, podobnie nie ma podmiotów, które byłyby wobec niego podmiotami dominującymi zarówno w rozumieniu KSH jak i Ustawy o Rachunkowości.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie istnieją powiązania kapitałowe, organizacyjne oraz personalne z innymi podmiotami, które miałyby wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, z wyjątkiem powiązań wskazanych poniżej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, istnieją powiązania kapitałowe i personalne Emitenta z osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta ze znacznymi akcjonariuszami, którymi są: Pan Wiesław Niedziałek oraz Pan Jerzy Świerczyński.

Po objęciu Akcji Serii B Pan Wiesław Niedziałek posiada we współwłasności z żoną 45,4 % Akcji w kapitale zakładowym i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a Pan Jerzy Świerczyński posiada odpowiednio 44,2 % (szczegółowy opis struktury kapitału pkt. 4.22 Dokumentu Informacyjnego).

Pomiędzy wymienionymi wyżej osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują powiązania rodzinne.

Pan Piotr Włodarczyk, będący członkiem Rady Nadzorczej (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej), jest teściem Pana Wiesława Niedziałka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Pan Piotr Włodarczyk nabył 2000 Akcji Serii B.

Członek i zarazem Sekretarz Rady Nadzorczej Konrad Niedziałek jest synem Prezesa Zarządu Wiesława Niedziałka.

Pani Grażyna Świerczyńska, będąca członkiem Zarządu pozostaje w związku małżeńskim z Panem Jerzym Świerczyńskim, pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pani Aleksandra Świerczyńska, pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej jest córką Pana Jerzego Świerczyńskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pani Aleksandra Świerczyńska nabyła 8100 Akcji Serii B.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

4.12 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Głównymi produktami Emitenta są wyroby świeże, pasteryzowane, typu: mleko, śmietany, śmietanki, twarogi, serki, kefir, jogurt i masetka smakowe. Emitent oferuje swoje produkty na rynku lokalnym.

Sery twarogowe

Głównymi produktami Emitenta w tej grupie są świeże sery twarogowe (o terminie przydatności poniżej 4 dni). Emitent szacuje, że jest liderem w tym segmencie w regionie łódzkim. Oprócz świeżych serów twarogowych, Emitent produkuje i sprzedaje sery twarogowe o terminie przydatności do spożycia powyżej 14 dni. Sery twarogowe są wyrobem flagowym mleczarni w Czarnocinie. Były wielokrotnie nagradzane na targach ogólnokrajowych. Używane są zarówno przez klientów indywidualnych jak i zakłady cukiernicze.

Sprzedaż twarogów Emitenta na przestrzeni ostatnich kilku lat wykazuje tendencje wzrostową.

Podział serów twarogowych ze względu na przydatność do spożycia:

Kategoria	Produkt	zawartość tłuszczu
twarogi o przydatności do spożycia w ciągu 4 dni	półtłusty	15%
	łłusty	30%
	chudy	0%
	bio	30%
twarogi o przydatności do spożycia w ciągu 14 dni	półtłusty	15%
	łłusty	30%

Źródło: Emitent

Dodatkowo w okresie Świąt Bożego Narodzenia oraz Świąt Wielkanocnych twaróg sprzedawany jest w kilogramowym wiaderku.

Śmietana

Głównym produktem z gamy śmietan jest śmietana 30%, która stanowi ważny surowiec cukierniczy zarówno dla klientów indywidualnych jak i zakładów cukierniczych. Sprzedawana jest ona w opakowaniach 250 ml i 500 ml a także w galonach 5 l i 10 l. Termin przydatności do spożyci wynosi 5 dni. Śmietana nie jest homogenizowana, aby konsystencją i smakiem była zbliżona do śmietany wiejskiej.

Poza śmietaną 30% Emitent oferuje dwa produkty z gamy śmietan:

- Śmietana 12% - sprzedawana w opakowaniu 250 g oraz 400 g z terminem przydatności do spożycia 14 dni
- Śmietana 18% - sprzedawana w opakowaniu 200 g z terminem przydatności do spożycia 14 dni

Mleko

Mleko skupowane jest wyłącznie w klasie ekstra i sprzedawane jest w litrowych opakowaniach z pięciodniowym terminem przydatności do spożycia. Emitent oferuje mleko w dwóch wariantach zawartości tłuszczu – 1,5% oraz 3,2%. Mleko pasteryzowane jest w temperaturze 78°C, a w jego skład wchodzi minimum 3% białka oraz pełny zestaw witamin naturalnych A, B1, B12, C

Pozostałe produkty

Szeroka gama pozostałych produktów Emitenta uzupełnia jego ofertę i pozwala na kompleksowe zaopatrzenie sklepów, gdzie dystrybuowane są jego produkty. Do pozostałych produktów zaliczane są:

- Kefiry
- Jogurty
- Opracowany na bazie własnej receptury produkt zastępujący masło (Boryna z Czarnocina – zastrzeżony znak towarowy oraz nazwa)
- Mleczka smakowe
- Maślanki
- Jogurt pitny z dodatkiem kwasu foliowego

Sprzedaż obca

W celu uzupełnienia oferty, Emitent oferuje także produkty innych mleczarni. Są to wyroby, które nie posiadają odpowiednika w ofercie produktów własnych (m.in. sery żółte, masło, tłuszcze, serki homogenizowane, serki topione itp.). Produkty te zwiększają atrakcyjność Emitenta jako dostawcy nabiału poprzez kompleksowe zaopatrzenie odbiorców.

Produkty przerzutowe

Są to nisko przetworzone produkty sprzedawane do innych zakładów przemysłu spożywczego w celu dalszego przerobu. Działalność ta wynika z charakterystyki umów skupu surowca, która polega na podpisywaniu długoterminowych umów z dostawcami mleka. Ze względu na swój regionalny charakter sprzedaż wyrobów gotowych Spółki ulega obniżeniu w miesiącach wakacyjnych (lipiec, sierpień). Surowiec, który jest wówczas skupowany, odsprzedawany jest innym mleczarniom w postaci mleka lub śmietany. Wartość przerzutów rocznie wynosi około 30% sprzedaży własnej.

Sprzedaż

Emitent w 2007 roku zanotował wzrost wartości sprzedaży o 15,3%. W roku 2007 w porównaniu do 2006 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży mleka przerzutowego oraz śmietany przerzutowej odpowiednio o 26,5% i 30,3%. Wzrost ten wynika z wysokich cen skupu mleka w Polsce w roku 2007. Ilościowo sprzedaż śmietany przerzutowej w tym okresie spadła o 1,5% a mleka przerzutowego o 14,7%. Spadek wolumenu sprzedaży mleka przerzutowego oraz śmietany przerzutowej wynika z większego popytu na produkty Emitenta. W 2007 roku spośród wyrobów własnych ilościowo zwiększyła się sprzedaż twarogów. Wartościowe wzrosty sprzedaży w innych kategoriach produktowych wynikają ze wzrostu cen.

Sprzedaż własna w ujęciu wartościowym

Przychody ze sprzedaży w tys PLN	2006	2007	zmiana r/r
mleko spożywcze	1 375	1 434	4,28%
mleko przerzutowe	2 077	2 627	26,51%
śmietana spożywcza	2 753	3 072	11,57%
śmietana przerzutowa	2 753	3 588	30,34%
twaróg	7 051	7 800	10,62%
kefir, jogurt, mleczko smakowe	487	487	0,12%
Razem	16 496	19 008	15,23%

Źródło: Emitent

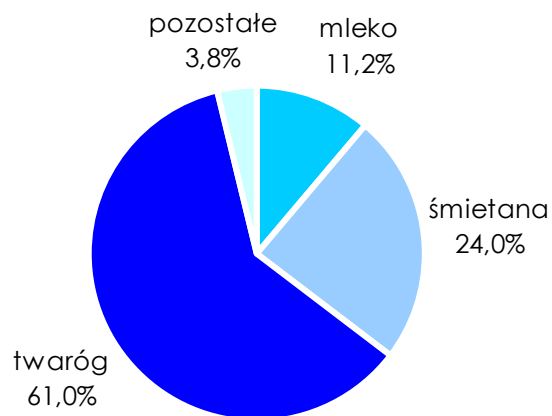
Sprzedaż własna w ujęciu ilościowym

Sprzedaż w tys. litrów*	2006	2007	zmiana r/r
mleko spożywcze	1 084	1 053	-2,84%
mleko przerzutowe	3 316	2 828	-14,71%
śmietana spożywcza	451	453	0,43%
śmietana przerzutowa	688	678	-1,45%
twaróg	717	816	13,94%
kefir, jogurt, mleczko smakowe	163	151	-7,26%

Źródło: Emitent

Struktura sprzedaży w ujęciu wartościowym (bez sprzedaży przerzutowej)

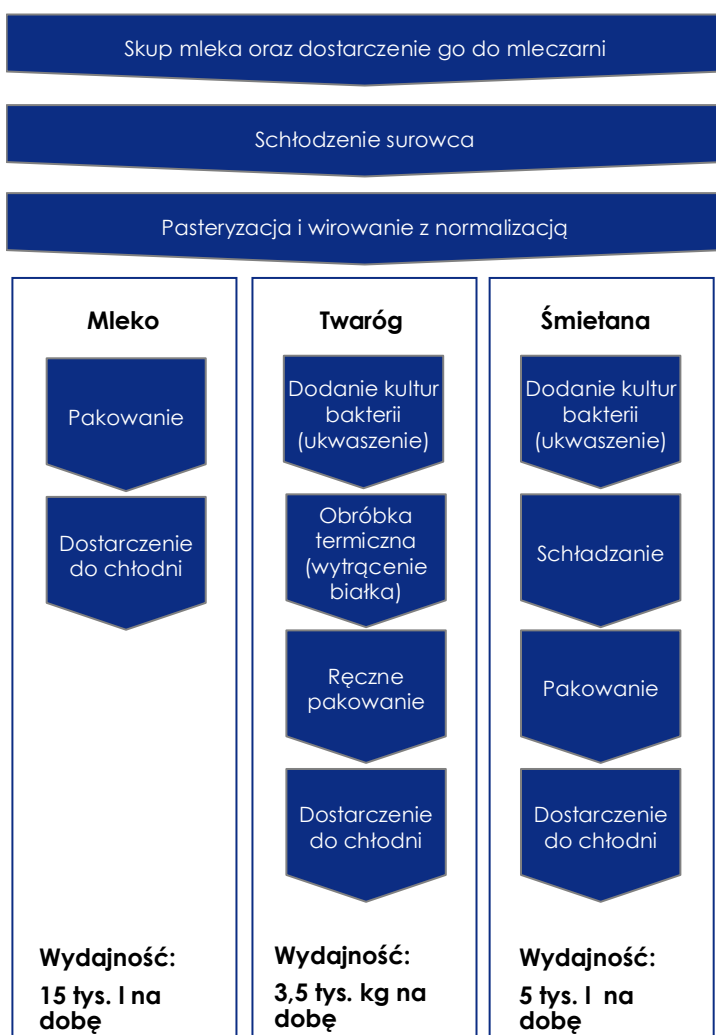
2007:



Sprzedaż obca:

W celu zapewnienia kompleksowej obsługi sklepów Spółka sprzedaje również wyroby wyprodukowane przez inne mleczarnie. Udział wyrobów obcych w przychodach ze sprzedaży detalicznej w 2007 roku wyniósł 2 906 tys. PLN, co stanowiło 13,3% przychodów ze sprzedaży.

Proces Technologiczny



Źródło: Emitent

Charakterystyka skupu i wstępnej obróbki surowca

Emitent skupuje mleko tylko w klasie Ekstra od około 450 gospodarstw w promieniu do 20 km od mleczarni. Surowiec skupowany jest od wysoko wyspecjalizowanych gospodarstw, dzięki czemu przeciętna ilość mleka dostarczana dziennie przez gospodarstwo wynosi około 80 litrów. Wśród dostawców surowca znajduje się 20 gospodarstw, z których każde dostarcza powyżej 10 tys. litrów mleka miesięcznie.

Po skupie mleka od gospodarstw surowiec dowożony jest transportem własnym lub przez dowoźcili mleka do zakładu produkcyjnego. Na transport własny Emitenta składają się 4 cysterny, które dostarczają około 80% skupowanego surowca w czasie poniżej 4 godzin od rozpoczęcie procesu skupu. Po dostarczeniu surowca do mleczarni mleko jest schładzane a następnie poddawane pasteryzacji oraz wirowaniu z normalizacją. Kolejne etapy procesu produkcyjnego uzależnione są od końcowego przeznaczenia surowca.

Proces produkcyjny odbywa się w oparciu o pasteryzację bez stosowania konserwantów. Pozwala to na wytwarzanie produktów świeżych o krótkim terminie przydatności do spożycia oraz wysokich walorach smakowych.

Obecnie w zakładzie produkcyjnym przetwarzane jest 35 tys. litrów mleka wobec zdolności produkcyjnych na poziomie 60 tys. litrów.

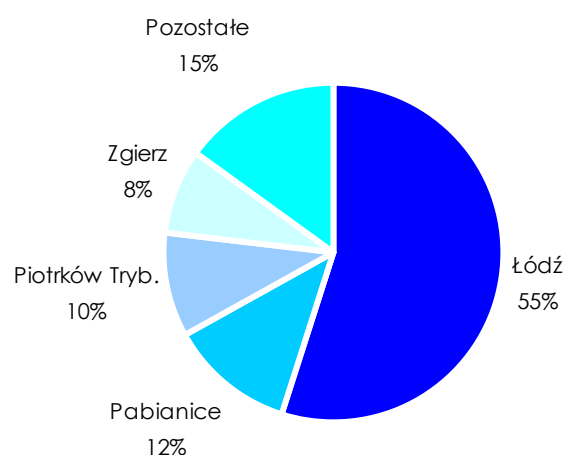
Maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesie produkcji

Maszyna/ urządzenie	Wydajność	Proces
Wytwornice wody lodowej	500 000 kcal/h	Schładzanie mleka
Pasteryzator	10 000 l/h	Pasteryzacja mleka
Wirówka	10 000 l/h	Wirowanie mleka
Pakowaczk	1500 opakowań/h	Pakowanie mleka i śmietany
Pasteryzator	1 500 l/h	Pasteryzacja śmietany

Źródło: Emitent

Dystrybucja

Wartościowa struktura dystrybucji detalicznej produktów według miast

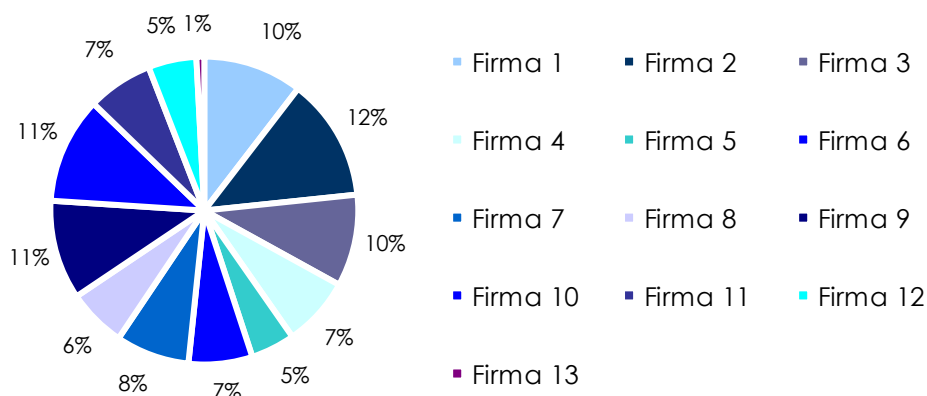


Źródło: Emitent

Sprzedaż detaliczna, która generuje 75% przychodów, oparta jest na tradycyjnych kanałach dystrybucji. Poprzez kanał detaliczny Emitent sprzedaje najwięcej produktów w głównych miastach regionu Łodzi, Pabianicach, Piotrkowie Trybunalskim i Zgierzu. Do powyższych miast trafia łącznie 85% sprzedaży detalicznej. Do sklepów detalicznych produkty dostarczane są przez 13 firm logistycznych, które pokrywają wszystkie koszty dystrybucji. Wynagrodzenie za usługi transportowe stanowi od 6% do 6, 5% wartości sprzedanego towaru przez daną firmę.

Sprzedaż hurtowa generuje około 25% przychodów i jest realizowana głównie na terenie województwa śląskiego poprzez dwie hurtownie w Katowicach i dwie w Częstochowie. Produkty dystrybuowane są do hurtowni w oparciu o własną flotę pojazdów oraz na zasadzie umów z podwykonawcami.

Struktura dystrybucji detalicznej produktów według firm logistycznych w 2006 roku



Źródło: Emitent

Charakterystyka procesu dystrybucji produktów gotowych:

Konkurencja

Gama produktowa Milkpol na tle konkurencji w regionie

	Milkpol	Jogo (ŁSM)	OSM Radomsko	OSM Łask
sery twarogowe świeże	X	-	X	X
sery twarogowe	X	X	X	X
serki homogenizowane	-	X	-	-
twarożki	-	X	-	X
mleko świeże	X	X	X	X
mleko UHT	-	X	X	-
śmietany	X	X	X	X
śmietanki 30%	X	X	X	X
jogurty	X	X	-	-
kefiry	X	X	X	X
masło	-	X	X	X
mleczka smakowe	X	-	X	-
maślanki	X	X	X	X
probiotyki	X	X	-	-
desery	-	X	-	-
lody	-	X	-	-
sery topione	-	-	-	X
sery podpuszczkowe	-	-	-	X

Źródło: Opracowanie własne, Emitent

Średni dzienny skup mleka w konkurencyjnych mleczarniach działających w bezpośrednim sąsiedztwie Emitenta:

- OSM Radomsko – 300 tys. litrów
- Jogo (ŁSM) – 150 tys. litrów
- OSM Łask – 30 tys. litrów

Emitent szacuje, że w kategorii serów twarogowych świeżych jest liderem na swoich rynkach zbytu.

W kategoriach jogurtów oraz serków homogenizowanych największy udział w rynku regionalnym mają ogólnopolscy producenci (Danone, Bakoma) oraz Łódzka Spółdzielnia Mleczarska (Jogo).

Mleczarnie działające w sąsiedztwie Milkpol



Wyniki finansowe – rachunek wyników

Rachunek zysków i strat

000 PLN	2005	2006	2007
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZROWNANE Z NIMI	20 625	19 354	21 990
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	17 234	16 496	19 008
Zmiana stanu produktów	-86	-109	76
Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 476	2 967	2 906
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 383	19 267	20 924
Amortyzacja	447	418	472
Zużycie materiałów i energii	12 408	11 652	13 361
Usługi obce	1 743	1 641	1 646
Podatki i opłaty	148	128	139
Wynagrodzenia	1 865	2 008	1 942
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	506	543	558
Pozostałe koszty rodzajowe	266	294	333
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 001	2 583	2 473
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	242	87	1 066
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	733	2 901	444
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	378	46	47
WYNIK Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ	597	2 941	1 463
PRZYCHODY FINANSOWE	20	12	9
KOSZTY FINANSOWE	202	91	60
WYNIK Z DZIAŁALN. GOSPODARCZEJ	416	2 862	1 412
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0	0	0
WYNIK BRUTTO	416	2 862	1 412
PODATEK DOCHODOWY	136	87	271
WYNIK NETTO	279	2 776	1 141

Źródło: Emitent

Wyniki finansowe – komentarz

Wyniki finansowe:

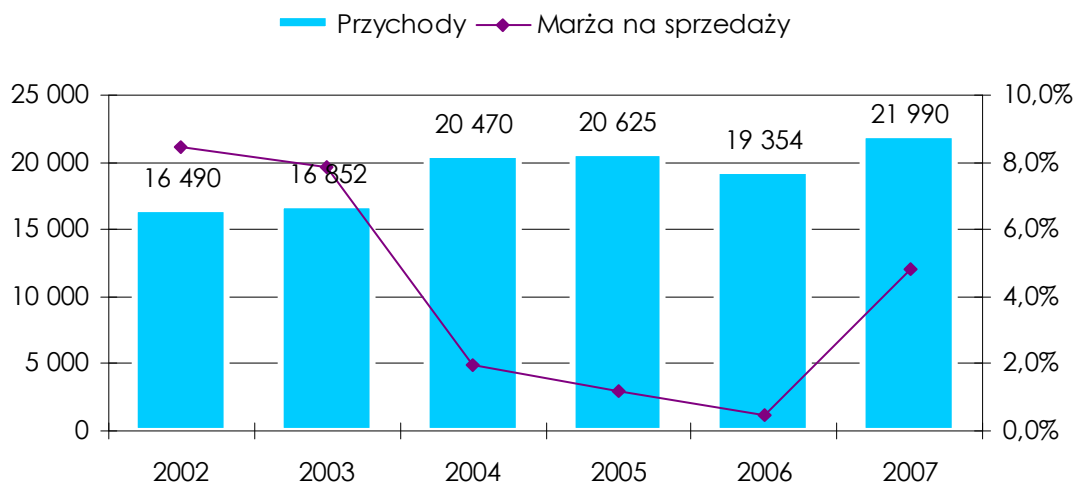
W latach 2005 - 2006 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 6%, natomiast w latach 2006 – 2007 przychody ze sprzedaży wzrosły o 14%. Wynik ze sprzedaży w latach 2005, 2006 i 2007 wyniósł odpowiednio 242 tys. PLN, 87 tys. PLN i 1 066 tys. PLN. Wynik operacyjny w latach 2005, 2006 i 2007 wyniósł odpowiednio 597 tys. PLN, 2 941 tys. PLN i 1 463 PLN. W drugim kwartale 2006 roku za 2 582 tys. PLN zostało sprzedane gospodarstwo rolne w Gębarzewie. Wpłynęło to na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie zysku netto w roku 2006. Rentowność netto Emitenta w 2005 wyniosła 1,4%, w 2006 roku 14,3% oraz 5,2% w 2007 roku. Marża na działalności handlowej ze sprzedaży produktów innych mleczarni w latach 2005 – 2007 wynosiła od 15% do 17%.

Struktura kosztów rodzajowych:

%	2005	2006	2007
Amortyzacja	2%	2%	2%
Zużycie materiałów i energii	61%	60%	64%
Usługi obce	9%	9%	8%
Podatki i opłaty	1%	1%	1%
Wynagrodzenia	9%	10%	9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2%	3%	3%
Pozostałe koszty rodzajowe	1%	2%	2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15%	13%	12%
Koszty działalności operacyjnej	100%	100%	100%

Wśród kosztów rodzajowych największą grupą kosztów są koszty zużycia materiałów i energii, których udział w kosztach rodzajowych w latach 2005 – 2007 wynosił od 60% do 64%. Udział kosztów skupu mleka w kosztach zużycia materiałów i energii w 2007 roku wyniósł 85%. Udział kosztów wartości sprzedanych towarów i materiałów w latach 2005 – 2007 wynosił od 12% do 15%. Koszty wynagrodzeń w latach 2005 – 2007 stanowiły od 9% do 10%, natomiast koszty usług obcych od 8% do 9% kosztów rodzajowych. W 2007 roku koszty transportu stanowiły 69% kosztów usług obcych.

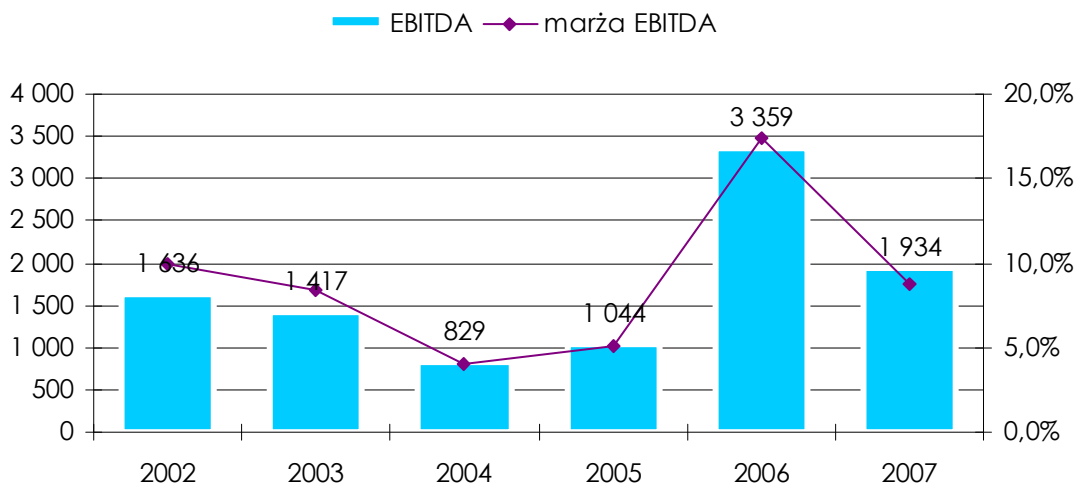
Przychody ze sprzedaży oraz marża na sprzedaży 2002 – 2007



Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży Emitenta w latach 2002 – 2007 rosły średniorocznie o 6%. Marża na sprzedaży w tym okresie wahała się od 0,5% do 8,5%. W 2007 roku marża na sprzedaży wyniosła 4,85%.

EBITDA oraz marża EBITDA 2002 – 2007



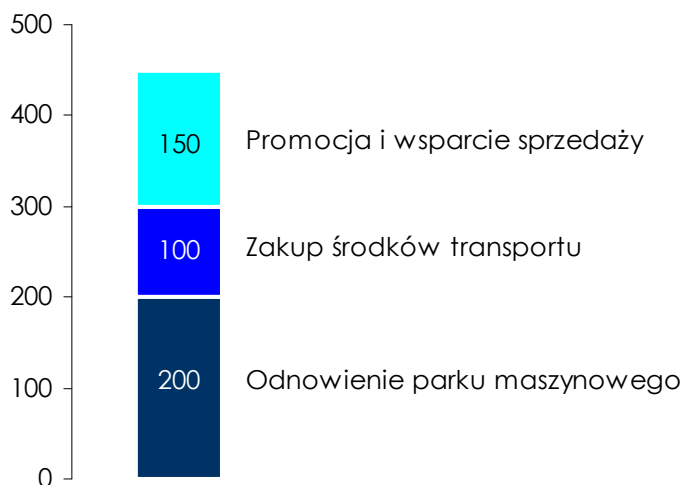
Źródło: Emitent

Wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w 2007 roku wyniósł 1 934 tys. PLN. Marża EBITDA w latach 2002 – 2007 wynosiła od 4,0% do 17,4%. W 2007 roku marża EBITDA wyniosła 8,7%.

Plany inwestycyjne Emitenta

Zgodnie z zamierzeniami Zarządu, w 2008 roku Emitent zrealizuje plan inwestycyjny zakładający odnowienie parku maszynowego oraz zakup środków transportu do skupu mleka. Łączna wartość inwestycji szacowana jest na ok. 450 tys. PLN, z czego ok. 100 tys. PLN zostanie przeznaczona na zakup środków transportu. Ponadto w 2008 roku Emitent zamierza zintensyfikować działania marketingowe w celu poszerzenia bazy odbiorców produktów oraz odniesienia rozpoznawalności marki Milkpol. Na działania zmierzające do wsparcia sprzedaży w 2008 roku Emitent planuje przeznaczyć dodatkowo ok. 150 tys. PLN. W celu realizacji zadań inwestycyjnych Spółka przeprowadziła prywatną emisję Akcji serii B skierowaną do wybranych inwestorów. Wartość pozyskanych środków w wyniku realizacji oferty Akcji serii B wyniosła 603.500 zł, po odliczeniu kosztów emisji i kosztów wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect w łącznej wysokości 147.969,13zł., do dyspozycji Spółki pozostała kwota 455.530,87 zł.

Planowane wykorzystanie środków pochodzących z prywatnej emisji akcji



Źródło: Emitent

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

- 16.11.2006: umowa przeniesienia własności (Akt Notarialny Rep. A nr 4715/2006) działki gruntu nr 1767/22 o powierzchni 1 hektara 19 arów, 93 metrów kwadratowych położoną we wsi i gminie Czarnocin, objętą księgą wieczystą KW nr PT1P/00083089/8, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim, za kwotę 136.774,20 złotych od Gminy Czarnocin. Działka bezpośrednio przylega do terenu zakładu. Daje to możliwość rozbudowy zakładu i powiększenie produkcji o nowe technologie;
- 11.07.2007: umowa sprzedaży (Akt Notarialny Rep. A nr 3636/2007) działek gruntu nr 1767/11 i 1767/12 o łącznej powierzchni 96 arów, księga wieczystą KW nr PT1P/00039905/2, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Piotrkowie Tryb. za kwotę 141.434,60 złotych od Gminy Czarnocin. Na wyżej wymienionych działkach, będących wcześniej przedmiotem użytkowania wieczystego, znajduje się zakład Emitenta.
- 15.11.2007: zakończenie modernizacji pakowaczki do mleka BL300/140. Całość modernizacji wyniosła 35.000,00zł (netto).
- 10.12.2007: wpłata pierwszej zaliczki w wysokości 100.000,00 zł (netto) na zakup pasteryzatora. Druga płatność za pasteryzator nastąpiła 30.04.2008 roku w wysokości 140.000,00 zł (netto). Do chwili obecnej nie nastąpiło podpisanie protokołu odbioru i przekazanie zgodnie z umową trzeciej płatności w wysokości 24.000,00 zł (netto). Pasteryzator jest zainstalowany i pracuje od 01.06.2008 roku, trwa jeszcze usuwanie drobnych usterek i poprawki w oprogramowaniu urządzenia.
- 8.01.2008: przystosowanie kotłowni do opalania gazem, inwestycja została zakończona podpisaniem stosownego protokołu. Przejście na opalanie gazem daje już teraz wymierne korzyści dla firmy. Dodatkowo w 2008 roku zostały poniesione koszty montażu, instalacji i prac dodatkowych. Całość inwestycji zamknęła się w kwocie 66.043,53;

Wszystkie inwestycje przeprowadzone w 2007 roku były finansowane ze środków własnych spółki oraz ze środków pochodzących z kredytu nr 30/KK/2005. Umowa kredytu zawarta została 21 marca 2005 przez poprzednika prawnego Emitenta z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, wobec Emitenta nie zostało wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent prowadzi jako wierzyciel postępowania wobec podmiotów trzecich, które to postępowania nawet przy nieskutecznej egzekucji, nie będą miały negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki ze względu na dokonanie w latach poprzednich odpisów aktualizacyjnych.

4.16 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu aktualnie, a także za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, Emitent nie występuje w innych postępowaniach przed organami rządowymi, w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych.

Nie toczą się również, żadne postępowania, które mogą mieć lub miały w niedawnej przeszłości, istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie ma żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

Nie istnieją inne zobowiązania Emitenta, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

4.18 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wynik działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Milkpol” Spółka. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czarnocinie działając na podstawie art. 551 § 1 w zw. art. 577 ksh podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia Milkpol Sp. z o.o. w spółkę Milkpol S.A. (Akt Notarialny A Nr 3086/2008), (szczegółowy opis przekształcenia pkt. 3.2.1.1).

W dniu 25 czerwca 2008 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Milkpol S.A. o emisję Akcji serii B, o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji emisji serii A i B oraz o dematerializacji tych Akcji, (szczegółowy opis pkt. 3.2.1.2)

W dniu 3 września 2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1.000.000 złotych do kwoty 1.060.350 złotych.

4.20 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.20.1 Zarząd Spółki

Zgodnie z § 10 ust 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z jednej do trzech osób. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki na okres 3 – letniej kadencji. Rada Nadzorcza określa wysokość i zasady ich wynagradzania. Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Spółki pierwszy Zarząd Spółki powołany został zgodnie z uchwałą przekształceniową Zgromadzenia Wspólników Milkpol spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 3 kwietnia 2008 rok. Mandaty członków Zarządu aktualnie sprawujących swoją funkcję, wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Ponieważ członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działających w ramach danej kadencji.

Zgodnie z treścią art. 369 §1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki jest trzyosobowy i w jego skład wchodzi:

- i. Wiesław Niedziątek- Prezes Zarządu

-
- ii. Jerzy Świerczyński- V-ce Prezes Zarządu
 - iii. Grażyna Świerczyńska – Członek Zarządu

Wiesław Niedziałek – jest absolwentem Politechniki Łódzkiej. W 1981 rok uzyskał tytuł Inżyniera Elektryka

W latach 1973- 1982 pełnił funkcję Kierownika w Zakładzie Mechaniczno- Energetycznym Zakładów Mięśnych w Łodzi. Od 1982 r. do 1990r. – właściciel Zakładu Instalatorstwa Elektroenergetycznego. W latach 1990- kwiecień 2008 pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu w Spółce „Milkpol” Sp. z o.o., a od maja 2008 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w Spółce „Milkpol” S.A. Termin upływu kadencji – z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Jerzy Świerczyński – jest absolwentem Politechniki Łódzkiej. W 1976 rok uzyskał tytuł Inżyniera Elektryka

Swoją drogę zawodową rozpoczął w 1970 roku od pracy w Elektromontażu Łódź. Rok później rozpoczął pracę w Zakładzie Igieł i Części do Maszyn Dzieciarskich „FAMID”. W 1972 roku podjął pracę w Biurze Projektów „Chemitex” na stanowisku starszego Kosztorysanta. W 1976 roku jako Kierownik Utrzymania Ruchu pracował w firmie „SKOGAR”. W latach 1981-1990 prowadził własną działalność gospodarczą- Zakład Instalatorstwa Elektrycznego. W latach 1990 – kwiecień 2008 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Spółce „Milkpol” Sp. z o.o., a od maja 2008 roku pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu w Spółce „Milkpol” S.A. Termin upływu kadencji – z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Grażyna Świerczyńska – od 1982r. do 1999r. właściciel Firmy P.P.H.U. „GRAŻYNA” w Łodzi. Termin upływu kadencji – z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 roku.

4.20.2 Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z § 11 ust 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki na okres 3 – letniej kadencji. Zgodnie z § 12 ust. 8 Statutu Spółki pierwsza Rada Nadzorcza Spółki powołana została zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. uchwałą podjętą w dniu 3 kwietnia 2008 rok. Mandaty członków Rady Nadzorczej aktualnie sprawujących swoją funkcję, wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. Ponieważ członków Rady Nadzorczej powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do

składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działających w ramach danej kadencji.

Zgodnie z treścią art. 386 § 2 KSH w zw. z art. 369 §1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej są dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- 1) Aleksandra Świerczyńska- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2) Piotr Włodarczyk- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Konrad Niedziałek- Członek i zarazem Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Mirosław Nowak- Członek Rady Nadzorczej
- 5) Stanisław Strzebiecki- Członek Rady Nadzorczej

Aleksandra Świerczyńska – Przewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji – z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, tj. za rok 2011, które powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Wykształcenie: 2004-2009 Wyższa Szkoła Kupiecka kier. Zarządzanie i Marketing spec. Zarządzanie w Logistyce

Przebieg drogi zawodowej:

- 07.2005 – 10.2005 – Supermarket CENTRA Dublin - Supervisor
- 2005 – 2008 – „INTEGRA” S.C. – Współwłaściciel
- od 2003 – „MILKPOL” Sp. z o.o. – Przedstawiciel Handlowy

Piotr Włodarczyk - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - termin upływu kadencji – najpóźniej 30.06.2012r.

Przebieg drogi zawodowej

-od 1969r. do 1995r. nauczyciel i kierownik Szkoły Podstawowej.

Konrad Niedziałek - Sekretarz Rady Nadzorczej - termin upływu kadencji - najpóźniej 30.06.2012r.

-od 2002r. do 2003r. Kierownik ds. Przygotowania Internetowych Programów Szkoleniowych w Wirtualnej Internetowej Akademii Biznesu Sp. z o.o.

-od 2001r. Informatyk w „MILKPOL” Sp. z o.o. w Czarnocinie."

Mirosław Nowak - Członek Rady Nadzorczej - termin upływu kadencji - najpóźniej 30.06.2012r.

-od 1968r. do 1999r. Dyrektor Sp. Rzemieślniczej w Brzezinach.

-od 1993r. do 30.04.2008r. Z-ca Prezesa „MILKPOL” Sp. z o.o. w Czarnocinie.

Stanisław Strzebiecki - Członek Rady Nadzorczej - termin upływu kadencji – najpóźniej 30.06.2012r.

4.21 Strategia Spółki na lata 2009-2014

Przy wsparciu środków pomocowych UE w ramach programu PROW, firma „MILKPOL” S.A. planuje zakup linii produkcyjnej do pozyskiwania serków homogenizowanych metodą ultrafiltracji. Celem jest wytworzenie odpowiedniego produktu (serka homogenizowanego) dla cukierni i producentów pierogów. W przypadku, gdyby produkt

znalazł dużo nabywców, na obszarze przylegającym do obecnego terenu mleczarni zostanie wybudowany nowy budynek z przeznaczeniem na produkcję serka. Przyłącza kanalizacji i wody są dostępne na tym obszarze, a w chwili powstawania niniejszego Dokumentu trwają prace montażowe nowej stacji trafo 15/0,4 kV o mocy 400 kVA z czego 150 kVA jest przewidziane na zasilenie nowego obiektu. Z tytułu rozszerzenia działalności, liczymy na wzrost sprzedaży w przybliżeniu od 100.000 zł do 200.000 zł miesięcznie.

Drugim strategicznym elementem działalności będzie przejęcie określonej hurtowni nabiałowej na terenie aglomeracji śląskiej. Przejęcie tej hurtowni (rozmowy już trwają) nastąpi w ramach nowej emisji akcji serii C - od 100.000 do 200.000 akcji dla właścicieli hurtowni. Pozwoli to na wzrost ogólnej sprzedaży (z wliczeniem sprzedaży hurtowni) nawet o 100%, a sprzedaży produktów z Czarnocina minimum o 200.000 zł miesięcznie. W przypadku powodzenia tego przedsięwzięcia, nie wykluczamy dalszego rozszerzania działalności hurtowej również na terenie Śląska.

4.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego znaczni akcjonariusze Emitenta tj. Panowie Wiesław Niedziałek i Jerzy Świerczyński posiadają po 468.750 Akcji serii A. Przed rejestracją podwyższenia kapitału o emisję Akcji Serii B Akcje te stanowiły w kapitale zakładowym oraz w ilościach głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy po 46,9 %.

Po objęciu przez nowych inwestorów emisji Akcji Serii B posiadane przez Pana Jerzego Świerczyńskiego Akcje Serii A stanowią 44,2 % Akcji w kapitale zakładowym Emitenta i głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast posiadane przez Pana Wiesława Niedziałka Akcje Serii A wraz z nabytymi przez jego żonę (1,2 %), będącą we współwłasności majątkowej, Akcjami Serii B stanowią 45,4 % Akcji w kapitale zakładowym Emitenta i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela nr 3

Struktura akcjonariatu Emitenta przed emisją Akcji serii B i po emisji Akcji serii B

Akcjonariusz	(szt.) Liczba Akcji przed emisją Akcji serii B	(%) Akcji i głosów przed emisją Akcji serii B	(szt.) Liczba Akcji po objęciu emisji Akcji serii B	(%) Akcji i głosów po objęciu emisji Akcji serii B
Jerzy Świerczyński	468.750	46,88 %	468.750	44,21 %
Wiesław Niedziałek	468.750	46,88 %	468.750	44,21 % *
Pozostali	62.500	6,25%	62.500	5,89%
Razem Seria A	1.000.000	100,00 %	1.000.000	94,31 %
Razem Seria B			60.350	5,69 %
Razem			1.060350	100,00 %

Źródło: Emitent

* posiadane przez Pana Wiesława Niedziałka Akcje Serii A wraz z nabytymi przez jego żonę (1,2 %), będącą we współwłasności majątkowej, Akcjami Serii B stanowią 45,4 % Akcji w kapitale zakładowym Emitenta i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ograniczenie zbywania akcji (lock – up)

W dniu 25 lipiec 2008 roku, 90% z posiadanych przez Panów Wiesława Niedziałka i Jerzego Świerczyńskiego Akcji serii A objętych zostało nieodwołalnymi zobowiązaniami.

Z zobowiązania tego wynika, iż odpowiednio w terminach 12 (Pan Wiesław Niedziątek) i 6 (Jerzy Świerczyński) miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, żadna z wyżej wymienionych osób nie dokona zbycia posiadanych Akcji Spółki „ani w żaden inny sposób nie będzie rozporządzać posiadаныmi Akcjami, jeśli w wyniku takiego rozporządzenia Akcje mogłyby zostać w w/w czasie zbyte. W szczególności wskazane osoby nie będą zawierać umów sprzedaży, jak również warunkowych umów sprzedaży, zastawiać ani obejmować ich blokadą na rachunku papierów wartościowych, jeśli efektem takiego zastawu lub blokady mogłoby być przeniesienie własności Akcji”.

Zobowiązanie nie będzie obowiązywać w sytuacji złożenia oferty nabycia akcji skierowanej do wszystkich Akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie zobowiązanie zostanie przedstawione Domowi Maklerskiemu PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Puławska 15, 02 - 515 Warszawa niezwłocznie po zapisaniu akcji Milkpol S.A. na rachunku papierów wartościowych w celu ustanowienia na tych akcjach stosownej blokady. O ustanowieniu blokady zostanie poinformowana Milkpol S.A.

Opisane w tym punkcie ograniczenia nie wywołują skutków wobec Spółki oraz nie mają zastosowania do nabywania i zbywania tych akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect przez osoby nie będące stronami tych umów.

Szczegółowa strukturę lock- up zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	udział w kapitale akcyjnym	Liczba akcji	Akcje objęte ograniczeniem zbywania
Jerzy Świerczyński	46,9%	468 750	421 875
Wiesław Niedziątek	46,9%	468 750	421 875
Łączna liczba akcji objęta ograniczeniem zbywania			843 750

Rozdział 5 **„Sprawozdania finansowe”**

Emitent powstał w procesie przekształcenia Spółki Milkpol Sp. z o.o. w Milkpol S.A.

Wszystkie dane finansowe w rozdziale 5 zostały zaprezentowane w zł, o ile nie wskazano inaczej.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta w niniejszym rozdziale zamieścił:



SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MILKPOL Sp. z o.o.

za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

obejmujące:

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
2. BILANS
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
6. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
7. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA FINANSOWEGO
8. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
9. INFORMACJE O ZATWIERDZENIU PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ PODZIAŁE ZYSKU

Czarnocin, data 25 marca 2008r.

*„Milkpol” spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością*

97-318 Czarnocin ul. Główna 162

INFORMACJA DODATKOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZANEGO ZA OKRES OD 01.01.2007 DO 31.12.2007

Nazwa firmy:

„Milkpol” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba firmy:

97-318 Czarnocin, ul. Główna 162

Zarejestrowana w:

Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców
pod numerem: 0000182443

Spółka powstała dnia 5 kwietnia 1990 roku zgodnie z aktem notarialnym Repetytorium A-III-2379-90 i została zapisana do rejestru handlowego Sądu Gospodarczego w Piotrkowie Trybunalskim pod numerem RHB-308. Czas trwania działalności jest nieograniczony.

Podstawowy zakres działalności:

Działalność spółki koncentruje się na skupie i przetwórstwie mleka. Od roku 1994 prowadzona jest również działalność handlowa produktami innych mleczarni, która urozmaica asortyment towarów dostarczanych do sieci handlowej.

W latach 1999-2006 spółka prowadziła działalność rolniczą, ale w roku 2006 sprzedała nieruchomości rolne, zakańczając tym samym ten rodzaj działalności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku

w trakcie, którego nie wystąpiło połączenie spółek.

Zgodnie z art. 64 ustęp 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Tekst jednolity: Dz. U. z dnia 17 czerwca 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.) sprawozdanie za rok 2007 podlega obowiązkowi corocznego badania.

Sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Na podstawie następujących przyjętych zasad polityki rachunkowości:

- 1) Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
- 2) W ramach roku obrotowego okresami sprawozdawczymi są miesiące.
- 3) Zasady funkcjonowania oraz opis kont przedstawione są w „Zakładowym Planie Kont”.
- 4) Ewidencja i rozliczanie kosztów podstawowej działalności odbywa się z wykorzystaniem ko zespółu 4 i zespółu 5.
- 5) Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariacie porównawczym.
- 6) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- 7) Przyjęte są następujące zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych prawnych:
 - 7a) rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu, po miesiącu w którym przyjęto środek trwały do użytkowania oraz wartość niematerialną i prawną
 - 7b) jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w ciężar kosztów dokonuje się w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł
 - 7c) wszystkie środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową
- 8) Przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu materiałów:
 - 8a) ewidencja prowadzona jest na bieżąco
 - 8b) ewidencja analityczna prowadzona jest ilościowo-wartościowo
 - 8c) w cenach ewidencyjnych rzeczywistych (zmiennych)
 - 8d) w oparciu o ceny zakupu
 - 8e) wartość rozchodu materiałów w przypadku cen rzeczywistych ustala się metodą identyfikacji każdej partii
 - 8d) nie występują odchylenia od cen ewidencyjnych
- 9) Przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu towarów:
 - 9a) ewidencja prowadzona jest na bieżąco
 - 9b) ewidencja analityczna prowadzona jest ilościowo-wartościowo

-
- 9c) w wartościach ewidencyjnych planowanych (stałych)
- 9d) w oparciu o ceny sprzedaży netto
- 10) Przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu produktów:
- 10a) ewidencja będzie prowadzona jest na bieżąco
- 10b) ewidencja analityczna prowadzona będzie ilościowo-wartościowo
- 10c) w wartościach ewidencyjnych planowanych (stałych)
- 10d) w oparciu o ceny sprzedaży netto
- 11) Przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu produktów niezakończonych:
- 11a) ewidencja prowadzona jest na bieżąco
- 11b) ewidencja analityczna prowadzona jest tylko ilościowo
- 11c) w wartościach ewidencyjnych planowanych (stałych)
- 11d) w oparciu o ceny sprzedaży netto
- 12) Przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu inwestycji:
- 12a) kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi data przeznaczenia ich do zbycia liczona od dnia bilansowego
- 12b) aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg (wybrana metoda ma zastosowanie również w przypadku sprzedaży aktywów finansowych na rynku regulowanym) pod datą ich nabycia
- 12c) instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania klasyfikowane są do: czterech kategorii, przy czym ich rozumienie jest zgodne z paragrafami 6-9 Rozporządzenia Ministra Finansów Dz.U.01.149.1674, a mianowicie:
- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - 2) pożyczki udzielone i należności własne,
 - 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- według szczegółowych zasad przedstawionych poniżej:
- 12d) ewidencja będzie prowadzona w oparciu o ceny zakupu
- 12e) jeżeli ceny nabycia jednakowych albo uznanych za jednakowe inwestycji są różne, to rozchód ich odbywać się będzie według metody cen przeciętnych (średnioważonych)
- 12f) inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie wartości rynkowej
- 12g) inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny rynkowej
- 13) Jednostka korzysta z uproszczenia i wykazuje VAT naliczony w fakturach dostawców, który na dzień bilansowy nie może być w myśl przepisów podatkowych potrącany od VAT należnego, jako należność w pozycji B.II.2b.
- 14) Jednostka stosuje uproszczenie odnośnie zarachowanych na ostatni miesiąc roku obrotowego składek ubezpieczeń od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu następnym, które nie stanowią na dzień bilansowy wymaganego zobowiązania wobec ZUS, gdyż staną się nimi dopiero w miesiącu wypłaty wynagrodzeń. Nie jest tworzona rezerwa w wysokości tych

składek, ze względu na fakt, iż nie zniekształca to obrazu sytuacji finansowej jednostki. Zobowiązanie z tego tytułu wykazywane jest w pozycji B.III.2g.

15) Zgodnie z art.37 ustęp 7 ustawy o rachunkowości jednostka przyjęła zasadę kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16) Nie są tworzone rezerwy na świadczenia i nagrody jubileuszowe. Ze względu na kryterium istotności nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na odprawy pieniężne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia przysługującego pracownikowi w razie przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką w myśl art. 92 &1 Kodeksu pracy.

Katarzyna Drużbińska

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie


Data i podpis

Katarzyna Drużbińska

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko osoby której powierzono prowadzenie ksiąg


Data i podpis

Jerzy Świerczyński

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Wiesław Niedziałek

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Z-ca PREZESA

inż. Wiesław Niedziałek


Data i podpis

Mirosław Nowak

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2007-12-31	Początek roku 2007-01-01
-	A	Aktywa trwałe	3.025.937,77	2.967.910,36
-	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	3.016.312,77	2.960.293,36
-	1	Środki trwałe	2.861.074,01	2.929.057,24
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282.408,75	164.568,75
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1.562.285,08	1.576.209,93
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	442.736,54	488.148,84
	d)	środki transportu	495.153,97	586.390,74
	e)	inne środki trwałe	78.489,67	113.738,98
	2	Środki trwałe w budowie	55.238,76	31.236,12
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	100.000,00	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	0,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	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	9.625,00	7.617,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.625,00	7.617,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	2.536.851,17	3.140.519,86
-	I	Zapasy	404.625,95	265.780,74
	1	Materiały	155.000,66	114.445,87
	2	Półprodukty i produkty w toku	28.996,86	22.015,44
	3	Produkty gotowe	172.698,08	103.495,45
	4	Towary	47.930,35	25.823,98
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	2.095.414,20	2.787.992,64
-	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	2.095.414,20	2.787.992,64
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.416.084,75	1.244.626,31
	(1)	do 12 miesięcy	1.416.084,75	1.244.626,31
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	226.262,53	174.296,27
	c)	inne	453.066,92	1.369.070,06
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	17.946,10	67.886,49
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17.946,10	67.886,49
-	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	17.946,10	67.886,49

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2007-12-31	Początek roku 2007-01-01
		(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15.258,93	62.555,33
		(2) inne środki pieniężne	2.687,17	5.331,16
		(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18.864,92	18.859,99
		Suma	5.562.788,94	6.108.430,22

MILKPOL Sp. z o.o.
GŁÓWNY KSIĘGOWY
mgr Katarzyna Drużbińska

Z-ca PREZESA
inż. Wiesław Niedziałek

Z-CA PREZESA
ZARZĄDU I DYREKTORA
Mirostaw Nowak

"MILKPOL" Sp. z o.o.
97-318 Czarnocin, ul. Główna 162
tel. (0-44) 616-51-82
NIP 771 - 01 - 06 - 183

PREZES ZARZĄDU
Jerzy Suterczyński

Bilans

PASYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2007-12-31	Początek roku 2007-01-01
-	A	Kapitał (fundusz) własny	2.591.406,90	3.476.307,89
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.000.000,00	251.200,00
	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	313.129,33	312.475,70
	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	1.141.371,01	2.775.725,63
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.971.382,04	2.632.122,33
-	I	Rezerwy na zobowiązania	3.619,00	14.521,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.619,00	14.521,00
-	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	131.288,46	396.301,37
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	131.288,46	396.301,37
	a)	kredyty i pożyczki	110.111,41	314.402,96
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	21.177,05	81.898,41
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	2.676.487,57	2.011.659,44
-	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	2.590.645,53	1.934.491,00
	a)	kredyty i pożyczki	857.554,74	641.081,17
	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:	1.330.753,03	1.080.908,48
	(1)	do 12 miesięcy	1.330.753,03	1.080.908,48
	(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	250.670,69	83.394,98
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i)	inne	151.667,07	129.106,37
	3	Fundusze specjalne	85.842,04	77.168,44
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	159.987,01	209.640,52
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	159.987,01	209.640,52
	(1)	długoterminowe	159.987,01	209.640,52
	(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Suma		5.562.788,94	6.108.430,22

MILKPOL Sp. z o.o.
GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Katarzyna Drużbilska

Z-CA PREZESA

inż. Wiesław Riedziak

Z-CA PREZESA
ZARZĄDU I DYREKTORA

Mirostaw Nowak

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Sulec

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2007-12-31	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21.990.396,16	19.353.792,18
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19.008.479,64	16.495.895,79
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	76.188,98	-109.415,58
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.905.727,54	2.967.311,97
-	B	Koszty działalności operacyjnej	20.924.073,42	19.266.838,83
	I	Amortyzacja	471.757,78	417.787,78
	II	Zużycie materiałów i energii	13.360.944,26	11.652.163,11
	III	Usługi obce	1.646.164,97	1.641.421,96
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	138.914,94	127.929,37
*	- (I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	1.942.333,26	2.007.865,62
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	558.221,86	542.776,29
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	332.530,14	293.840,85
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.473.206,21	2.583.053,85
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1.066.322,74	86.953,35
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	443.730,36	2.900.595,97
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7.848,23	2.603.865,02
	II	Dotacje	388.706,57	236.361,99
	III	Inne przychody operacyjne	47.175,56	60.368,96
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	47.351,24	46.129,52
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	47.351,24	46.129,52
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1.462.701,86	2.941.419,80
-	G	Przychody finansowe	9.430,06	11.717,18
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	- (I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	9.430,06	11.717,18
*	- (I)	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
-	H	Koszty finansowe	59.904,91	90.700,35
-	I	Odsetki, w tym:	59.904,91	90.700,35
*	- (I)	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	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1.412.227,01	2.862.436,63
-	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)	1.412.227,01	2.862.436,63
	L	Podatek dochodowy	270.856,00	86.711,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1.141.371,01	2.775.725,63

MILKPOL Sp. z o.o.
GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Katarzyna Drużbińska
Z-ca PREZESA
inż. Wiesław Niedziątek

Z-CA PREZESA
ZARZĄDU I DYREKTORA
Mirosław Nowak

PREZES ZARZĄDU
Jerzy Świączyński

"Milkpol" sp. z o.o. 97-318 Czarnocin ul. Główna 162		
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Metoda pośrednia		
	Bieżący rok obrotowy 2007	Ubiegły rok obrotowy 2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1141371,01	2775725,63
II. Korekty razem	1420146,04	-5364427,48
1. Amortyzacja	471757,78	417787,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	59904,91	90700,35
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-51036,00	-4191715,22
5. Zmiana stanu rezerw	-10902,00	7130,00
6. Zmiana stanu zapasów	-138845,21	132846,87
7. Zmiana stanu należności	692578,44	-1402669,58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	448354,56	-378386,92
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-51666,44	-40120,76
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	2561517,05	-2588701,85
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11303,28	3834622,95
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11303,28	3834622,95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-488044,47	1221646,54
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-488044,47	1221646,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-476741,19	5056269,49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	670792,55	200000,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do	0	0
2. Kredyty i pożyczki	670792,55	200000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	2805508,80	2779208,88
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2026272,00	1562560,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłata kredytów i pożyczek	658610,53	1048653,91
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułów innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	60721,36	77294,62
8. Odsetki	59904,91	90700,35
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2134716,25	-2579208,88
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-49940,39	-111641,24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-49940,39	-111641,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	67886,49	179527,73
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	17946,10	67886,49
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Sporządzono Czarnocin, dnia 25 marca 2008r.		

MILKPOL Sp. z o.o.
GŁÓWNY KSIĘGOWY
mgr Katarzyna Drużbińska

Z-ca PREZESA
inż. Wiesław Niedziałek

Z-ca PREZESA
ZARZĄDU I DYREKTORA
Mirosław Nowak

"MILKPOL" Sp. z o.o.
97-318 Czarnocin, ul. Główna 162
tel. (0-44) 816-51-82
NIP 771-01-06-183

PREZES ZARZĄDU
Jerzy Świerczyński

"Milkpol" sp. z o.o. 97-318 Czarnocin ul. Główna 162		
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		
	Stan na koniec roku 2007	Stan na koniec roku 2006
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3476307,89	2263142,26
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3476307,89	2263142,26
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	251200,00	251200,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	748800,00	0,00
- przeznaczenie kapitału zapasowego	748800,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1000000,00	251200,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	312475,70	1595877,17
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	653,63	-1283401,47
a) zwiększenie (z tytułu)	963725,63	0,00
- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	963725,63	0,00
- fundusz środków trwałych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	963072,00	1283401,47
- przeznaczenie kapitału zapasowego z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy	72000,00	984421,82
- z podziału zysku	891072,00	298979,65
- fundusz środków trwałych	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	313129,33	312475,70
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	136906,56	136906,56
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	136906,56	136906,56
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	1141371,01	2775725,63
a) zysk netto	1141371,01	2775725,63
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał fundusz własny na koniec okresu (BZ)	2591406,90	3476307,89
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2591406,90	3476307,89
Czarnocin, dnia 25 marca 2008r.		

"MILKPOL" sp. z o.o.
97-318 Czarnocin, ul. Główna 162
tel. (0-44) 616-51-82
NIP 771-01-06-183

MILKPOL Sp. z o.o.
GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Katarzyna Drużbińska

Z-ca PREZESA

inż. Wiesław Niedziałek

Z-CA PREZESA
ZARZĄDU I DYREKTORA

Miroslaw Nowak

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Świerczyński

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Wspólników „MILKPOL”
Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
w Czarnocinie

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego „MILKPOL”
Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czarnocinie, ul. Główna 162 za
rok obrotowy 2007 na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i
pasywów zamyka się sumą 5 562 788,94zł
- 3) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2007 do dnia 31.12.2007
roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 141 371,01 zł
- 4) Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia
01.01.2007 do dnia 31.12.2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o
kwotę 884 900,99 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2007 do dnia
31.12.2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o
kwotę 49 940,39 zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Moim
zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności
przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości dowodów
księgowych i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
(Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez
Krajową Radę Biegłych Rewidentów
- 3) umowy Spółki.

Badanie to zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać
racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie niezależnej opinii o badanym



sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz szacunków, sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy, dowodów księgowych i zapisów w księgach rachunkowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważam, że moje badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o przedmiotowym sprawozdaniu.

2. Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, zawierające dane liczbowe i objaśnienia pisemne:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku,
- 2) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w podanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

3. Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne i zgodne z postanowieniami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, zgodne są z tym sprawozdaniem.

Łódź, dnia 27.04.2008r

Biegły Rewident

mgr Barbara Kumor

Przeprowadzający badanie i reprezentujący
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych

KANCELARIA RACHUNKOWOŚCI
Kumor Barbara
92-547 Łódź, ul. Bartoka 9/58
Regon 470940549
NIP 725-100-77-18

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
„MILKPOL” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Czarnocinie ul. Główna 162

A. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI BADANEJ

1. Badanie przedmiotowego sprawozdania przeprowadziłam w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 28.12.2007r pomiędzy „MILKPOL” sp. z o.o. a Barbarą Kumor prowadzącą Kancelarię Rachunkowości w Łodzi przy ul. Bartoka 9/58, na podstawie uchwały z dnia 28.12.2007r Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie wyboru biegłego rewidenta, obejmując badaniem:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans na dzień 31.12.2007r, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową zł 5.562.788,94,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2006 zamykający się zyskiem netto w kwocie zł 1.141.371,01,
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące jego zmniejszenie o kwotę 884.900,99 zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych na koniec roku obrotowego o kwotę zł 49.940,39, a ponadto przeprowadzono badanie:
- 6) sprawozdania z działalności Spółki za rok 2007,
- 7) dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych na podstawie których sprawozdania te sporządzono.

Nie stanowiło, z zasady, przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

16

2. **Podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident** stwierdza niniejszym, że są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu postanowień art. 66, ust.2 ustawy o rachunkowości.
3. **Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Barbara Kumor w dniach** od 10.04.08r do 27.04.08r wpisana a na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych pod numerem 2051/1328 na miejscu w badanej Spółce.
4. **Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.** Zadaniem biegłego rewidenta było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.
5. **Badana Spółka udostępniła żądane podczas badania dane, informacje i udzieliła** wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co między innymi potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu Badanej Spółki z dnia 27.04.2008r o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.
6. **Spółka prowadzi działalność gospodarczą od dnia 9.04.1990 roku** na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 05.04.1990r
Umowa spółki oraz zmiany zostały wpisane do Rejestru Handlowego Dział B Nr 308 w Sądzie Rejonowym, Sądzie Gospodarczym w Piotrkowie Trybunalskim przy ul. Słowackiego 5
W dniu 17.12.2003r Spółka uzyskała wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym Nr KRS 0000182443, sygnatura akt LD.XX.NS-REJ.KRS/10661/03/949 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia.
Równocześnie Spółka została zarejestrowana w:
 - 1) Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym w Piotrkowie Trybunalskim, ul. Wronia 65 uzyskując REGON nr 004703448
 - 2) Urzędzie Skarbowym w Piotrkowie Trybunalskim, ul. Wronia 65 uzyskując następujący nr identyfikacji podatkowej NIP 771-01-06-183 oraz potwierdzenie zarejestrowania podmiotu jako podatnika VAT UE z dnia 27.04.2004r

2/4

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Przetwórstwo mleka i wyrób serów
- 2) Sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych
- 3) Pozostała sprzedaż hurtowa

Kapitał podstawowy - udziałowy Spółki na dzień 31.12.2007r wynosił 1.000.000,00 zł i składał się z 32 udziałów po 31.250,00, zł każdy.

Kapitał własny na dzień 31.12.2007r wynosił 2.591.406,90 zł
z tego:

- | | |
|----------------------------------|-----------------|
| 1) kapitał podstawowy | 1.000.000,00 zł |
| 2) kapitał zapasowy | 313.129,33 zł |
| 3) kapitał z aktualizacji wyceny | 136 906,56 zł |
| 4) zysk netto za rok obrotowy | 1.141.371,01 zł |

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym osiągnęło, w przeliczeniu na pełne etaty, 65 osoby, w odniesieniu do roku poprzedniego zwiększyło się o 1 osobę.

Przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe w roku badanym stanowią kwotę zł 22.367.367,60

7. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok poprzedzający rok badany, w którym:

- | | |
|---|------------------|
| 1) Suma bilansowa wynosiła | 6.108.430,22 zł |
| 2) Przychody netto ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe wynosiły | 22.078.789,96 zł |
| 3) Wynik finansowy netto stanowił kwotę | 2.775.725,63 zł |

było badane przez biegłego rewidenta Barbarę Kumor prowadzącą Kancelarię Rachunkowości w Łodzi przy ul. Bartoka 9/58, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zatwierdzone zostało uchwałą Nr 1/2007r Walnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 11.05.2007r
Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Sądzie Rejestrowym w dniu 18.05.2007r.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1552 z dnia 24 września 2007r

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany, został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1.01.2007 roku

31

Zysk bilansowy netto za rok 2006 – poprzedzający rok badany, został Uchwałą nr 4/2007 z dnia 11.05.2007r Walnego Zgromadzenia Wspólników przeznaczony na następujące cele:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------|
| 1) na dywidendy dla wspólników | 1.812.000,00 zł |
| 2) podwyższenie kapitału rezerwowego | 963.725,63 zł |

8. Badaną Spółką kierował w okresie badanym Zarząd w następującym składzie:

- 1) Pan Jerzy Świerczyński – prezes zarządu
- 2) Pan Wiesław Niedziałek – zastępca prezesa
- 3) Pan Mirosław Nowak – zastępca prezesa

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Panią mgr Katarzynę Drużbińską zatrudnioną na stanowisku Głównego Księgowego od 01.07.2001r
W toku badania sprawozdania finansowego, współpraca z osobami zarządzającymi oraz głównym księgowym przebiegała prawidłowo.

B. ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Bilans syntetyczny za lata 2007 – 2005 w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na			Zmiana stanu	% udziału w sumie bilansowej
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	2007-2006	
AKTYWA	5 563	6 108	6 242	-545	100,00
A. Aktywa trwałe	3 026	2 968	4 251	58	54,40
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-	2	-	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 016	2 960	4240		54,22
1. Środki trwałe	2 861	2 929	4 167	56	51,43
- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	282	165	1 045	117	5,07
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 562	1 576	1 606	-14	28,08
- urządzenia techniczne i maszyny	443	488	582	-45	7,96
- środki transportu	495	586	778	-91	8,90
- inne środki trwałe	79	114	156	-35	1,42
2. Środki trwałe w budowie	55	31	71	24	0,99
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	100	-	2	100	1,80
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-

4/

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	8	8	2	0,18
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	8	8	2	0,18
B. Aktywa obrotowe	2 537	3 141	1 991	-604	45,60
I. Zapasy	405	266	399	139	7,28
1. Materiały	155	114	123	41	2,79
2. Półprodukty i produkty w toku	29	22	117	7	0,52
3. Produkty gotowe	173	103	109	70	3,11
4. Towary	48	26	50	22	0,86
II. Należności krótkoterminowe	2 095	2 788	1 385	-693	37,66
2. Należności od pozostałych jednostek	2 095	2 788	1 385	-693	37,66
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	1 416	1 245	1 202	171	25,45
- do 12 miesięcy	1 416	1 245	1 202	171	25,45
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	226	174	110	52	4,06
c) inne	453	1 369	74	-916	8,14
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	68	180	-50	0,32
I. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	68	180	-50	0,32
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18	68	180	-50	0,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15	63	176	-48	0,27
- inne aktywa pieniężne	3	5	4	-2	0,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	19	28	0	0,34
PASYWA	5 563	6 108	6 242	-545	100,00
A. Kapitał własny	2 592	3 476	2 263	-884	46,59
I. Kapitał podstawowy	1 000	251	251	749	17,98
IV. Kapitał zapasowy	313	313	1 596	0	5,63
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	137	137	137	0	2,46
VIII. Zysk netto	1.142	2 776	279	-1 634	20,53
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 971	2 632	3 979	339	53,41
I. Rezerwy na zobowiązania	4	15	7	-11	0,07
II. Zobowiązania długoterminowe	131	396	855	-265	2,35
2. Wobec pozostałych jednostek	131	396	855	-265	2,35
a) kredyty i pożyczki	110	314	696	-204	1,98
d) inne	21	82	159	-61	0,38
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 676	2 012	2 857	664	48,10
2. Wobec pozostałych jednostek	2 590	1 935	2 781	655	46,56
a) kredyty i pożyczki	857	641	1 108	216	15,41
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	1 331	1 081	1 367	250	23,93
- do 12 m-cy	1 331	1 081	1 367	250	23,93

5/4

g) z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	251	83	141	168	4,51
h) inne	151	129	165	22	2,71
3. Fundusze specjalne	86	77	76	9	1,55
IV. Rozliczenia międzyokresowe	160	210	259	-50	2,88
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	160	210	259	-50	2,88
- długoterminowe	160	210	259	-50	2,88

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2007 – 2005 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2007r	2006r	2005r	Zmiana stanu 2007-2006	Udział %
A. Przychody netto i zrównane z nimi	21 990	19 354	20 625	2 636	100,0
I. Przychody ze sprzedaży produktów	19 008	16 496	17 236	2 512	86,4
II. Zmiana stanu produktów	76	-109	- 86	185	0,3
III. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 906	2 967	3 475	-61	13,2
B. Koszty działalności operacyjnej	20 924	19 267	20 383	1 657	95,2
I. Amortyzacja	472	418	447	54	2,1
II. Zużycie materiałów i energii	13 361	11 652	12 408	1 709	60,8
III. Usługi obce	1 646	1 641	1 743	5	7,5
IV. Podatki i opłaty	139	128	148	11	0,6
V. Wynagrodzenia	1 942	2 008	1 865	-66	8,8
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	558	543	506	15	2,5
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	333	294	266	39	1,5
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 373	2 583	3 001	-210	10,8
C. Zysk ze sprzedaży	1 066	87	242	979	4,8
D. Pozostałe przychody operacyjne	444	2 901	733	-2 457	2,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	47	46	378	1	0,2
F. Zysk z działalności operacyjnej	1 463	2 941	597	-1 478	6,7
G. Przychody finansowe	9	12	20	-3	0,0
I. Odsetki uzyskane	9	12	20	-3	0,0
H. Koszty finansowe	60	91	202	-31	0,3
I. Odsetki do zapłacenia	60	91	202	-31	0,3
I. Zysk z działalności gospodarczej	1 412	2 862	416	-1 450	6,4
L. Zysk brutto	1 412	2 862	416	-1 450	6,4
L. Podatek dochodowy od osób prawnych	271	87	137	184	1,2
M. Zysk netto	1 141	2 776	279	-1 635	5,2

6/2

3. Analiza sytuacji finansowej

Lp	Wyszczególnienie	2007	2006	2005
1	Rentowność majątku (w %) Wynik finansowy netto x 100 Suma aktywów	20,51%	45,44%	4,47%
2	Rentowność kapitału własnego (w %) Wynik finansowy netto x 100 Kapitały własne	44,04%	79,85%	12,33%
3	Rentowność netto sprzedaży (w %) Wynik finansowy netto x 100 Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,19	14,26%	1,35%
4	Wskaźnik płynności bieżącej I Aktywa obrotowe Zobowiązania krótkoterminowe	0,95%	1,56	0,7
5	Wskaźnik płynności szybkiej II Aktywa obrotowe – zapasy Zobowiązania krótkoterminowe	0,80%	1,43	0,6
6	Szybkość spłat należności w dniach Średni stan należn. z tyt.dostaw i usług x 365 Przychody netto ze sprzed.produktów i towarów	22,1	22,9	22,1
7	Szybkość obrotu zapasami w dniach Średnie zapasy x 365 dni Koszt własny sprzedanych produktów i towarów	5,9	6,3	8,3
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach Średni stan zobowiązań z tyt.dost.i usług x 365 Koszt własny sprzedanych produktów i towarów	21,1	23,3	24,8
9	Pokrycie majątku trwał. kapit. własnym % Kapitały własne Aktywa trwałe	85,64%	117,13%	53,24%
10	Marża na sprzedaży % Zysk na sprzedaży Przychody netto ze sprzedaży	4,85%	0,45%	1,17%
11	Rotacja aktywów Przychody ze sprzedaży Suma aktywów	395,31	318,63%	331,79%
12	Wartość księgowa na jeden udział Kapitały własne Liczba udziałów	80981,47	108634,62	70723,20
13	Wynik finansowy na jeden udział Wynik finansowy netto Liczba udziałów	35667,84	86741,4	8723,7

4. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i danych liczbowych pozwala na wyrażenie pozytywnej opinii o sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za rok 2007, uwzględniając w szczególności:

7/12

1) pokrycie finansowe majątku – wskaźnik w zestawieniu utrzymuje się na wystarczającym poziomie,

2) płynność finansowa

- wskaźnik płynności bieżącej – zmalał o 0,61 punktu procentowego w odniesieniu do roku ubiegłego
- wskaźnik płynności szybkiej – wzrost o 0,63 w odniesieniu do roku ubiegłego

Wskaźniki płynności finansowej informują o potencjalnej zdolności spółki do pokrycia – w krótkim czasie – wymagalnych zobowiązań.

3) sprawność gospodarowania zasobami

- wskaźnik spływu należności w roku badanym wynosi 22,91 dni i utrzymuje się na poziomie roku poprzedniego
- wskaźnik obrotu zapasami zmniejszył się do 5,9 dnia
- wskaźnik spłaty zobowiązań zmniejszył się do 21,1 dnia

4) rentowność – w roku badanym wartość wskaźników rentowności zmalała w porównaniu do roku ubiegłego

Przegląd udzielonych gwarancji, poręczeń i zabezpieczeń na majątku Spółki oraz zawartych umów a także realizacji zleceń i podejmowanych decyzji w pierwszych miesiącach roku następnego po roku badanym nie wskazuje na pogorszenie sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki w najbliższej przyszłości.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia ocenia się że nie istnieje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, nie grozi też jej znaczące pogorszenie płynności finansowej i wypłacalności.

C. USTALENIA DOTYCZĄCE ORGANIZACJI RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Ewidencja zaszczości gospodarczych dokonywana jest na podstawie opracowanego Zakładowego planu kont, zgodnie z art.10 ust.2 ustawy o rachunkowości, wprowadzonego Zarządzeniem Dyrektora Spółki od 1 stycznia 1995r.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową z zastosowaniem następujących programów:

- Symfonia Finanse i Księgowość premium – główny program
- Symfonia Środki trwałe premium

- Symfonia Kadry i Płace premium

Stosowane programy działają pod kontrolą systemu operacyjnego Microsoft
WINDOWS NT lub XP

2. Zakładowy plan kont zawiera podstawowe ustalenia w zakresie:

- wykazu używanych programów wraz z opisem przeznaczenia i sposobu działania,
- opisu stosowanych sposobów ochrony danych komputerowych
- zabezpieczenie dostępu do danych i systemu ich przetwarzania przez osoby upoważnione za pomocą kodu dostępu dla poszczególnych grup użytkowników,
- wykazu zbiorów stanowiących księgi rachunkowe
- określenie zasad ewidencji przebiegu przetwarzania danych oznaczające przebieg informacji między zbiorami danych ksiąg rachunkowych a zbiorami danych będących rozwinięciem analitycznym tych ksiąg,
- poprawności wprowadzania, przetwarzania i uzyskiwania informacji w zbiorach będących księgami rachunkowymi, pod warunkiem, że:
 - zbiorów nie można korygować – powoduje to konieczność ujmowania w tych zbiorach zapisów wyłącznie sprawdzonych, a ewentualna korekta może następować tylko w drodze emisji korekt księgowych,
 - zbiory danych są chronione przed zniszczeniem poprzez tworzenie kopii i archiwizację danych, istnieje automatyzacja kontroli ciągłości zapisów i przenoszenia obrotów – trwale uniemożliwienie pomijania okresów sprawozdawczych oraz automatycznie nadawany jest kolejny numer każdemu nowemu zapisowi,
 - zapewniony jest dostęp do informacji o treści zapisów dokonywanych w dowolnie wybranym okresie,
- każdy wydruk programu zawiera:
 - automatycznie numerowane strony w sposób uniemożliwiający określenie strony pierwszej i ostatniej,
 - oznakowanie jednostki gospodarczej, której drukowane są księgi rachunkowe, datę sporządzenia, miesiąc i rok obrachunkowy, którego dotyczy wydruk.

-
3. Podczas badania stwierdzono, że rachunkowość prowadzona jest w sposób ciągły według z góry ustalonych zasad, metod i wzorów, w wyżej wymienionych przepisach.
- Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, sporządzane i sprawdzane w obowiązującym w Spółce trybie oraz zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.
- Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Bilans Spółki oraz pozostałe części sprawozdania finansowego sporządzone zostały na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających salda z bilansu otwarcia oraz wszystkie operacje ujęte w księgach za rok obrotowy w sposób udokumentowany dowodami księgowymi spełniającymi wymogi przepisów ustawy o rachunkowości, oraz zestawienia obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont szczegółowych do wybranych kont księgi głównej.

Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie, potwierdzone zostały inwentaryzacją przeprowadzoną następującymi metodami:

- 1) spisem z natury ustalono ilości i wartości następujących składników aktywów:

- gotówki w kasie w dniu 31 grudnia 2007r
- opakowań mleczarskich w dniu 31 grudnia 2007r
- materiałów pomocniczych – dodatków smakowych w dniu 31 grudnia 2007r
- towarów w dniu 31 grudnia 2007r
- wyrobów gotowych w dniu 31 grudnia 2007r
- produkcji w toku w dniu 31 grudnia 2007r.

Przeprowadzone spisy z natury zostały prawidłowo wycenione, stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęte w księgach roku badanego

- 1) potwierdzeniami sald ustalono wartości następujących składników aktywów i pasywów:
- stan środków na rachunkach bankowych, stan zadłużenia kredytami bankowymi
 - stan należności
- 2) weryfikacją stanów ustalono ilości i wartości następujących składników aktywów i pasywów:

- stan należności od osób nie prowadzących ksiąg rachunkowych,
- należności dochodzone na drodze sądowej,
- wartości niematerialne i prawne

Księgi rachunkowe spełniają wymogi przepisów ustawy o rachunkowości, w tym także zbiory tworzące księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu komputera legitymując się cechami: rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

1. Funkcje kontrolne w procesie dokumentacji źródłowej pełnione są przez Zarząd i upoważnionych pracowników.
 2. Dokumenty źródłowe stanowiące podstawę ewidencji zmian stanów gospodarczych są umownie numerowane symbolami, właściwie dekretowane, akceptowane przez Zarząd.
 3. Stosowane procedury kontroli wewnętrznej mają być stosowane w sposób ciągły, ograniczając występowanie nieprawidłowości w zakresie:
 - a) przychodów i rozchodów surowca, materiałów i towarów oraz związanych z tymi działaniami faktur,
 - b) przychodów i rozchodów środków pieniężnych
 - c) naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.
 - d) rozliczania należności i ich aktualizowania oraz zobowiązań,
 - e) wyceny aktywów i pasywów oraz odnoszenia jej skutków,
 - f) amortyzowania składników aktywów trwałych
 - g) rozliczenia kosztów i przychodów oraz ustalania wyniku finansowego
- Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w zakresie wiążącym się z badanym sprawozdaniem finansowym.

D. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH LUB FORMULARZACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało w sposób zgodny z postanowieniami ustawy o rachunkowości, zawiera informacje niezbędne

odbiorcom dla dokonania analizy poszczególnych składników sprawozdania finansowego, a między innymi zawiera omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, także amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie pozostawiającym jednostce do wyboru.

II. BILANS – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

1. Rzeczowe aktywa trwałe	zł	3 016 312,77
udział procentowy w aktywach		54,2 %
na które składają się:		
< środki trwałe	zł	2 861 074,01
< środki trwałe w budowie	zł	55238,76
< zaliczki na środki trwałe w budowie	zł	100 000,00
1.1. Środki trwałe	zł	2 861 074,01
a) Środki trwałe wg wartości początkowej		
Wartość początkowa na 1.01.07r	zł	5 267 935,21
Zwiększenia w ciągu roku	zł	401 770,00
z tego:		
- grunty	zł	117 840,00
- budynki i lokale	zł	35 490,68
- urządzenia techniczne i maszyny	zł	102 300,23
- środki transportu	zł	146 139,09
Zmniejszenia	zł	208 075,61
z tego:		
- sprzedaż oraz likwidacja zbędnych środków trwałych	zł	208 075,61
w tym:		
- urządzenia techniczne i maszyny	zł	17 575,00
- środki transportu	zł	190 700,61
Wartość początkowa na 31.12.07r	zł	5 461 629,60

12 / 4

b) Wartość umorzeń na 1.01.07r	zł	2 338 877,97
Zwiększenia w ciągu roku	zł	433 212,74
Zmniejszenia w ciągu roku		
– rozchód środków trwałych	zł	171 535,12
Wartość umorzeń na 31.12.2007r	zł	2 600 555,59

Wykazana wartość środków trwałych i ich umorzeń wynika z ewidencji syntetycznej i analitycznej środków trwałych. Dla przyjętych środków trwałych do użytkowania w ciągu roku badanego zastosowano prawidłowe stawki amortyzacji oraz właściwe symbole KŚT.

c) Wartość netto środków trwałych na 31.12.07r	zł	2 861 074,01
z tego:		
> grunty własne	zł	282 408,75
> budynki i budowle	zł	1 562 285,08
> urządzenia techniczne i maszyny	zł	442 736,54
> środki transportu	zł	495 153,97
> pozostałe środki trwałe	zł	78 489,67

Wszystkie dane liczbowe wynikają z ewidencji spółki, oraz zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym. Wycena prawidłowa wg cen nabycia i kosztu wytworzenia.

W sprawozdaniu finansowym wykazano środki trwałe zgodnie z ustawą o rachunkowości używane na podstawie umów o leasingu : podatkowo – operacyjnym, przekształconym w leasing finansowy

Wartość początkowa na 31.12.2007r wprowadzonych do ewidencji środków trwałych stanowi kwotę zł 67 040,16, natomiast umorzenie na 31.12.2007r stanowi kwotę zł 26 816,06.

Przekształcenie zostało przeprowadzone w sposób prawidłowy.

1.2. Środki trwałe w budowie	zł	55 238,76
Stan na 1.01.07r	zł	31 236,12
Poniesione nakłady w 2007r	zł	236 647,12
Zmniejszenie nakładów w 2007r	zł	212 644,48

Saldo środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2007r dotyczy zadań:

13 

1) modernizacja instalacji	zł	40 238,76
2) zakup trzech schładzalników do mleka	zł	15 000,00

2. Zapasy **zł 404 625,95**

udział procentowy w aktywach 7,3%

z tego:

1) materiały w cenach zakupu netto	zł	155 000,66
2) produkcja w toku w wysokości poniesionych kosztów		
bezpośrednich	zł	28 996,86
a) produkty w toku produkcji w mleczarni	zł	28 996,86
3) produkty gotowe w koszcie wytworzenia	zł	172 698,08
4) towary	zł	47 930,35

Stan zapasów ustalono w oparciu o przeprowadzony spis z natury na dzień 31.12.07r.

Wartość bilansową materiałów ustala się poprzez wycenę zinwentaryzowanych niezutytych materiałów. Wycena dokonywana jest wg cen nabycia.

Wartość bilansową towarów ustalono w oparciu o przeprowadzony spis z natury na dzień 31.12.07 wyceniony wg ostatnich faktur zakupu.

Wycena prawidłowa.

Wycena produkcji w toku wyrobów mleczarskich dokonywana jest w wartości materiałów bezpośrednich wg zakładowych norm zużycia.

Stan produktów gotowych dotyczy wyrobów mleczarskich, których stan ustalono na podstawie spisu z natury przeprowadzonego na dzień 31.12.07r wycenionego wg cen sprzedaży netto. Spółka nie sporządza kalkulacji kosztu wytworzenia poszczególnych wyrobów. Wycena prawidłowa.

4. Należności krótkoterminowe **zł 2 095 414,20**

udział procentowy w aktywach 37,7%

- od pozostałych jednostek zł 2 095 414,20

na które składają się:

> z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	zł	1 416 084,75
> należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społ.	zł	226 262,53
> pozostałe należności	zł	453 066,92

4.1. Należności z tytułu dostaw i usług **zł 1 416 084,75**

14 

Należności wynikające z ewidencji księgowej	zł	2 101 275,62
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	zł	-685 190,87
Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	zł	1 416 084,75

Wykazane saldo należności w bilansie uznaje się za prawidłowe, saldo zostało potwierdzone przez odbiorców.

4.2. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezp. społ. zł 226 262,53

na które składa się:

- nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych		
zgodne z deklaracją za 2007r CIT-8	zł	90 703,00
- VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach	zł	16 390,39
- VAT naliczony z faktur RR do rozliczenia	zł	53 672,14
- Nadwyżka VAT naliczonego nad należnym wg VAT-7		
za XII.07r	zł	65 497,00

Saldo prawidłowe.

4.3. Inne zł 453 066,92

na które składają się:

- należności z tytułu pożyczek na cele mieszkaniowe	zł	83 400,28
- inne rozrachunki	zł	1 050,58
- rozrachunki ze wspólnikami – wypłacone zaliczki na		
poczet dywidendy za 2007r	zł	307 200,00
- należności z tyt. dofinansowania akcji „Szkłanka mleka”	zł	61 416,06

Saldo prawidłowe.

5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne zł 17 946,10

udział procentowy w aktywach spółki 0,3 %

5.1. Środki pieniężne w kasie i w banku zł 17 946,10

Wykazany stan środków w kasie potwierdzony został spisem z natury przeprowadzonym w dniu 31.12.07r., oraz potwierdzony przez banki finansujące

6. Rozliczenia międzyokresowe zł 18 864,92

udział procentowy w aktywach spółki 0,3 %

15 

Saldo dotyczy rozliczanych w czasie kosztów ubezpieczeń majątkowych i kosztów finansowych.

7. Kapitał własny	zł	2 591 406,90
udział procentowy w pasywach spółki		46,6 %

z tego:

- kapitał podstawowy – udziałowy	zł	1 000 000,00
- kapitał zapasowy	zł	313 129,33
- kapitał z aktualizacji wyceny	zł	136 906,56
- zysk netto za rok sprawozdawczy	zł	1 141 371,01

7.1. Kapitał podstawowy	zł	1 000 000,00
--------------------------------	-----------	---------------------

Kapitał podstawowy – powiększono w ciągu roku i składa się z 32 równych udziałów o wartości nominalnej 31250,00 zł stanowi własność osób fizycznych. W wykazanej wielkości jest zarejestrowany w Sądzie rejestrowym.

7.2. Kapitał zapasowy	zł	313 129,33
> stan na 1.01.07	zł	312 475,70
> zwiększenia w ciągu roku	zł	963 725,63
> zmniejszenia w ciągu roku	zł	963 072,00
- z tytułu przeznaczenia na wypłatę dywidendy		
> stan na 31.12.07r	zł	313 129,33

Saldo prawidłowe, zmniejszenia kapitału zapasowego dokonano zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz przepisami podatkowymi.

7.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	zł	136 906,56
> saldo w ciągu roku nie uległo zmianie		

7.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego	zł	1 141 371,01
---	-----------	---------------------

Wykazany wynik finansowy wynika z ewidencji księgowej oraz z rachunku zysków i strat, ustalony prawidłowo.

8. Zobowiązania długoterminowe	zł	131 288,46
udział procentowy w pasywach	zł	2,4 %

16/4

- długoterminowe kredyty bankowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia	zł	110 111,41
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego przekształconego dla celów bilansowych	zł	21 177,05
9. Zobowiązania krótkoterminowe	zł	2 676 487,57
udział procentowy w pasywach		48,1 %
- wobec pozostałych jednostek	zł	2 590 645,53
- fundusze specjalne – ZFŚS	zł	85 842,04
9.1. Kredyty bankowe i pożyczki	zł	857 554,74
- kredyt bankowy	zł	857 554,74
Saldo kredytu zgodne z potwierdzeniem salda i ewidencją.		
Wykazana kwota kredytu dotyczy spłaty przypadającej na rok 2008		
9.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zł	1 330 753,03
o okresie wymagalności do 12 miesięcy		
Do dnia badania wszystkie zostały uregulowane.		
9.3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i innych świadczeń	zł	250 670,69
w tym:		
> zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych za m-c XII.07 PIT-4	zł	28 307,00
> podatek dochodowy od dywidendy	zł	155 952,00
> zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	zł	47 602,44
> ubezpieczenia zdrowotne	zł	15 007,25
> obciążenia na rzecz PFRON	zł	3 801,00
> inne	zł	1,00
Wykazane zobowiązania wynikają z ewidencji księgowej oraz są zgodne deklaracjami, dotyczą m-ca grudnia 2007r		
9.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	zł	151 667,07
Saldo dotyczy:		
> ewidencja zanieczyszczeń	zł	1 199,00

17/10

>Fundusz Promocji Mleczarstwa	zł	2 898,00
> innych rozrachunków z pracownikami	zł	104 729,80
> potrąceń z wynagrodzeń pracowników za m-c 12.07r	zł	21 099,27
> rozrachunki z ARR z tytułu kwoty mlecznej	zł	21 741,00
Saldo prawidłowe.		
9.5. Fundusze specjalne	zł	85 842,04

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z Ustawą o tym funduszu.

Odpisy za ZFŚS obciążające koszty naliczono prawidłowo, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W roku badanym naliczony odpis na ZFŚS został przekazany na wyodrębniony rachunek bankowy. Wszystkie wydatki z ZFŚS były finansowane ze środków ZFŚS i stanowią koszty uzyskania przychodów. Od wypłat podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych potrącono zaliczki na ten podatek i odprowadzono do Urzędu Skarbowego.

Rozliczenie finansowe:

Stan ZFŚS		85 842,04
Należności z tyt. pożyczek na cele mieszkaniowe	83 400,28	
Stan środków na wyodrębnionym rachunku w banku	2 687,17	
Razem	86 087,45	85 842,04
Kwota do refundacji		245,41

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	zł	21 990 396,16
z tego:		
1) Przychody ze sprzedaży produkcji mleczarskiej	zł	19 008 479,64
2) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	zł	2 905 727,54
- sprzedaż towarów	zł	2 894 050,01
- sprzedaż materiałów	zł	2808,30

18 

4) Zwiększenie stanu produktów	zł	76 188,98
2. Koszty działalności operacyjnej	zł	20 924 073,42
z tego:		
1) Zużycie materiałów	zł	13 183 756,56
2) Zużycie energii	zł	177 187,70
3) Usługi obce	zł	1 646 164,97
- usługi transportowe	zł	1 132 114,98
- usługi pozostałe	zł	514 049,99
4) podatki i opłaty	zł	138 914,94
w tym:		
- podatek od nieruchomości	zł	34 975,00
- opłata na fundusz mleczarstwa	zł	12 165,00
- opłata za emisję zanieczyszczeń	zł	2 433,00
- podatek VAT nie podlegający odliczeniu	zł	29 724,22
- obciążenia na rzecz PFRON	zł	43 153,00
- podatek od środków transportowych	zł	6 800,00
- opłaty skarbowe i inne	zł	8 517,45
- opłata recydingowa	zł	1 147,27
5) wynagrodzenia	zł	1 942 333,26
6) świadczenia na rzecz pracowników	zł	558 221,86
7) amortyzacja	zł	417 757,78
8) pozostałe koszty	zł	332 530,14
w tym;		
- podróże służbowe	zł	88 416,36
- koszty reprezentacji i reklamy	zł	96 068,39
- ubezpieczenia majątkowe	zł	40 584,00
- inne koszty	zł	2 100,00
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	zł	77 940,99
- czynsze	zł	27 420,40
9) wartość sprzedanych towarów i materiałów	zł	2 473 206,21
- wartość sprzedanych towarów	zł	2 473 206,21
- wartość sprzedanych materiałów	zł	-
3. Zysk ze sprzedaży	zł	1 066 322,74

19 

4. Pozostałe przychody operacyjne	zł	443 730,36
1) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	zł	7 848,23
2) otrzymane dotacje	zł	388 707,57
- środki SPO	zł	19 483,73
- środki pomocowe SAPARD	zł	30 169,78
- dopłata do mleka i przetworów	zł	339 053,06
2) pozostałe przychody operacyjne	zł	47 175,56
- zwrot kosztów postępowania sądowego	zł	7 539,29
- spłata należności objętych odpisem aktualizującym	zł	38 807,88
- inne	zł	829,39
5. Pozostałe koszty operacyjne	zł	47 351,24
w tym:		
1) inne koszty operacyjne	zł	47 351,24
- koszty postępowania sądowego	zł	629,40
- odpisanie należności umorzonych	zł	2 264,54
stanowiące koszty uzyskania przychodów	zł	1 264,11
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	zł	1 000,43
- przekazane darowizny pieniężne i rzeczowe na cele społeczne	zł	35 498,06
w tym:		
10% do odliczenia	14 804,87	
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	zł	8 845,07
- inne	zł	114,17
6. Zysk na działalności operacyjnej	zł	1 462 701,86
7. Przychody finansowe	zł	9 430,06
1) odsetki	zł	
- od należności i środków w banku	zł	2 808,36
- różnice wyceny odsetek wynikające z wyceny kredytów bankowych w skorygowanej cenie nabycia	zł	6 621,70
8. Koszty finansowe	zł	54 904,91
z tego:		
1) odsetki	zł	54 904,91
- od kredytów i pożyczek	zł	55 869,72
- od zobowiązań budżetowych	zł	120,00

20 

- od zobowiązań wobec dostawców	zł	68,17
- odsetki od przekształconego leasingu	zł	3 847,02
9. Zysk z działalności gospodarczej	zł	1 412 227,01
10. Zysk brutto	zł	1 412 227,01
11. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	zł	270 856,00
- Zobowiązanie bieżące z tyt. pod. dochod.	zł	283 766,00
- Część odroczone – zmiana stanu	zł	- 12 910,00
12. Zysk netto	zł	1 141 371,01

Wykazane wielkości zarówno po stronie przychodów jak i kosztów wynikają z ewidencji księgowej opartej na prawidłowo dekretowanych dokumentach księgowych.

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Formularz zawierający dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiący 4-tą część sprawozdania finansowego sporządzony został zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, oraz wyczerpuje ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Spółki. Równocześnie pominięto w tej części sprawozdania finansowego te tematy, które jej nie dotyczą.

Dodatkowe informacje i objaśnienia rozszerzają dane liczbowe zawarte w bilansie i w rachunku zysków i strat oraz zawierają dodatkowe informacje o Spółce niezbędne do odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym w sposób jasny, rzetelny, kompletny i prawidłowy sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności prowadzonej działalności, pozyskane z ewidencji pozabilansowej, pobranych oświadczeń itd. oraz sporządzone zostały prawidłowo.

1. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto metodą wynikową

21 

1	Zysk brutto	+ 1 412 227,01
2.	Trwałe różnice dodatnie zwiększające podstawę do opodatkowania	+238 544,17
	z tego z tytułu:	
	1) przekazane darowizny	35 498,06
	2) umorzone należności	1 000,43
	3) odsetki od zobowiązań budżetowych	120,00
	4) amortyzacja urządzeń zakupionych po zakończeniu leasingu	1661,59
	5) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SAPARD	30 169,78
	6) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SPO	19 483,73
	7) obciążenia na rzecz PFRON	43 153,00
	8) wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	77 940,99
	9) kary i grzywny	100,00
	10) utworzone odpisy aktualizujące stanowiące małą prawdopodobność ściągłości	8 845,07
	11) koszty reprezentacji	3 316,47
	12) część odsetkowa raty leasingowej	3 847,02
	13) amortyzacja środków trwałych w leasingu	13 408,03
3.	Trwałe różnice ujemne zmniejszające podstawę do opodatkowania	103 376,26
	1) rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów	38 807,88
	2) koszty leasingu	64 568,38
4.	Przejęciowe różnice dodatnie	0,00
5	Przejęciowe różnice ujemne	39 561,46
	1) nie zapłacone narzuty na ZUS	32 939,76
	2) różnice z wyceny kredytów w skorygowanej cenie nabycia	6 621,70
6	Przejęciowe różnice dodatnie z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	1,06
	1) odsetki od pożyczek dla rolników	1,06
7	Przejęciowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	28 994 71
	1)nie zapłacone odsetki od zobowiązań	912,30
	2) nie zapłacone koszty ZUS	24 420,04
	3) zarachowane odsetki od kredytów	3 662,37
8	Dochód (poz. 1+2-3-4+5+6-7)	1 557 962,73
9	Odliczenia od dochodu	64 458,38
	z tego z tytułu:	
	1)darowizn	14 804,87
	2) dotacja SAPARD	30 169,78
	3) dotacja SPO	19 483,73
10	Dochód do opodatkowania (poz. 8-9)	1 493 504,35

11	Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	283 766,00
12	Odroczony podatek dochodowy	12 910,00
	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 008,00
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	10 902,00
13	Ogółem obciążenia wyniku finansowego	270 856,00
14	Zysk netto (poz. 1-13)	1 141 371,01

Wnioski o prawidłowości ustalania podstawy do opodatkowania, podatku i wyniku finansowego netto wyciągnięto w oparciu o badanie dowodów księgowych za miesiąc grudzień 2007 roku.

2. Ustalenie odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych metodą bilansową

Pozycja bilansowa	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Różnice przejściowe dodatnie	Różnice przejściowe ujemne
Środki trwałe	40 224,10	0	40 224,10	
Zobowiązania z tyt. leasingu	21 177,05	0		21 177,05
Rozrachunki z ZUS	32 939,76	0		32 939,76
Zobowiązania w skorygowanej cenie	17 718,74	0		17 718,74
RAZEM			40 224,10	71 835,55

Aktywa z tyt. odroczonego dotyczące leasingu

$$19\% \times 21\,177,05 = 4\,024,00$$

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dotycząca leasingu

$$19\% \times 40\,224,10 = 7\,643,00$$

Kompensata rezerwy z aktywami – nadwyżka rezerwy 3 619,00 zł

Aktywa z tyt. pozostałych

$$19\% \times 50\,659,00 = 9\,625,00 \text{ zł}$$

Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych został ustalony prawidłowo i prawidłowo ujęty w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

1 Kapitał własny w Spółce w kwocie: zł 2 591 406,90

składa się z:

1) Kapitału udziałowego	1,000 000,00
2) Kapitału zapasowego	313 129,33
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	136 906,56
4) Wyniku finansowego netto za rok obrotowy	1 141 371,01

Zestawienie ze zmian w kapitale własnym można uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych odzwierciedla wynik kasowy na koniec roku obrotowego w kwocie: 17 946,10 zł

na który składa się stan:

1) środków pieniężnych w kasie	4 306,34
2) środków pieniężnych na rachunkach bankowych	13 639,76

Wynik kasowy na koniec roku obrotowego w stosunku do stanu na początek roku obrotowego uległ zmniejszeniu o: 111 641,24 zł

Przepływy netto z działalności operacyjnej wynoszą	zł 2 561 517,05
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej wynoszą	zł - 476 741,19
Przepływy netto z działalności finansowej wynoszą	zł - 2 134 716,25
Przepływy środków pieniężnych ogółem	zł - 49 940,39

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało w sposób prawidłowy.

VII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki sporządzone zostało zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości i wyczerpuje tematykę zawartą w postanowieniach art. 49 ustawy, odzwierciedlając jednocześnie sytuację majątkową i finansową roku obrotowego na tle roku poprzedniego oraz kierunki jej rozwoju.

Sprawozdanie to jest zgodne z danymi sprawozdania finansowego i można je uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

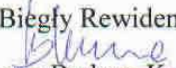
24 

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.

2. Raport zawiera 25 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Łódź, dnia 27 kwietnia 2008r

Biegły Rewident

mgr Barbara Kumor
nr 2051/1328

Przeprowadzający badanie i
reprezentujący podmiot
uprawniony do badania
sprawozdań finansowych

KANCELARIA RACHUNKOWOŚCI
Kumor Barbara
92-547 Łódź, ul. Bartoka 9/58
Regon 470940019
NIP 725-100-77-18

„Milkpol” Sp. z o.o.
97-318 Czarnocin
ul. Główna 162

DODATKOWE OBJAŚNIENIA

Ustęp1 - Wyjaśnienia do bilansu

1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych;

1a) szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych:

1a - 1) zmiany z tytułu aktualizacji – nie wystąpiły

1a - 2) zmiany z tytułu nabycia,

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Grunt	164568,75	117840,00	0,00	282408,75
Budynki i lokale	1933749,40	35490,68	0,00	1969240,08
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12241,34	0,00	0,00	12241,34
Kotły i maszyny energetyczne	99568,71	0,00	0,00	99568,71
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	80282,27	8811,43	0,00	89093,70
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1458472,62	77688,80	13390,00	1522771,42
Urządzenia techniczne	47041,17	0,00	0,00	47041,17
Środki transportu	1060822,16	146139,09	190700,61	1016260,64
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	411188,79	15800,00	3985,00	423003,79
Inwentarz żywy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	5267935,21	401770,00	208075,61	5461629,60

1a - 3) zmiany z tytułu przemieszczenia wewnętrznego,

1a - 4) zmiany dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Grunt	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale	362354,46	48925,88	0,00	411280,34
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7426,35	489,65	0,00	7916,00
Kotły i maszyny energetyczne	55337,00	4978,44	0,00	60315,44
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	78032,46	11061,24	0,00	89093,70
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1016805,30	113752,77	11269,92	1119288,15
Urządzenia techniczne	47041,17	0,00	0,00	47041,17

Środki transportu	474431,42	204290,42	157615,17	521106,67
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	297449,81	49714,34	2650,03	344514,12
Inwentarz żywy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	2338877,97	433212,74	171535,12	2.600.555,59

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu (netto)	Stan na koniec okresu (netto)
Grunty	164568,75	282408,75
Budynki i lokale	1571394,94	157959,74
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4814,99	4325,34
Kotły i maszyny energetyczne	44231,71	39253,27
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	2249,81	0,00
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	441667,32	403483,27
Urządzenia techniczne	0,00	0,00
Środki transportu	586390,74	495153,97
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	113738,98	78489,67
Inwentarz żywy	0,00	0,00
Razem	2929057,24	2861074,01

1b) szczegółowy zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych:

1b - 1) zmiany z tytułu aktualizacji - nie wystąpiły

1b - 2) zmiany z tytułu nabycia,

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Oprogramowanie	31319,20	2603,70	0,00	33922,90
Razem	31319,20	2603,70	0,00	33922,90

1b - 3) zmiany z tytułu przemieszczeń wewnętrznych – nie wystąpiły

1b - 4) zmiany dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Oprogramowanie	31319,20	2603,70	0,00	33922,90
Razem	31319,20	2603,70	0,00	33922,90

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu (netto)	Stan na koniec okresu (netto)
Oprogramowanie	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3) Wartość nieamortyzowanych gruntów lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu: - nie wystąpiły

4) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły

5) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Imię i nazwisko wspólnika	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów
Jerzy Świerczyński	15	468750,00
Wiesław Niedziałek	15	468750,00
Mirosław Nowak	1	31250,00
Stanisław Strzebiecki	1	31250,00
Razem	32	1000000,00

6) Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych;

6a) zmiany w kapitale (funduszu) zapasowym:

Kapitał zapasowy	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Fundusz z podziału zysku	95,03	963725,63	963072,00	748,66
Fundusz środków trwałych	312380,67	0,00	0,00	312380,67
Razem	312475,70	963725,63	963072,00	313129,33

6b) zmiany w kapitale (funduszu) rezerwowym:

Kapitał rezerwowy	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

7) Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Kwota
Zysk finansowy netto	1141371,01
Proponowany podział:	
- wypłata dywidendy (wypłacono zaliczkę na dywidendę)	307200,00
- zwiększenie kapitału zapasowego z zysku za rok 2007	834171,01
Wynik finansowy niepodzielony	0,00

8) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14521,00	3619,00	14521,00	3619,00
Razem	14521,00	3619,00	14521,00	3619,00

8a) Odroczonego podatek dochodowy

Treść	Rezerwy wpływające na		Aktywa odniesione na		
	wynik finansowy	kapitał (fundusz własny)	wynik finansowy brutto	w tym odpisy aktualizujące aktywa	kapitał (fundusz własny)
Stan początkowy	14521,00	0,00	7617,00	0,00	0,00
Zwiększenie/zmniejszenie	10902,00	0,00	2008,00	0,00	0,00
Stan końcowy	3619,00	0,00	9625,00	0,00	0,00
-w tym z tytułu strat podatkowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

8b) Dodatnie i ujemne różnice przejściowe

Treść	Dodatnie różnice przejściowe	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Ujemne różnice przejściowe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Aktywa z tytułu wyceny kredytu w skorygowanej cenie nabycia	0,00	0,00	17718,74	3366
Nadwyżka rezerw nad aktywami z tytułu leasingu	19047,05	3619	0,00	0,00
a) przed kompensatą	a) 40224,10	a) 7642,58	a) 21177,05	a) 4023,64
Aktywa z tytułu niezapłaconych składek ZUS	0,00	0,00	32939,76	6259
Razem	19047,05	3619,00	50658,50	9625,00

9) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]		Stan na koniec okresu
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Na roszczenia i należności	716947,39	8845,07	38807,88	1793,71	685190,87
Na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	716947,39	8845,07	38807,88	1793,71	685190,87

9a) Należności warunkowe

Dnia 18 stycznia 2008r. Agencja Ryku Rolnego przełała na konto spółki kwotę należną z tytułu dopłaty do mleka i przetworów w wysokości 28.715,40 zł oraz dnia 21 stycznia 2008r. kwotę 21.945,83 zł

Należności te wykazane były w pozycji bilansu B.II.2c). W pozycji tej zostały jeszcze nie rozliczone należności z tytułu

dopłat do mleka i przetworów dotyczące miesiąca listopada i grudnia ubiegłego roku w wysokości 10.754,83 zł. Należności te wpłynęły na konto Spółki 15 lutego 2008r.

10) Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Podział zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek	Wartość
Do 1 roku:	2676487,57
- kredyty bankowe	857554,74
- z tytułu dostaw i usług	1330753,03
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	237509,11
- inne	
Powyżej 1 roku do 3 lat:	131288,46
- kredyty bankowe	110111,41
- inne (zobowiązania z tytułu leasingu)	21177,05
Powyżej 3 lat do 5 lat:	0,00
Powyżej 5 lat:	0,00
Razem	2807776,03

11) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

11a) wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość
Ubezpieczenia majątkowe	18078,14
Prenumerata	786,78
Razem	18864,92

11b) wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów: - nie występują

11c) wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów: - nie występują

11d) wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych przychodów:

Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów	Wartość
Równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe (SAPARD)	69526,84
Równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe (SPO)	90460,17
Razem	159987,01

12) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

Grupa zobowiązań	Kwota zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
Kredyty: - obrotowy w BS Radomsko na rachunku kredytowym	325500,00	Hipoteka KW39905, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości	1000000,00 250000,00

- obrotowy w BS Radomsko. na rachunku bieżącym	381667,99	Hipoteka KW39905, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości	650000,00
- obrotowy w BGŻ S.A.	181201,23	Zastaw rejestrowy na samochodzie MAN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	200000,00
- na zakup samochodu Renault w RCI Bank	42679,02	Przeniesione prawo własności pojazdu	
- na zakup samochodu Renault w RCI Bank	54336,65	Przeniesione prawo własności pojazdu	
Razem	985384,89		

13) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

13a) wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe (bez gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym): - nie występują

13b) gwarancje i poręczenia wobec jednostek powiązanych: - nie występują

Ustęp 2. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

1a) – struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży produktów:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	Wartość		Procent	
	2006r	2007r	2006r	2007r
Produkty mleczarskie	16495895,79	19008479,64	100	100
Razem	16495895,79	19008479,64	100%	100%

1b) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	Wartość		Procent	
	2006r	2007r	2006r	2007r
Kraj	16495895,79	19008479,64	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	16495895,79	19008479,64	100%	100%

1c) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży towarów:

Przychody netto ze sprzedaży towarów	Wartość		Procent	
	2006r	2007r	2006r	2007r
Towary mleczarskie	2966527,97	2902919,24	100,0	100,0
Razem	2966527,97	2902919,24	100 %	100%

1d) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży towarów:

Przychody netto ze sprzedaży towarów	Wartość		Procent	
	2006r	2007r	2006r	2007r
Kraj	2966527,97	2902919,24	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	2966527,97	2902919,24	100 %	100%

1e) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży materiałów:

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	Wartość		Procent	
	2006r	2007r	2006r	2007r
Materiały z działalności mleczarskiej	784,00	2808,30	100,0	100,0
Razem	784,00	2808,30	100%	100%

1f) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży materiałów:

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	Wartość		Procent	
	2006r	2007r	2006r	2007r
Kraj	784,00	2808,30	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	784,00	2808,30	100%	100%

2) Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe: - nie wystąpiły

3) Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów: - nie wystąpiły

4) Informacje o przychodach, kosztach i wyniku działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

W roku obrotowym 2006 nie zaniechano produkcji żadnej z grup wyrobów mleczarskich ani nie ograniczono działalności handlowej. Nie przewiduje się też tego w następnym roku obrotowym.

5) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

Główne różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym	Wartość
1.Zysk brutto	1412227,01
2.Trwale różnice dodatnie zwiększające podstawę do opodatkowania	238544,17
Przekazane darowizny	35498,06
Umorzone należności	1000,43
Odsetki od zobowiązań budżetowych	120,00
Amortyzacja urządzeń zakupionych po zakończeniu leasingu	1661,59
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków pomocowych SAPARD	30169,78
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SPO	19483,73
Obciążenia na rzecz PFRON	43153,00
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	77940,99
Kary i grzywny	100,00
Utworzone odpisy aktualizujące należności stanowiące małą prawdopodobność ściągальności	8845,07
Koszty reprezentacji	3316,47
Część odsetkowa raty leasingowej	3847,02
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	13408,03
3.Trwale różnice ujemne zmniejszające podstawę opodatkowania	103376,26
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, których utworzenie nie stanowiło kosztu uzyskania przychodu	38807,88
Koszty leasingu	64568,38
4. Przejściowe różnice dodatnie	0,00
5. Przejściowe różnice ujemne	39561,46
Nie zapłacone koszty ZUS	32939,76
Różnice w wycenie zobowiązań z skorygowanej cenie nabycia	6621,70
6. Przejściowe różnice dodatnie z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	1,06
Odsetki od pożyczek rolników zapłacone w roku obrotowym	1,06
7. Przejściowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	28994,71
Nie zapłacone odsetki od zobowiązań	912,30
Nie zapłacone koszty ZUS	24420,04
Zarachowane odsetki od kredytów	3662,37
8. Dochód (poz.1+2-3-4+5+6-7)	1557962,73
9. Odliczenia od dochodu	64458,38
Przychody wolne – dotacja SAPARD	30169,78
Przychody wolne – dotacja SPO	19483,73
Darowizny	14804,87
10. Dochód do opodatkowania (poz.8-9)	1493504,35
11. Dochód do opodatkowania po zaokrągleniu	1493504
12. Podatek należny	283766

13. Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	283766
14. Odroczonego podatek dochodowy	12910
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku od ujemnych różnic przejściowych	2008,00
Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10902,00
15. Ogółem obciążenia wyniku finansowego	270856
16. Zysk netto (poz.1-15)	1141371,01

6a) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, wartość kosztów rodzajowych: - nie dotyczy

6b) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby: - nie dotyczy

7) Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania: - nie występuje

8a) Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska:

Nakłady na	Stan na początek roku	Nakłady poniesione w bieżącym roku obrotowym	Nakłady rozliczone	Stan na koniec roku
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	2603,70	2603,70	0,00
2. Środki trwałe	0,00	401770,00	401770,00	0,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie	31236,12	36647,12	212644,48	55238,76
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00	0,00	0,00
3a) Modernizacja instalacji nabiałowej	0,00	10313,80	10313,80	0,00
3b) Wykończenie budynku produkcyjnego	0,00	6924,88	6924,88	0,00
3c) Modernizacja pakowaczki	0,00	35000,00	35000,00	0,00
3d) Zakup gruntu	0,00	117840,00	117840,00	0,00
3e) Wymiana rozdzielni głównej	0,00	11400,00	11400,00	0,00
3f) Budowa magazynu zewnętrznego	0,00	17165,80	17165,80	0,00
3g) Modernizacja instalacji	10236,12	30002,64	0,00	40238,76
3h) Schładzalniki do mleka	21000,00	8000,00	14000,00	15000,00

4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	100000,00	0,00	100000,00
5. Niskocenne środki trwałe	0,00	12525,90	12525,90	0,00
Razem	31236,12	753546,72	629544,08	155238,76

8b) Planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska:

Nakłady na	Planowane na następny rok obrotowy
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00
2. Środki trwałe	985901,28
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00
2a) autocysterna	300000,00
2b) pasteryzator	170000,00
2c) pasteryzator z odgazowywaczem	400000,00
2d) przebudowa stacji TAFO 1504kV	100000,00
2e) zakup oprogramowania	15901,28
3. Środki trwałe w budowie	25804,77
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00
3a) Modernizacja instalacji	25804,77
4. Niskocenne środki trwałe	10000,00
Razem	1021706,05

9a) Informacje o zyskach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – nie wystąpiły

9b) Informacje o stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – nie wystąpiły

10) podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych: - nie wystąpił

Ustęp 2a) Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych

w walutach obcych (nie występują)

- 1) kurs średni NBP z dnia 31.12.2007 r. euro 3,5820

Ustęp 2b) Objasnienia do instrumentów finansowych

W roku obrotowym 2006 występowały następujące kategorie instrumentów finansowych:

Kategorie aktywnych instrumentów finansowych	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne (pożyczki i kredyty otrzymane)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00	17946,10 (aktywa obrotowe krótkoterminowe)
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	110111,41 (długoterminowe) 857554,74 (krótkoterminowe)	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w wartości godziwej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty otrzymane, które zgodnie z rozporządzeniem MF z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz.1674 ze zm.), są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. W bieżącym okresie sprawozdawczym odniesiono do przychodów finansowych kwotę 6.621,70 zł, tytułem wyceny w skorygowanej cenie nabycia długoterminowego kredytu obrotowego, którego ostateczny termin spłaty przypada na dzień 20 marca 2009r.

Ustęp 3 Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

I. Wynik finansowy netto w kwocie zł **+1.141.371,01**

Podlega korekcie o:

- koszty nie powodujące wydatków, do których zalicza się:
 - amortyzacja planowana 471.757,78

Ogółem koszty nie powodujące wydatków **+471.757,78**

- elementy kształtujące wynik finansowy, ale dotyczące działalności finansowej, do których zalicza się:
 - odsetki zapłacone 59.904,91
 - zmiana stanu rezerw -10.902,00

Ogółem koszty wpływające na wynik finansowy **+ 49.002,91**

- przyrost lub zmniejszenie innych pozycji aktywów i pasywów bilansu do których zalicza się:

- zmianę stan zapasów (aktywa – zwiększenie)	-138.845,21
- zmianę stanu należności i roszczeń (aktywa – zmniejszenie)	692.578,44
- zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych z wyjątkiem kredytów i pożyczek (pasywa – zwiększenie)	448.354,56
- wynik na likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-51.036,00
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-51.666,44
Ogółem inne pozycje korygujące	+899.385,35

Ogółem wynik finansowy za rok obrotowy został skorygowany o kwotę:
+1.420.146,04

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą
(wynik finansowy netto skorygowany o korekty) **+2.561.517,05**

II. Działalność inwestycyjna

W działalności inwestycyjnej wystąpiły zdarzenia wpływające na zmniejszenie środków pieniężnych

- wydatki na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	-407.229,60
- likwidacja środków trwałych	43.187,77
- wydatki na nabycie środków trwałych w budowie	-124.002,64
- zbycie środków trwałych	

Ogółem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej **-476.741,19**

III. Działalność finansowa

W działalności finansowej wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na przepływ środków pieniężnych:

- spłata kredytów bankowych i pożyczek	-658.610,53
- wpływ kredytów i pożyczek	670.792,55
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-60.721,36
- wypłacone dywidendy	-2.026.272,00
- pozostałe koszty operacyjne i finansowe: w tym : zapłacone odsetki od kredytów	-59.904,91

Ogółem przepływy pieniężne z działalności finansowej netto **-2.134.716,25**

Zmiana środków pieniężnych netto wynosi: **-49.940,39**

Ustęp 4 Objaśnienia niektórych zagadnień osobowych

1) Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe;

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku ubiegłym	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	26	27
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	38	38
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	1	1
Pracownicy ogółem	64	65

2) Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych;

W 2007 roku Zarząd Spółki otrzymywał średnie miesięczne wynagrodzenie w wysokości 18.060,25 zł. Członkowie zarządu nie pobierają wynagrodzeń za posiedzenia zarządu.

3) Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych;

W roku obrotowym 2007 pożyczki dla członków zarządu nie wystąpiły.

Ustęp 5 Objaśnienie niektórych szczególnych zdarzeń

1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego;

Nie występowały.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym;

Nie występowały.

3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym;

Nie występowały.

4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Nie występują.

Ustęp 6 Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych

Nie dotyczy.

Ustęp 7 Informacje o połączeniu spółek
Nie dotyczy.

Ustęp 8 Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności

1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności:

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostkę.

Ustęp 9 Inne informacje

1. Inne informacje, niż wymienione powyżej, które w istotny sposób wpłynęły na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki:

Wszystkie informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego jednostki zostały podane we wcześniejszych częściach dodatkowych informacji i objaśnień.

Katarzyna Drużbińska

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie

Data i podpis

Katarzyna Drużbińska

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko osoby której powierzono prowadzenie ksiąg

Data i podpis

Jerzy Świerczyński

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Data i podpis

Wiesław Niedziałek

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

inż. Wiesław Niedziałek
Data i podpis

Mirosław Nowak

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Data i podpis

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2007

1. Wizytówka jednostki.

„Milkpol” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Czarnocinie ul. Główna 162 powstała zgodnie z aktem notarialnym – Repetytorium A-III-2379-90 w dniu 5 kwietnia 1990 r. W dniu 17 grudnia 2003r. Spółka została wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym do Rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000182443.

W skład Zarządu Spółki „Milkpol” wchodzi:

- Prezes Zarządu Jerzy Świerczyński
- Zastępca Prezesa Zarządu Wiesław Niedziałek
- Zastępca Prezesa Zarządu Mirosław Nowak.

Działalność spółki koncentruje się na skupie i przetwórstwie mleka. Od roku 1994 prowadzona jest również działalność handlowa produktami innych mleczarni, która urozmaica asortyment towarów dostarczanych do sieci handlowej.

W roku 1999 spółka nabyła od Agencji Własności Rolnej Skarbu Państwa nieruchomość rolną Gębarzewo w gminie Człuchów na warunkach długoterminowej spłaty. Nieruchomość ta o powierzchni 315,16 ha została nabyta w celu prowadzenia działalności rolniczej – uprawy ziemi i hodowli bydła mlecznego oraz dla zapewnienia w przyszłości dobrej jakości surowca mleczarskiego wykorzystywanego do produkcji wyrobów mleczarskich, spełniającego wymogi jakościowe i normy Unii Europejskiej.

W roku 2000 nabyto na podobnych warunkach również od Agencji Własności Rolnej Skarbu Państwa nieruchomość rolną Chrzastowo w gminie Człuchów o powierzchni 159,94 ha.

Zwiększoną tym samym obszar upraw roślinnych. W roku 2006 Spółka zaprzestała prowadzenia działalności rolniczej, sprzedała grunty, budynki i maszyny rolnicze.

W ciągu szesnastoletniej działalności spółka systematycznie się rozwija. Osiągane wyniki finansowe pozwalają na spłatę zadłużeń kredytowych oraz na stałe doskonalenie i zwiększanie asortymentu produkcji. Wyroby naszej produkcji dopracowały się uznania na rynku konsumenckim i są sprzedawane w bardzo rozległej sieci handlowej detalicznej i hurtowej w wielu miejscowościach: w Łodzi, Pabianicach, Zgierzu, Piotrkowie Trybunalskim, Bełchatowie, Tomaszowie Mazowieckim, Częstochowie, Zabrzu, Gliwicach, Kielcach, Krakowie, Katowicach i Wrocławiu.

Produkujemy ściśle pod zapotrzebowanie handlu, zbierając wcześniej zamówienia i prowadząc rozpoznanie rynku dostosowujemy ilość i asortyment produkcji do potrzeb konsumenta. Tym sposobem zapewniamy sobie zbyt na całość produkcji takich wyrobów jak: mleko, mleczko smakowe, śmietana, sery twarogowe, kefir i jogurt.

Wyroby mleczarskie dowozimy do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – dystrybutorów.

Działalność produkcyjna prowadzona jest w Czarnocinie przy ul. Główniej 162, natomiast biuro handlowe i księgowość mieszczą się przy ul. Dąbrowskiego 225/243.

1. Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży (bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	Rok 2006	Rok 2007
Produkty i usługi: -produkty mleczarskie	16.495.895,79	19.008.479,64
RAZEM:	16.495.895,79	19.008.479,64
Towary i materiały: -mleczarskie -materiały	2.966.527,97 784,00	2.902.291,24 2.808,30
RAZEM:	2.967.311,97	2.905.727,54
Ogółem	19.463.207,76	21.914.207,18

2. Produkcja.

Struktura produkcji:

Lp.	Asortyment	Ilość wyprodukowana w 2006 r.	Jedno stka	Ilość wyprodukowana w 2007 r.	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	45.905	hl	41.203	500 t/m-c
2	Śmietana	12.324	hl	12.244	100 t/m-c
3	Twarogi	827	t	901	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, mleczko smakowe	1.479	hl	2.127	17 t/m-c

Zakład produkcyjny może przerobić 45 tysięcy litrów mleka na dobę.
Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 75%.

W maju 2005r. przedsiębiorstwo otrzymało certyfikat potwierdzający wdrożenie i stosowanie Systemu HACCP dla skupu mleka, produkcji i sprzedaży wyrobów mlecznych, mleka, śmietany, śmietanki, napojów mlecznych fermentowanych i twarogów. Certyfikat wydany przez DQS GmbH Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen potwierdza, że System Zarządzania HACCP spełnia wymogi normy: DS 3027 E:2002 i ważny jest do dnia 17 maja 2008r.

3. Zaopatrzenie.

Głównymi dostawcami są rolnicy, od których skupowany jest surowiec mleczarski. W 2007 r. skupiono 11.813.302 litry mleka, a średnia cena za litr wyniosła 0,96zł. Zakupiono również od innych mleczarni mleko odtłuszczone za 18.240,00 zł (netto). Łączna ilość wszystkich dostawców waha się w granicach 480. Wszystkie zapasy zużywane są do bieżącej produkcji, Spółka nie posiada zapasów trudno zbywalnych i sezonowych.

4. Personel i świadczenia socjalne.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	27
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	38
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	2
Pracownicy ogółem	65

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 66 osoby, podobnie średnioroczne zatrudnienie za rok 2007 wynosiło 65.

Koszty wynagrodzenia osobowego w roku 2007 wyniosły 1.914.842,52 zł.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 18.060,25 zł.

Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 1.959,52zł.

Struktura wiekowa pracowników:

Grupa wiekowa	Ilość pracowników
Od 20 do 25 lat	4
Od 26 do 30 lat	6
Od 31 do 35 lat	13
Od 36 do 40 lat	11
Od 41 do 45 lat	8
Od 46 do 50 lat	7
Od 51 do 55 lat	10
Od 56 do 60 lat	7
Razem	66

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 10.089,50 zł.

Koszty opieki lekarskiej wyniosły 9.060,00 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2007r.:

Stan na koniec roku ubiegłego	Zwiększenia (odpis podstawowy)	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku pracowników)	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku dzieci)	Zmniejszenia (zapomogi)	Zmniejszenia (paczki dla dzieci)	Stan na koniec roku bieżącego
77.168,44	53.103,60	41.840,00	0,00	0,00	2.590,00	85.842,04

Z Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2007r. udzielono trzynastu pożyczek mieszkaniowych na łączną kwotę 65.000,00 zł

5. Ochrona środowiska.

W 2003 roku Spółka wybudowała podoczyszczalnię ścieków o przepustowości 100 m³/dobę, którą oddano do użytkowania w styczniu roku 2004. Podoczyszczalnia podczyszcz

ścieki dostarczane do gminnej oczyszczalni ścieków w Czarnocinie, co przyczynia się do zwiększenia jej sprawności.

6. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa.

a. Prezentacja wyników za rok obrotowy 2007.

Działalność gospodarcza spółki „Milkpol” w roku 2007 zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.147.338,40 zł, na co złożyły się niżej przedstawione obroty z operacji gospodarczych:

1.	Przychody ogółem	22.443.556,58
	- <i>przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	21.990.396,16
	z tego:	
	- przychody ze sprzedaży wyrobów mleczarskich	19.008.479,64
	- zmniejszenie stanu produktów	76.188,98
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.905.727,54
	- <i>przychody z operacji finansowych</i>	9.430,06
	z tego:	
	- odsetki od środków na rachunkach bankowych	147,61
	- odsetki od pożyczek rolników	0,53
	- odsetki zwłoki otrzymane	2.660,22
	- różnice w wycenie zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia	6.621,70
	- <i>przychody operacyjne</i>	443.730,36
	z tego:	
	- otrzymane zwroty kosztów sądowych	7.539,29
	- spłata należności objętych odpisem aktualizującym	38.807,88
	- dotacje	388.706,57
	- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7.848,23
	- pozostałe	828,39
2.	Koszty uzyskania przychodów ogółem	21.031.329,57
	z tego:	

- <i>wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu</i>	2.473.206,21
- <i>koszty rodzajowe</i>	18.450.867,21
z tego:	
- amortyzacja	471.757,78
- zużycie materiałów	13.183.756,56
- energia	177.187,70
- usługi transportowe	1.132.114,98
- pozostałe usługi	514.049,99
- podatki i opłaty	138.914,94
- wynagrodzenia osobowe	1.914.842,52
- wynagrodzenia z tytułu umów	27.490,74
- ubezpieczenia społeczne i inne	558.221,86
- podróże służbowe	88.416,36
- koszty reklamy	96.068,39
- ubezpieczenia majątkowe	40.584,00
- czynsze za wynajem nieruchomości	27.420,40
- usługi doradcze	62.880,00
- pozostałe koszty	17.160,99
- <i>koszty operacji finansowych</i>	59.904,91
z tego:	
- odsetki od zaciągniętych kredytów	55.869,72
- odsetki zwłoki zapłacone	103,17
- odsetki zapłacone na rzecz budżetu	85,00
- część odsetkowa rat leasingowych	3.847,02
- <i>pozostałe koszty operacyjne</i>	47.351,24
z tego:	
- koszty postępowania sądowego , egzekucyjnego	629,40
- odpisanie sald przedawnionych, umorzonych należności	2.264,54
- przekazane darowizny pieniężne i rzeczowe na cele społeczne	35.498,06
- odpisy na zagrożone należności	8.845,07
- pozostałe koszty operacyjne	114,17
<i>Wynik – zysk brutto</i>	1.412.227,01
Obowiązkowe obciążenia wyniku (podatek dochodowy)	270.856,00
Wynik- zysk netto	1.141.371,01

Wielkość zysku netto w przeliczeniu na 1 udział wynosi 35.667,84 zł

Propozycja podziału zysku netto za rok obrotowy 2007 przedstawia się następująco :

- wypłata dywidendy 307.200,00 zł
- zwiększenie funduszu zapasowego tworzonego z nie podzielonego zysku z lat ubiegłych 834.171,01 zł

Ostateczna decyzja co do podziału zysku zostanie podjęta przez Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok 2007.

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że w roku 2007 wynik finansowy netto zmniejszył się o 58,88 % w stosunku do roku ubiegłego.

Stan ten został osiągnięty przy 13,62 % zwiększeniu przychodów ze sprzedaży oraz 8,60 % zwiększeniu kosztów działalności.

W kosztach działalności operacyjnej nastąpił spadek wynagrodzeń o 3,26%, natomiast pozostałe koszty wzrosły (amortyzacja o 12,92 %, zużycie materiałów i energii o 14,66%, podatki i opłaty o 8,59 %, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia o 2,85 % oraz pozostałe koszty rodzajowe o 13,17 %, koszty usług obcych 0,29%).

Przychody ze sprzedaży towarów obcych spadły o 2,08 %, co przy spadku wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 4,25 % spowodowało osiągnięcie marży brutto na tej sprzedaży w wysokości 432.521,33 zł.

Odnotowano spadek przychodów operacyjnych o 84,70 %, co wynika głównie z tego, że w roku ubiegłym spółka sprzedała środki trwałe dotyczące działalności rolniczej (2.581.992,07 zł).

Wynik finansowy powiększyły głównie dotacje: dopłaty do mleka i przetworów (339.053,06), środki pomocowe SAPARD (30.169,78) oraz środki SPO (19.483,73).

Koszty operacyjne bieżącego roku wzrosły o 2,65 %. Na wynik finansowy z działalności operacyjnej wpłynęło utworzenie w roku 2007 odpisów aktualizacyjnych na należności (w wysokości 8.845,07 zł), których ściągальność jest zagrożona i zostały skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego, co w świetle przepisów podatkowych nie stanowi kosztu uzyskania przychodu i jednocześnie wywołało zwiększenie podatku dochodowego od osiągniętego zysku brutto. Przekazano również darowizny na cele charytatywne i społeczne łącznie na kwotę 35.498,06 zł.

Przychody finansowe zmalały o 19,52 % w stosunku do roku ubiegłego, podobnie jak koszty finansowe (spadły o 33,95 %).

RAPORT Z ANALIZY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

	za okres badany	za okres bazowy	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 990 396,16	19 353 762,18	2 636 633,98	13,62%
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 008 478,64	16 495 865,79	2 512 612,85	15,23%
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	78 188,68	-109 415,59	187 604,27	-166,63%
III. Koszt wytworzenia produktów na własną potrzebę jednostki	0,00	0,00	0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 905 727,54	2 907 311,97	-1 584,43	-0,05%
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 924 073,42	19 266 838,93	1 657 234,50	8,60%
I. Amortyzacja	471 757,78	417 787,78	53 970,00	12,92%
II. Zużycie materiałów i energii	13 350 944,26	11 952 183,11	1 398 761,15	11,69%
III. Usługi obce	1 649 184,07	1 641 421,90	7 762,17	0,47%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	138 514,04	127 929,37	10 584,67	8,59%
podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	
V. Wynagrodzenia	1 942 332,26	2 007 893,92	-65 561,66	-3,39%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	658 221,86	542 776,29	115 445,57	21,85%
VII. Pozostałe koszty rozporządzone	332 830,14	293 840,85	38 989,29	13,17%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 473 206,21	2 593 053,85	-109 847,64	-4,25%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	1 066 322,74	88 923,25	977 399,49	1100,32%
D. Pozostałe przychody operacyjne	443 730,39	2 900 595,97	-2 456 865,58	-554,70%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych składników trwałych	7 846,23	2 803 895,02	-2 796 048,79	-356,70%
II. Dotacje	388 706,57	235 351,99	153 354,58	64,45%
III. Inne przychody operacyjne	47 177,59	60 348,96	-13 171,37	-27,85%
E. Pozostałe koszty operacyjne	47 351,24	48 128,52	-777,28	-1,64%
I. Strata ze zbycia niefinansowych składników trwałych	0,00	0,00	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	47 351,24	48 128,52	-777,28	-1,64%
III. Inne koszty operacyjne	1 402 701,86	2 841 418,96	-1 438 717,10	-102,57%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	9 430,05	11 717,18	-2 287,13	-24,28%
G. Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
V. Inne	0,00	0,00	0,00	
H. Koszty finansowe	59 904,91	90 700,35	-30 795,44	-51,40%
I. Odsetki, w tym:	59 904,91	90 700,35	-30 795,44	-51,40%
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	1 412 227,01	2 882 496,63	-1 470 269,62	-104,11%
J. Wynik zferret nadwyżek (J.I - J.II)	0,00	0,00	0,00	
I. Zysk nadwyżkowy	0,00	0,00	0,00	
II. Straty nadwyżkowe	0,00	0,00	0,00	
K. Zysk (strata) brutto (I + J)	1 412 227,01	2 882 496,63	-1 470 269,62	-104,11%
L. Podatek dochodowy	270 886,00	88 711,00	182 175,00	213,37%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	1 141 341,01	2 793 785,63	-1 652 444,62	-144,75%

Kształtowanie się wyniku na poszczególnych rodzajach działalności spółki obrazuje poniższa tabela:

PORÓWNAWCZY RACHUNEK WYNIKÓW

Wynik finansowy	Rok 2007	Rok 2006	Odchylenie wartościowe	Odchylenie procentowe
wynik na sprzedaży	1.066.322,74	86.953,35	979.369,39	1126,32%
z tego:				
- na działalności produkcyjnej	633.801,41	-149.140,56	782.941,97	524,97%
- na działalności rolniczej	0,00	-148.164,21	148.164,21	100,00%
- na sprzedaży towarów	432.521,33	384.258,12	48.263,21	12,56%
wynik na działalności operacyjnej	396.379,12	2.854.466,45	-2.458.087,33	86,11%
- na działalności produkcyjnej	396.379,12	272.474,38	123.904,74	45,47%
- na działalności rolniczej	0,00	2.581.992,07	-2.581.992,07	100,00%
wynik na operacjach finansowych	-50.474,85	-78.983,17	28.508,32	36,09%
- z działalności produkcyjnej	-50.474,85	-76.795,32	26.320,47	34,27%
- z działalności rolniczej	0,00	-2.187,85	2.187,85	100,00%
zysk brutto na działalności gospodarczej	1.412.227,01	2.862.436,63	-1.450.209,62	50,66%
saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00%
zysk brutto	1.412.227,01	2.862.436,63	-1.450.209,62	50,66%
- na działalności produkcyjnej i na sprzedaży towarów	1.412.227,01	430.796,62	981.430,39	227,82%
- na działalności rolniczej	0,00	2.431.640,01	-2.431.640,01	100,00%
podatek dochodowy	270.856,00	86.711,00	184.145,00	212,37%
zysk (+)/ strata (-) netto	1.141.371,01	2.775.725,63	1.634.354,62	58,88%

Ze względu na brak możliwości podziału kosztów na dotyczące wyłącznie sprzedaży towarów i wyłącznie działalności produkcyjnej, podano razem wynik na obu działalnościach. Wynik na sprzedaży towarów uwzględniający tylko przychody ze sprzedaży i koszty zakupu byłby bardzo zawyżony, ze względu na znaczące koszty dotyczące sprzedaży towarów.

RAPORT Z ANALIZY BILANSU

	na koniec okresu badanego	na koniec okresu bazowego	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe
A. AKTYWA TRWAŁE	3 025 937,77	2 907 910,36	58 027,41	1,96%
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 016 312,77	2 900 263,36	56 019,41	1,89%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 025,00	7 617,00	2 008,00	26,36%
B. AKTYWA OBROTOWE	2 538 851,17	3 140 919,86	-603 068,69	-19,22%
I. Zapasy	404 626,98	285 760,74	138 846,21	82,24%
II. Należności krótkoterminowe	2 058 414,20	2 787 992,84	-692 578,44	-34,84%
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 946,10	67 866,49	-49 940,39	-73,60%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 854,92	18 859,99	4,03	0,03%
SUMA AKTYWÓW (RAZEM)	5 563 788,94	6 108 430,22	-346 641,28	-6,53%
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 891 409,90	3 479 307,89	-588 890,99	-20,46%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	251 200,00	748 800,00	288,05%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	313 129,33	312 478,70	653,33	0,21%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 806,66	136 906,86	0,00	0,00%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	
VIII. Zysk (strata) netto	1 141 371,01	2 779 725,63	-1 638 354,62	-88,85%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 671 380,04	2 632 122,33	339 257,71	12,80%
I. Rezerwy na zobowiązania	3 619,00	14 821,00	-10 902,00	-78,08%
II. Zobowiązania długoterminowe	131 286,49	396 301,37	-265 014,81	-89,87%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 676 467,57	2 011 659,44	664 808,13	33,05%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	199 987,01	209 640,82	-49 653,81	-33,89%
SUMA PASYWÓW (RAZEM)	5 563 788,94	6 108 430,22	-546 641,28	-9,03%

RAPORT Z ANALIZY BILANSU

	na koniec okresu badanego	na koniec okresu bazowego	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe
A. AKTYWA TRWAŁE	3 032 837,77	2 987 810,38	45 027,41	1,49%
I. Wartości niematerialne i prawne				
1. Koszty zaliczonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00%
2. Wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%
II. Rzeczne środki trwałe				
1. Środki trwałe	3 018 117,77	2 968 933,38	49 184,41	1,66%
a) budynki	2 861 077,07	2 829 097,34	31 979,73	1,12%
b) budynki, ustroje i obiekty infrastruktury budowlanej	260 499,75	164 568,35	95 931,40	36,80%
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 562 385,08	1 575 208,32	-12 823,24	-0,82%
d) środki transportu	442 795,54	468 148,94	-25 353,40	-5,75%
e) inne środki trwałe	489 153,97	566 390,14	-77 236,17	-15,58%
2. Środki trwałe w budowie	78 469,87	113 738,96	-35 269,09	-45,02%
3. Zakończona budowa środków trwałościowych	52 258,78	31 238,12	21 020,66	40,43%
III. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych	100 000,00	0,00	100 000,00	100,00%
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00%
IV. Inwestycje długoterminowe				
1. Niezakończona	0,00	0,00	0,00	0,00%
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00%
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00%
5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00%
V. Długoterminowe zobowiązania długoterminowe				
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 838,98	7 817,25	1 021,73	12,93%
2. Inne zobowiązania długoterminowe	9 525,00	0,00	9 525,00	100,00%
B. AKTYWA OBROTOWE	2 528 884,17	3 140 618,68	-611 734,51	-24,22%
I. Zapasy	644 838,84	584 783,74	60 055,10	10,41%
1. Materie	150 000,00	114 443,97	35 556,03	23,71%
2. Półprodukty i produkty w toku	20 596,88	22 015,44	-1 418,56	-6,89%
3. Produkty gotowe	172 898,08	103 495,45	69 402,63	40,18%
4. Towary	47 500,35	28 823,98	18 676,37	39,32%
5. Zakończona budowa środków trwałościowych	0,00	0,00	0,00	0,00%
II. Należności krótkoterminowe	2 048 414,30	2 797 894,84	-749 480,54	-36,61%
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%
2. Należności od pozostałych jednostek	2 048 414,30	2 797 894,84	-749 480,54	-36,61%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 544 838,31	1 711 458,44	-166 620,13	-10,79%
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	503 575,99	1 086 436,40	-582 860,41	-115,57%
3. Inne jednostki powiązane, w tym:	220 362,93	174 236,37	46 126,56	20,91%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	453 368,92	1 389 070,36	-935 701,44	-206,81%
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 848,10	87 848,68	-70 000,58	-39,23%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 848,10	87 848,68	-70 000,58	-39,23%
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00%
2. Inne jednostki powiązane, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%
3. Inne jednostki powiązane, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%

[illegible]

Na majątek spółki i jego zmiany w 2007 roku składają się:

Aktywa trwałe

3.025.317,77

- Wartości niematerialne i prawne

0,00

wyszczególnienie	wartość początkowa	umorzenie	wartość netto
stan na 01.01.2007	31.319,20	31.319,20	0,00
przychody z zakupów	2.603,70		
umorzenie / amortyzacja 2007		2.603,90	
stan na 31.12.2007	33.922,90	33.922,90	0,00

- Rzeczowe aktywa trwałe

3.015.692,77

Grunty

282.408,75

wyszczególnienie	działalność produkcyjna		wartość
	powierzchnia	wartość	razem
stan na 01.01.2007	2,1593 ha	164.568,75	0,00
zakup w roku 2007		117.840,00	0,00
stan na 31.12.2007	2,1593 ha	282.408,75	0,00

Pozostałe środki trwałe

2.733.284,02

wyszczególnienie	wartość początkowa	Umorzenie	wartość netto
stan na 01.01.2007	5.103.366,46	2.338.877,97	2.764.488,49
inwestycje / zakupy	283.930,00		283.930,00
umorzenie 2007		433.212,74	-433.212,74
zlikwidowane środki trwałe	-208.075,61	171.535,12	-36.540,49
stan na 31.12.2007	5.179.220,85	2.600.555,59	2.578.665,26
stopień umorzenia		50,2 %	

Środki trwałe w budowie

54.618,76

środek trwały w budowie	stan na 01.01.2007	nakłady roku 2007	Nakłady rozliczone	stan na 31.12.2007
Modernizacja instalacji nabiałowej	0,00	10313,80	10313,80	0,00
Wykończenie budynku produkcyjnego	0,00	6924,88	6924,88	0,00
Modernizacja pakowaczki	0,00	35000,00	35000,00	0,00
Modernizacja instalacji	10236,12	30002,64	0,00	40238,76
Zakup gruntu	0,00	117840,00	117840,00	0,00
Wymiana rozdzielni głównej	0,00	11400,00	11400,00	0,00
Budowa magazynu zewnętrznego	0,00	17165,80	17165,80	0,00
Schładzalniki do mleka	21000,00	8000,00	14000,00	15000,00
Zakup gruntu	0,00	114.414,00	114.414,00	0,00
Zakup trzech schładzalników do mleka	0,00	21.000,00	0,00	21.000,00
Razem	31236,12	236647,12	212644,48	55238,76

Zaliczki na środki trwałe w budowie

100000,00

Grupy zaliczek na środki trwałe w budowie	Stan na początek okresu	Zwiększenia nakłady poniesione [+]	Zmniejszenia nakłady rozliczone [-]	Stan na koniec okresu
Zaliczka na pasteryzator	0,00	100000,00	0,00	100000,00
Razem	0,00	100000,00	0,00	100000,00

•Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.625,00

Aktywa obrotowe

2.536.851,17

- Zapasy

404.625,95

• materiały –opakowania, wsady owocowe, olej

155.000,66

• wyroby nie sprzedane

172.698,08

• towary obce nie sprzedane

47.930,35

• produkcja w toku

28.996,86

- Należności krótkoterminowe

2.095.414,20

- Inwestycje krótkoterminowe

17.946,10

• środki pieniężne

17.946,10

- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

18.864,92

Źródłami pokrycia majątku na koniec 2007 roku były:

- Kapitały własne

2.591.406,90

• kapitał podstawowy

1.000.000,00

• kapitał z funduszu środków trwałych

313.129,33

• kapitał z aktualizacji wyceny

136.906,56

• wynik finansowy netto roku bieżącego

1.141.371,01

- Zobowiązania i rezerwy

2.971.382,04

-Rezerwy na zobowiązania

3.619,00

-Zobowiązania długoterminowe

131.288,46

• kredyty długoterminowe

110.111,41

- kredyt Bank Spółdzielczy Radomsko

65.100,00

- różnica w wycenie zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia

-17.718,74

- kredyt RCI Bank na samochód Renault	27.596,16
- kredyt RCI Bank na samochód Renault	35.133,99
• inne	21.177,05
- zobowiązania wobec Raiffeisen Leasing (samochód Hunday)	21.177,05
- Zobowiązania krótkoterminowe	2.676.487,57
• kredyty i pożyczki	857.554,74
- kredyt BS Radomsko obrotowy	381.667,99
- kredyt BS Radomsko obrotowy	260.400,00
- kredyt obrotowy BGŻ	181.201,23
- <i>kredyt RCI Bank na samochód Renault</i>	<i>15.082,86</i>
- kredyt RCI Bank na samochód Renault	19.202,66
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.330.753,03
• zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	250.670,69
• pozostałe zobowiązania	151.667,07
• fundusz świadczeń socjalnych	85.842,04
- Rozliczenia międzyokresowe	159.987,01

Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

Oceny sytuacji majątkowo– finansowej dokonano w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie danych bilansu i rachunku zysków i strat w ujęciu wieloletnim za lata 2005-2007 (bez uwzględnienia wskaźnika inflacji).

Lp.	Wskaźnik	2005	2006	2007
1	Rentowności sprzedaży netto	0,014	0,143	0,052
2	Relacji należności do zobowiązań	0,485	1,386	0,783
3	Rentowności kapitału własnego	0,123	0,798	0,440
4	Pokrycia odsetek	1,384	30,603	19,053
5	Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,532	1,171	0,856
6	Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	0,734	1,305	0,900
7	Kapitałochłonności obrotu	-0,096	0,026	-0,020

8	Pokrycia majątku kapitałem własnym	-0,998	0,162	-0,171
9	Pokrycia majątku obrotowego stałym	2,998	1,838	2,171
10	Gotówki (I stopnia)	0,063	0,034	0,007
11	Bieżącej płynności (III stopnia)	0,687	1,552	0,941
12	Zadłużenia długoterminowego	0,378	0,114	0,051
13	Szybki (II stopnia)	0,548	1,420	0,790
14	Podstawowy struktury aktywów	2,135	0,945	1,193
15	Podstawowy struktury pasywów	0,569	1,321	0,872

Analiza wskaźnikowa potwierdza stabilną sytuację finansową i płatniczą Spółki, chociaż wartości niektórych wskaźników odbiegają nieznacznie od wzorców.

Wielkość i rodzaje kapitałów własnych

Kapitał założycielski Spółki wynosi 1.000.000,00 zł i składa się z 32 równych udziałów o wartości nominalnej 31.250,00 zł każdy. Kapitał założycielski jest w 100 % kapitałem krajowym.

Wielkość udziałów oraz ich podział między wspólników na dzień 31.12.2007 roku przedstawia się następująco:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość udziałów	Postać udziałów
Wiesław Niedziałek	15	468.750,00	wkład pieniężny
Jerzy Świerczyński	15	468.750,00	wkład pieniężny
Mirosław Nowak	1	31.250,00	wkład pieniężny
Stanisław Strzebiecki	1	31.250,00	wkład pieniężny
Razem	32	1.000.000,00	

Zysk z roku 2006 w wysokości 2.775.725,63 przeznaczono na wypłatę dywidendy (1.812.000,00 zł) i na kapitał rezerwowy zatrzymany z zysku (w wysokości 963.725,63 zł). W miesiącu grudniu podwyższono kapitał zakładowy do wysokości 1.000.000,00 zł oraz wypłacono dywidendę w wysokości 72.00,00 zł ,korzystając ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym.

Wielkość kapitału zapasowego (rezerwowego) wynosi na koniec 2007 roku 313.129,33 zł (w tym fundusz z podziału zysku 748,66 zł i fundusz z przeszacowania środków trwałych 312.380,67 zł). Kapitał z aktualizacji wyceny wynosi 136.906,56 zł.

Przewidywany rozwój Spółki – osiągnięcia i zamierzenia realizowane i planowane w latach następnych.

Celem działalności Spółki jest dalsze doskonalenie i zwiększanie ilości oraz jakości asortymentu produkcji, poprawa jakości skupowanego surowca i poprawa warunków przetrzymywania wyprodukowanych wyrobów.
Cele te Spółka zamierza osiągnąć realizując:

-
- inwestowanie w unowocześnienie majątku produkcyjnego – wymiana pasteryzatora oraz zakup odgazowywacza.
 - poprawę warunków skupu , poprzez wprowadzenie autocystern do odbioru mleka od rolników
 - modernizację instalacji (zastąpienie oleju opałowego gazem)

W latach 1999-2006 Spółka prowadziła działalność rolniczą, polegającą na produkcji i sprzedaży zbóż. W roku 2006 Spółka sprzedała nieruchomości rolne wraz z maszynami rolniczymi i zaprzestała działalności rolniczej.

Podsumowanie

Rok 2007 należy ocenić jako pozytywny rok w działalności Spółki. Należy zauważyć, że sukcesywnie zmniejsza się zadłużenie i systematycznie spłacane są kredyty bankowe. Nie jest już zachwiana płynność finansowa, uniemożliwiająca spłatę bieżących zobowiązań w wyznaczonych terminach płatności. Przyczyniające się do wzrostu zadłużenia zakupy majątku ruchomego roją nadzieję na dalszy rozwój Spółki. Środki zainwestowane w rozbudowę i przebudowę zakładu produkcyjnego przyczyniły się do zakwalifikowania Spółki przez Inspektorat Weterynarii w Piotrkowie Trybunalskim do grupy podmiotów spełniających wymogi Unii Europejskiej, jak również do uzyskania certyfikatu systemu HACCP, co świadczy o wysokiej jakości produkowanych wyrobów oraz daje możliwość sprzedaży wyrobów na terytorium Wspólnoty.

Łódź , dnia 25 marca 2008r.

Jerzy Świerczyński

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Data i podpis

Wiesław Niedziałek

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

inż. Wiesław Niedziałek
Data i podpis

Mirosław Nowak

25 marca 2008r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Data i podpis

INFORMACJE O ZATWIERDZENIU PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ PODZIAŁE ZYSKU

UCHWAŁA nr 1/2008

Walnego Zgromadzenia Wspólników „MILKPOL” Sp. z o.o. w Czarnocinie ,
z dnia 29-04-2008r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego –
bilansu oraz rachunku zysków i strat za 2007 r.

§ 1.

Walne Zgromadzenie Wspólników zatwierdza sprawozdanie finansowe za rok
obrotowy 2007 , na które składają się :

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku , który po stronie aktywów i
pasywów zamyka się sumą 5 562 788,94 zł.
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007
roku ,wykazujący zysk netto w kwocie 1 141 371,01 zł.
4. Zestawienie zmiany w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2007
do dnia 31.12.2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
884 900,99 zł.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 do
31.12.2007 , wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
49 940,39 zł.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

- na upoważnionych do głosowania⁴ było obecnych⁴.....
za przyjęciem sprawozdania oddano⁴głosów,
było przeciwnychgłosów, wstrzymało się od głosugłosów.

§ 2.

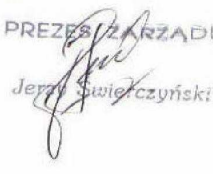
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sekretarz Walnego
Zgromadzenia


Wiesław Niedziarek

Przewodniczący Walnego
Zgromadzenia

PREZES ZARZĄDU


Jerzy Świerczyński

UCHWAŁA nr 4/2008

Walnego Zgromadzenia Wspólników „MILKPOL” Sp. z o.o. z siedzibą w Czarnocinie przy ul. Głównej 162 z dnia 29-04-2008 r. w sprawie podziału zysku netto za rok 2007 .

§ 1.

Działając na zasadzie § 17 umowy Spółki Walne Zgromadzenie Wspólników ustaliło , że wykazaną w bilansie jako zysk netto kwotę w wysokości 1 141 371,01 zł należy przeznaczyć na:

- zwiększenie funduszu zapasowego – 834 171,01
- wypłata dywidendy - - 307 200,00

Na upoważnionych do głosowania⁴... było obecnych⁴...
za przyjęciem podziału zysku oddano⁴...głosów,
było przeciwnychgłosów, wstrzymało się od głosugłosów.

§ 2 .

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sekretarz Walnego
Zgromadzenia


Wiesław Nieobratnik

Przewodniczący Walnego
Zgromadzenia


PREZES Zarządu
Jerzy Świerczyński

Załącznik nr 1- Odpis aktualny z Krajowego Rejestru Sądowego

Poniżej załączono odpis z Krajowego Rejestru Sądowego.

CODo LD/21.10/79/2008 Operator: PABIAŃCZYK ANNA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pomorska 87
Łódź



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.10.2008 godz. 13:53:01

Numer KRS: **0000304913**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.04.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu 21.10.2008
	Sygnatura akt	LD.XX NS-REJ.KRS/16121/08/601	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 004703448, NIP: 7710106183
3.Firma, pod którą spółka działa	"MILKPOL" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat PIOTRKOWSKI, gmina CZARNOCIN, miejsc. CZARNOCIN
2.Adres	ul. GŁÓWNA, nr 162, lok. ---, miejsc. CZARNOCIN, kod 97-318, poczta CZARNOCIN, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 STATUT Z DNIA 3 KWIEŹNIA 2008 ROKU, NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁÓDZI, REPERTORIUM A NR 3086/2008, ZMIENIONY W ZAKRESIE § 11 UST 3,

CODo



LD/21.10/79/2008

Operator: PABIAŃCZYK ANNA

Strona 2 z 7



5, 9, § 12 UST. 8, 10, I § 15, NOTARIUSZ JANUSZ KOZŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 5671/2008.

2	UCHWAŁĄ ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DNIA 25.06.2008 R., NOT. E.SŁUGOCKA, KN W ŁODZI, REP. A NR 233/2008 ORAZ UCHWAŁĄ ZARZĄDU Z DNIA 21.08.2008 R., NOT. E.SŁUGOCKA, KN W ŁODZI, REP. A NR 829/2008 - ZMIENIONO § 6 UST. 1 STATUTU
3	UCHWAŁĄ Z DNIA 9.10.2008 R., NOT. E.SŁUGOCKA, KN W ŁODZI, REP. A NR 1394/2008 SKREŚLONO § 13 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "MILKOPL" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W "MILKPOL" SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁY NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "MILKPOL" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 03 KWIEŹNIA 2008 R. (AKT NOTARIALNY Z 03.04.2008 R., REPERTORIUM A NR 3086/2008, NOTARIUSZ PIOTR CZARNECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI) WRAZ Z UCHWAŁAMI NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "MILKPOL" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z 22 KWIEŹNIA 2008 R. (AKT NOTARIALNY Z 22.04.2008 R., REPERTORIUM A NR 5671/2008, NOTARIUSZ JANUSZ KOZŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI).
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"MILKPOL" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000182443
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	004703448

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

CODo

LD/21.10/79/2008

Operator: PABIAŃCZYK ANNA

Strona 3 z 7

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 060 350,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1000000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 060 350,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	60350
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE

CODo

LD/21.10/79/2008

Operator: PABIAŃCZYK ANNA

Strona 4 z 7

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma 2.Imiona 3.Numer PESEL/REGON 4.Numer KRS 5.Funkcja w organie reprezentującym 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? 7.Data do jakiej została zawieszona
	NIEDZIAŁEK WIESŁAW 51111501711 **** PREZES ZARZĄDU NIE -----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma 2.Imiona 3.Numer PESEL/REGON 4.Numer KRS 5.Funkcja w organie reprezentującym 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? 7.Data do jakiej została zawieszona
	ŚWIERCZYŃSKI JERZY JÓZEF 49102302676 **** VICE PREZES ZARZĄDU NIE -----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma 2.Imiona 3.Numer PESEL/REGON 4.Numer KRS 5.Funkcja w organie reprezentującym 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? 7.Data do jakiej została zawieszona
	ŚWIERCZYŃSKA GRAŻYNA 54061609887 **** CZŁONEK ZARZĄDU NIE -----

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
1	1.Nazwa organu RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko 2.Imiona 3.Numer PESEL
	NOWAK MIROSLAW 34010702311
2	1.Nazwisko 2.Imiona 3.Numer PESEL
	STRZEBIECKI STANISŁAW 49050119898
3	1.Nazwisko 2.Imiona 3.Numer PESEL
	ŚWIERCZYŃSKA ALEKSANDRA 84090306723
4	1.Nazwisko 2.Imiona
	WŁODARCZYK PIOTR

3. Numer PESEL	39090808454
1. Nazwisko	NIEDZIAŁEK
2. Imię	KONRAD
3. Numer PESEL	79120302738

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	10, 51, Z, PRZETWÓRSTWO MLEKA I WYRÓB SERÓW
	2	46, 21, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ZBOŻA, NASION I PASZ DLA ZWIERZĄT
	3	46, 32, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MIĘSA I WYROBÓW MIĘSNYCH
	4	46, 33, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW MLECZARSKICH, JAJ, OLEJÓW I TŁUSZCZÓW JADALNYCH
	5	47, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAGĄ ŻYWNOŚCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	6	47, 29, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MLECZNYCH I JAJ W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów



Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

CODo	LD/21.10/79/2008	Operator: PABIAŃCZYK ANNA	Strona 7 z 7
------	------------------	---------------------------	--------------

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Łódź, 21.10.2008 godz: 13:53:01

Podpis



PABIAŃCZYK ANNA



W dniu 24 października 2008 r. Emitent złożył wniosek o sprostowanie wpisu w KRS – w Dziale 1 Rubryka 8 – Kapitał Spółki, pozycja 3, Liczba akcji wszystkich emisji, poprzez wykreślenie liczby 1.000.000 i wpisanie liczby 1.060.350. Wniosek ten spowodowany jest oczywistym błędem sądu. Na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu na rynku NewConnect, pomimo starań Emitenta, sąd nie sprostował danych.

Załącznik nr 2- Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

Poniżej załączono treść uchwały nr 3 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 9 października 2008 r.

**UCHWAŁA NR 3 Z DNIA 09 PAŹDZIERNIKA 2008 ROKU
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
AKCJONARIUSZY „MILKPOL” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W CZARNOCINIE
W SPRAWIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI
„MILKPOL” SPÓŁKA AKCYJNA**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „MILKPOL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie dokonuje zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że uchyla w całości tekst w brzmieniu dotychczasowym oraz przyjmuje w całości nowy tekst, stanowiący jednocześnie tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu:-----

**TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ „MILKPOL”
Z SIEDZIBĄ
W CZARNOCINIE**

I. Postanowienia Ogólne.-----

§1

1. Spółka działa pod firmą „Milkpol” Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać skrótu firmy: „Milkpol” S.A.-----

§2

Siedzibą Spółki jest Czarnocin, województwo łódzkie.-----

§3

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Milkpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.-----

§4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.-----

2. Spółka może tworzyć oddziały, filie lub przedstawicielstwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również wszelkie inne jednostki organizacyjne, a także może być udziałowcem lub akcjonariuszem innych spółek z udziałem kapitału krajowego i zagranicznego.-----

II. Przedmiot Działalności Spółki.-----

§5

Przedmiotem działalności Spółki jest:-----

1/przetwórstwo mleka i wyrób serów (PKD 10.51.Z),-----

2/sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt (PKD 46.21.Z),-----

3/sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych (PKD 46.32.Z),-----

4/sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 46.33.Z),-----

5/sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z), -----

6/sprzedaż detaliczna wyrobów mlecznych i jaj w wyspecjalizowanych sklepach

(PKD 47.29.Z),-----

7/transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),-----

III. Kapitał Spółki.-----

§6

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.060.350 zł (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) złotych i dzieli się na:-----

- a) 1 000 000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A od numeru 0000001 do numeru 1000000 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda,-----
- b) 60.350 (sześćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B od numeru 0000001 do numeru 60.350 o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda.-----

§7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).-----

2. Umorzenie dobrowolne następuje poprzez nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia.-----

3. Nabycie przez spółkę akcji własnych w celu umorzenia może nastąpić na wniosek akcjonariusza jak również na wniosek Spółki.-----

4. Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w jego porządku obrad punktów umożliwiających umorzenie akcji.-----

§8

1. Spółka może podwyższyć kapitał akcyjny w drodze emisji nowych akcji, których cenę oraz termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji może oznaczyć Rada Nadzorcza, uprawniona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.-----

Podwyższenie kapitału akcyjnego może nastąpić również poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji.-----

2. Akcje z nowej emisji mogą być także objęte poprzez ich publiczną subskrypcję.-----

3. Na żądanie akcjonariusza akcje na okaziciela mogą zostać zamienione na akcje imienne, jak również akcje imienne mogą za zgodą Rady Nadzorczej zamienione na akcje na okaziciela.-----

IV. Organy Spółki.-----

§9

Organami Spółki są:-----

1. Zarząd Spółki.-----
2. Rada Nadzorcza.-----
3. Walne Zgromadzenie.-----

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§10

1. Zarząd Spółki liczy od jednej do trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na okres 3 letniej kadencji.-----

2. Każdy członek zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw spółki.-----

-
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w Spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz.-----
 4. W przypadku zarządu wieloosobowego, Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
 5. W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie.-----
 6. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów Spółki.-----
 7. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu zarządu nie później niż w terminie 7 dni przed posiedzeniem.-----
 8. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków.-----
 9. Wysokość wynagrodzenia dla członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.-----
 10. Uchwały zarządu są protokołowane i podpisywane przez wszystkich obecnych.-----

B. RADA NADZORCZA

§11

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią obowiązki osobiście.-----

-
3. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków. Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołania rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący rady nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku zwołuje posiedzenie. Jeżeli przewodniczący rady nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie 2 tygodni zgodnie z wnioskiem, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.-----
4. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i jego zastępcę oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.-----
5. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.-----
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
7. Członkowie Rady otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków. Wysokość wynagrodzenia dla członków Rady ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.-----
8. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa i rozstrzyga we wszystkich sprawach, które w myśl prawa nie są zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia, ani nie należą do zakresu działalności Zarządu oraz przestrzega postanowień Statutu i regulaminów.-----
9. W szczególności do zadań Rady Nadzorczej należy:-----

-
- badanie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,-----
 - badanie sprawozdania Zarządu tudzież wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tego badania,-----
 - podejmowanie uchwał w przedmiocie upoważnienia Zarządu do zakładania filii, przedstawicielstw, nowych przedsiębiorstw i oddziałów Spółki.-----

C. WALNE ZGROMADZENIE

§12

1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.----
2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się corocznie, nie później niż w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego.-----
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.-----
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła tegoż w ustalonym w statucie czasie.-----
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się w przypadkach oznaczonych w kodeksie spółek handlowych i statucie, nadto gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.-----
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że kodeks spółek handlowych stanowi inaczej.-----
7. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.-----
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----

-
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego w tym bilansu i rachunku wyników za ubiegły rok obrotowy,-----
 - powzięcie uchwały o przeznaczeniu zysku lub pokrycia strat,-----
 - udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,-----
 - zmiany statutu nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,-----
 - wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,-----
 - podjęcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek,-----
 - przekształcenia spółki, jej rozwiązania i likwidacji,-----
 - inne sprawy przewidziane w kodeksie spółek handlowych lub inne sprawy wniesione przez Zarząd lub Radę Nadzorczą.-----

9. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.-----

10. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Łodzi lub w Warszawie.-----

V. Gospodarka Spółki.-----

§13

1. Spółka prowadzi rzetelną rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.-----

2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----

§14

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----

a) kapitał zapasowy-----

b) fundusz inwestycyjny -----

c) inne fundusze, których utworzenia wymagają obowiązujące przepisy prawa. --

§15

Na pokrycie strat bilansowych Spółka przelewa do kapitału zapasowego 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) wysokości kapitału zakładowego. -----

§16

Koszty poniesione w związku z utworzeniem Spółki wyniosły ok. 70.000 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych).

Załącznik nr 3 – Definicje i objaśnienia skrótów

Poniższe terminy zastosowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym mają takie znaczenie, jakie zostało im przypisane poniżej (definicje odnoszą się zarówno do liczby pojedynczej jak i mnogiej), chyba, że z treści lub kontekstu niniejszego Dokumentu wynika, co innego:

Skrót	Definicja i objaśnienia
Akcje serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Akcje serii B	60.350 akcji zwykłych na okaziciela serii B
ASO/Alternatywny System Obrotu/ NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa art. 3 pkt.2) ustawy o Obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Chłopecki, Sobolewska i Wspólnicy Spółka Komandytowa
Dokument Informacyjny/ Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Dz. U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	Milkpól Spółka Akcyjna z siedzibą w Czarnocinie
Euro	Waluta wprowadzona w 15 krajach należących do Unii Europejskiej w miejsce walut narodowych
Giełda / GPW/GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje serii A, B
Inwestor	Nabywca instrumentów finansowych Emitenta
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz. U. 64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja Podatkowa (Dz. U. 05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 roku (Dz. U. 04.33.289. z późn. zm.)
PLN/zł	Złoty- prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz. U. 94.84.383 z późn. zm.)
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.

Rozporządzenie dotyczące/dot. koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej (art. 4 p.20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami
Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
ul.	Ulica
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 05.50.331 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 05.183.1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 07.50.331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. 05.184.1539 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 00.14.176 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 00.54.654 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 04.142.1514 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 68 poz. 450 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 04.54.535 z późn. zm.)
w zw. z	W związku z
WE	Wspólnota Europejska
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Z późn. zm.	Z późniejszymi zmianami
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta