

„Milkpol” Spółka Akcyjna

97-318 Czarnocin ul. Główna 162



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2015

1. Wizytówka jednostki.

Dnia 30 kwietnia 2008r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego- Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000304913, „Milkpol” Spółkę Akcyjną, powstałą z przekształcenia „Milkpol” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 13 czerwca 2008r. wyżej wymieniony Sąd wykreślił „Milkpol” Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31.12.2015 r. w skład **Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej** wchodził:

Aleksandra Świerczyńska – Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa – Wiceprezes Zarządu

Skład **Rady Nadzorczej „Milkpol” S.A.** w 2015 roku. przedstawiał się następująco:

Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Nowak- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Stanisław Strzebiecki – Sekretarz Rady Nadzorczej

Katarzyna Fortak-Karasińska – Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Karasiński – Członek Rady Nadzorczej

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 ciągu dwudziestoletniej działalności Spółka systematycznie się rozwija. Osiągane wyniki finansowe pozwalają na terminowe regulowanie zobowiązań 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, Chorzowie, Kielcach, Bytomiu, Katowicach, Gdańsku, Gdyni, Szczecinie i Warszawie.

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, śmietana, sery twarogowe, kefir, maślanka, jogurt naturalny, ser do naleśników, twaróg sernikowy, masa twarogowa dla cukierników, serek waniliowy, serek czekoladowy, serek śniadaniowy, produkty omega 3 oraz Gusto. Wyroby mleczarskie dowozimy do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – dystrybutorów.

Działalność produkcyjna prowadzona jest w Czarnocinie przy ul. Głównej 162, natomiast biuro handlowe i księgowość mieszczą się w Łodzi przy ul. Puszkina 80.

2. Sytuacja w gospodarce i branży mleczarskiej.

Uzyskane, w efekcie zniesienia limitów produkcji, zwiększenie produkcji mleka na świecie, przy ograniczonym popycie, przyczyniło się do nadwyżki surowca i produktów mleczarskich oraz spadku cen na światowych giełdach i w Polsce. Pomimo notowanego od początku 2015 roku pogorszenia koniunktury na światowym rynku mleka oraz utrzymanego przez Rosję embarga na import produktów mleczarskich, wartość eksportu produktów mleczarskich wzrosła dzięki większemu wolumenowi eksportu. Nadal utrzymywało się relatywnie niskie spożycie produktów mleczarskich w naszym kraju. Skutkowało to obniżeniem popytu ze strony mleczarni.

Ceny skupu surowca mleczarskiego malały, a rolnicy zmuszeni byli zapłacić unijne kary za przekroczenie limitów produkcji mleka. Nadal obserwowano malejącą liczbę producentów mleka, co świadczy o kontynuacji procesu koncentracji i intensyfikacji produkcji mleka.

3. Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży (bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	2014	2015
Produkty i usługi: -produkty mleczarskie	20.809.414,33	19.244.977,32
Towary i materiały:	2.287.029,92	2.003.460,12
w tym:		
-mleczarskie	2.253.036,07	1.913.684,62
-materiały i usługi	33.993,85	89.775,50
Ogółem	23.096.444,25	21.248.437,44

4. Produkcja.

Struktura produkcji:

L p	Asortyment	Ilość wyprodukowana 2014	Ilość wyprodukowana 2015	Jednostka	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	31.604	32.509	hl	300 t/m-c
2	Śmietana	10.255	8.457	hl	80 t/m-c
3	Twarogi	1.027	920	t	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, maślanka	2.742	3.443	hl	17 t/m-c

Zakład produkcyjny może przerobić 50 tysięcy litrów mleka na dobę. Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 56%.

W 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.

W 2015 roku Spółka otrzymała Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości i zgodności wyrobu i zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety), wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von

Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, opakowania papierowe i foliowe – Klasyfikacja: A w kategorii produktów: 7, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – wydanie 6: lipiec 2011”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2015 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada na okres od 28 maja do 25 czerwca 2016 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 6 sierpnia 2016 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu 306616 BRC.

W 2015 roku Spółka otrzymała Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard) wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, opakowania papierowe i foliowe w kategorii 04: Produkty mleczne P2,P4,P5,P6,P8,P9,P12, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 6, kwiecień 2014 r. ” na poziomie wyższym. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2015 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w okresie od 30 kwietnia do 9 lipca 2016 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 19 sierpnia 2016 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu 306616 IFS.

5. Zaopatrzenie.

Głównymi dostawcami są rolnicy, od których skupowany jest surowiec mleczarski.

W 2015 roku skupiono 10.132.644 litrów mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 1,07 zł. Łączna ilość wszystkich dostawców mleka na dzień 31 grudnia 2015 wynosiła 223.

W 2015 roku Spółka rozpoczęła współpracę z Łódzką Spółdzielnią Grupą Producentów Mleka, która dostarcza surowiec mleczarski.

Wszystkie zapasy zużywane są do bieżącej produkcji, Spółka nie posiada zapasów trudno zbywalnych i sezonowych.

6. Personel i świadczenia socjalne.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	35
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	36
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	0
Pracownicy ogółem	71

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiło 71 osób.

Koszty wynagrodzenia osobowego bez składek ZUS wyniosły 3.076.909,56 zł.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 22.870,85 zł.

Członkowie Zarządu pobrali łącznie wynagrodzenia za posiedzenia Zarządu w wysokości 12.000,00 zł.

Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 2.967,15zł.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w omawianym okresie wyniosło 33.500,00 zł.

Struktura wiekowa pracowników:

Grupa wiekowa	Ilość pracowników
Od 21 do 25 lat	2
Od 26 do 30 lat	6
Od 31 do 35 lat	7
Od 36 do 40 lat	8
Od 41 do 45 lat	14
Od 46 do 50 lat	11
Od 51 do 55 lat	9
Od 56 do 60 lat	6
Od 61 do 65 lat	6
Od 66 lat	2
Razem	71

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 9.591,00 zł, natomiast koszty opieki lekarskiej wyniosły 4.612,60 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2015r.:

Stan na koniec roku ubiegłego	Zwiększenia- odpis podstawowy i odsetki	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku pracowników i dzieci)	Zmniejszenia (zapomogi i bony)	Zmniejszenia (paczki dla dzieci)	Zmniejszenia (umorzenia pożyczki)	Stan na koniec roku bieżącego
73.650,45	39.236,40	50.057,00	2.000,00 + 12.520,00	3.593,62	202,48	44.513,75

Z Funduszu Świadczeń Socjalnych w roku obrotowym udzielono jednej pożyczki mieszkaniowej na kwotę 5.000,00 zł.

7. Inwestycje.

Dnia 12 grudnia 2008r. Spółka zawarła przedwstępną umowę kupna nieruchomości położonej w Częstochowie o obszarze 0,3520 ha (Akt Notarialny, sporządzony przez Notariusza Arkadiusza Szkułata, Repertorium A Nr 9167/2008). Dnia 3 marca 2009r. ostatecznie podpisano umowę przeniesienia własności w/w nieruchomości (Akt Notarialny, sporządzony przez Notariusza Arkadiusza Szkułata, Repertorium A Nr 1628/2009). Grunt nabyty w celu odsprzedaży i osiągnięcia bezpośrednich korzyści w postaci wzrostu jego wartości, zakwalifikowano na dzień bilansowy do inwestycji w nieruchomości.

8. Ochrona środowiska.

W 2003 roku Spółka wybudowała podocyszczalnię ścieków o przepustowości 100 m³/dobę, którą oddano do użytkowania w styczniu roku 2004. Podocyszczalnia podczyszcza ścieki dostarczane do gminnej oczyszczalni ścieków w Czarnocinie, co przyczynia się do zwiększenia jej sprawności.

9. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa.

a. prezentacja bilansu za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	Odchylenie wartościowe	Odchylenie procentowe	% udziału w sumie bilansowej
A. AKTYWA TRWAŁE	4 121 011,05	4 399 794,05	-278 783,00	-6,34%	64,81
I.Wartości niematerialne i prawne	297,00	0,00	297,00		0,00
II.Rzeczowe aktywa trwałe	3 758 142,72	4 040 316,72	-282 174,00	-6,98%	59,10
III.Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00		0,00
IV.Inwestycje długoterminowe	358 610,33	358 518,33	92,00	0,03%	5,64
V.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 961,00	959,00	3 002,00	313,03%	0,06
B.AKTYWA OBROTOWE	2 237 541,40	2 168 318,23	69 223,17	3,19%	35,19
I.Zapasy	672 026,74	558 156,73	113 870,01	20,4%	10,57
II.Należności krótkoterminowe	1 464 167,32	1 496 070,56	-31 903,24	-2,13%	23,03
III.Inwestycje krótkoterminowe	82 375,61	92 583,19	-10 207,58	-11,03%	1,30
IV.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 971,73	21 507,75	-2 536,02	-11,79%	0,30
SUMA AKTYWÓW	6 358 552,45	6 568 112,28	-209 559,83	-3,19%	100,00

A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 344 556,52	4 570 070,15	-225 513,63	-4,93%	68,33
I.Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00	0,00	0,00%	18,64
II.Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00		0,00
III.Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00		0,00
IV.Kapitał (fundusz) zapasowy	3 247 813,59	4 285 717,71	- 1 037 904,12	-24,22%	51,08
V.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56	0,00	0,00%	2,15
VI.Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00		0,00
VII.Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00		0,00
VIII.Zysk (strata) netto	-225 513,63	-1 037 904,12	812 390,49	-78,27%	-3,55
IX.Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
B.ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 013 995,93	1 998 042,13	15 953,80	0,80%	31,67
I.Rezerwy na zobowiązania	22 482,00	22 939,00	-457,00	-1,99%	0,35
II.Zobowiązania długoterminowe	375 808,07	260 132,07	115 676,00	44,47%	5,91
III.Zobowiązania krótkoterminowe	1 444 717,47	1 448 794,02	-4 076,55	-0,28%	22,72
IV.Rozliczenia międzyokresowe	170 988,39	266 177,04	-95 188,65	-35,76%	2,69
SUMA PASYWÓW	6 358 552,45	6 568 112,28	-209 559,83	-3,19%	100,00

b. prezentacja wyników za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 w porównaniu do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 267 149,96	23 093 398,13	-1 826 248,17	-7,91%	100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00		0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 244 977,32	20 809 414,33	-1 564 437,01	-7,52%	90,49
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia)	18 712,52	-3 046,12	21 758,64	-714,31%	0,09
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00		
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 003 460,12	2 287 029,92	-283 569,80	-12,40%	9,42
B Koszty działalności operacyjnej	21 749 894,99	24 409 333,77	-2 659 438,78	-10,90%	102,27

I Amortyzacja	741 928,42	741 451,10	477,32	0,06%	3,49
II Zużycie materiałów i energii	12 842 435,77	15 292 557,52	-2 450 121,75	-16,02%	60,39
III Usługi obce	1 920 877,73	1 963 438,94	-42 561,21	-2,17%	9,03
IV Podatki i opłaty, w tym:	130 476,02	133 884,45	-3 408,43	-2,55%	0,61
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00		0,00
V Wynagrodzenia	3 230 598,71	3 157 323,62	73 275,09	2,32%	15,19
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	779 688,37	829 298,12	-49 609,75	-5,98%	3,67
VII Pozostałe koszty rodzajowe	411 289,53	316 444,23	94 845,30	29,97%	1,93
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 692 600,44	1 974 935,79	-282 335,35	-14,30%	7,96
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-482 745,03	-1 315 935,64	833 190,61	-63,32%	-2,27
D Pozostałe przychody operacyjne	352 971,47	509 078,38	-156 106,91	-30,66%	1,66
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 947,15	20 996,99	-4 049,84	-19,29%	0,08
II Dotacje	307 784,43	366 683,53	-58 899,10	-16,06%	1,45
III Inne przychody operacyjne	28 239,89	121 397,86	-93 157,97	-76,74%	0,13
E Pozostałe koszty operacyjne	84 360,82	215 438,78	-131 077,96	-60,84%	0,40
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00		0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 756,33	0,00	20 756,33		0,10
III Inne koszty operacyjne	63 604,49	215 438,78	-151 834,29	-70,48%	0,30
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-214 134,38	-1 022 296,04	808 161,66	-79,05%	-1,01
G Przychody finansowe	1 145,04	4 629,42	-3 484,38	-75,27%	0,01
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00		0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00		0,00
II Odsetki, w tym:	1 145,04	4 629,42	-3 484,38	-75,27%	0,01
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00		0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00		0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00		0,00
V Inne	0,00	0,00	0,00		0,00
H Koszty finansowe	15 983,29	21 345,50	-5 362,21	-25,12%	0,08
I Odsetki, w tym:	15 983,29	21 345,50	-5 362,21	-25,12%	0,08

-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	-2 450 121,75		0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00		0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00		0,00
IV Inne	0,00	0,00	0,00		0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-228 972,63	-1 039 012,12	810 039,49	-77,96%	-1,08
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00		0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00		0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00		0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	-228 972,63	-1 039 012,12	810 039,49	-77,96%	-1,08
L Podatek dochodowy	-3 459,00	- 1 108,00	-2 351,00	212,18%	-0,02
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00		0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-225 513,63	-1 037 904,12	812 390,49	-78,27%	-1,06

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że wynik finansowy netto na dzień 31 grudnia 2015 roku, zwiększył się o 78,27 %, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stan ten został osiągnięty przy 7,91 % zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży oraz przy 10,90 % zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży towarów obcych zmalały o 12,40 %, co przy spadku wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 14,30 %, spowodowało osiągnięcie marży brutto na sprzedaży w wysokości 310.859,68 zł. Działalność gospodarcza Spółki „Milkpol” S.A. na dzień 31 grudnia 2015r. zamknęła się stratą netto w wysokości 225.513,63 zł.

Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy przedstawia się następująco:

- zmniejszenie funduszu zapasowego tworzonego z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych 225.513,63 zł

c) prezentacja sytuacji majątkowo- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki w ujęciu wieloletnim

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2015	2014
Rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Sprzedaż netto}}$	-0,01	-0,04
Relacji należności do zobowiązań	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,01	1,03
Zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitał własny}}$	0,09	0,06
Rentowności kapitału własnego ROE	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	-0,05	-0,23
Pokrycia odsetek	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Odsetki}}$	-14,11	-48,62
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,05	1,04
Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{Kapitał stały}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,15	1,10
Kapitałochłonności obrotu	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Sprzedaż netto}}$	0,01	0,01
Pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} - \text{Aktywa trwałe}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	0,10	0,08
Pokrycia majątku obrotowego stałym	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	1,90	1,92
Gotówki (I stopnia)	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,06	0,06
Bieżącej płynności (III stopnia)	$\frac{\text{Zapasy} + \text{Należności krótkoterminowe} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,54	1,48
Szybki (II stopnia)	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe} + \text{Środki pieniężne} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,07	1,10
Podstawowy struktury aktywów	$\frac{\text{Majątek trwały}}{\text{Majątek obrotowy}}$	1,84	2,03
Podstawowy struktury pasywów	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Kapitał obcy}}$	2,16	2,29
Rentowności majątku ROA	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	-3,55	-15,55
Zysk na jedną akcję EPS	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$	-0,02	-0,09

Zarząd Spółki „Milkpol” S.A. nie dostrzega zagrożenia zmiany uwarunkowań kontynuacji przez jednostkę jej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

10. Szczególne zdarzenia 2015 roku istotnie wpływające na działalność Spółki oraz przewidywany rozwój.

1. Dnia 26 czerwca 2015 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 2925/15, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 55, w budynku w Łodzi przy ulicy Lodowej 94, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Milkpol” SA., które podjęło uchwałę nr 4/06/2015 dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2014.

Zatwierdzone zostało także sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 (uchwała nr 5/06/2015). Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6/06/2015 w sprawie pokrycia straty netto Spółki za 2014 rok w wysokości 1.037.904,12 zł środkami z kapitału zapasowego Spółki.

Podjęto także uchwały o numerach: 7/06/2015, 8/06/2015, 9/06/2015, 10/06/2015 i 11/06/2015 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2014 roku. Absolutorium to zostało udzielone:

Katarzynie Fortak- Karasińskiej – Członkowi Rady Nadzorczej

Igorowi Gałwie – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej

Sławomirowi Karasińskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej

Mirosławowi Nowakowi – Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Stanisławowi Strzebieckiemu – Sekretarzowi Rady Nadzorczej.

Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

W uchwale nr 12/06/2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy określiło liczbę członków wchodzących w skład Zarządu Spółki na dwie osoby.

W związku z upływem w dniu 30 listopada 2014 roku kadencji, a w dniu 26 czerwca 2015r. mandatów członków dwuosobowego Zarządu Spółki, uchwałą numer 13/06/2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło powołać Panią Aleksandrę Świerczyńską do składu Zarządu Spółki i powierzyć jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Uchwałą numer 14/06/2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło powołać Panią Magdalenę Gałwę do składu Zarządu Spółki i powierzyć jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Uchwały w sprawach udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków w 2014 roku członkom zarządu: Wiesławowi Niedziałkowi, Aleksandrze Świerczyńskiej i Magdalenie Gałwie oraz w sprawie powołania Wiesława Niedziałka na członka Zarządu Spółki– nie

zostały podjęte, gdyż w głosowaniach tajnych nie uzyskały bezwzględnej większości głosów oddanych.

3. W listopadzie 2015 roku Spółka otworzyła w Andrespolu (województwo łódzkie), pierwszy sklep firmowy, a w grudniu w Łodzi, drugi sklep firmowy pod nazwą „Delikatesy Nabiałowe”, w lokalach podnajętych, w ramach prowadzonej współpracy, od renomowanej spółki z branży wędliniarskiej z siedzibą w województwie łódzkim.

4. W grudniu 2015 roku Spółka otrzymała certyfikat „Platynowy Laur -Przedsiębiorstwo Fair Play 2015”.

5. W grudniu 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, mocą Uchwały Nr 1/5/2015 z dnia 18 grudnia 2015 roku, wybrała biegłego rewidenta w osobie Pani Barbary Kumor, wpisanej do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez KIBR pod numerem 2051, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015.

Zarząd Spółki zawarł z Kancelarią Biegłych Rewidentów Barbara Kumor i Wspólnicy Spółka z o.o. w Łodzi (wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4009) umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

11. Opis podstawowych ryzyk.

RYZIKO 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 odstąpienie 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 wpłynąć 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.

RYZIKO NIEŚCIĄGALNYCH NALEŻNOŚCI

W trakcie prowadzonej działalności Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności w większości już zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.12.2015 roku równą 354.644,63 zł. Zważywszy jednak na fakt, iż w poprzednich latach Spółka dokonała odpisu na całą kwotę wierzytelności dochodzonych na drodze sądowej, powyższa sytuacja nie będzie miała negatywnego wpływu na płynność ani wyniki Spółki.

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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ UTRATY KADRY MENADŻERSKIEJ SPÓŁKI ORAZ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Kadra zarządzająca Spółki oraz wysoko wykwalifikowani pracownicy odgrywają istotną rolę dla rozwoju działalności Spółki. Realizowane 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość sprzedaży produktów. Przy procesie skupu mleka, który realizowany jest 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 mleka do innych mleczarni.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZANIECZYSZCZANIEM ŚRODOWISKA

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

Spółka posiada stosowne decyzję 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,
- pozwolenie dotyczące gospodarowania pozostałymi odpadami (np.: serwatka, tektura, osad) wydane przez Wójta Gminy Czarnocin dnia 25.07.2004 roku, ważne bezterminowo,
- decyzję – pozwolenie na wprowadzanie wód opadowych i roztopowych, wydaną przez Starostwo Powiatu Piotrkowskiego, ważną do 13.02.2025 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 niedotrzymania stosownych pozwoleń związanych z zanieczyszczeniem środowiska, użytkując własną podczyszczalnię ścieków, gwarantując uzyskanie w wysokim stopniu redukcję zanieczyszczeń oraz stosując i modernizując własną ekologiczną kotłownię na gaz LPG oraz olej opałowy. Według oceny Spółki ryzyko niedotrzymania przez Spółkę pozwoleń jest znikome.

RYZIKO ZWIĄZANE Z POSIADANYMI CERTYFIKATAMI I UPRAWNIENIAMI

Spółka posiada zezwolenie na wprowadzenie bez ograniczeń do handlu, wyprodukowanych wyrobów mleczarskich na teren Unii Europejskiej (Decyzja Powiatowego Lekarza Weterynarii w Piotrkowie Trybunalskim numer 223/2008 z dnia 11.07.2008 rok, utrzymująca w mocy uprawnienia nadane w dniu 29.04 2004 r. 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.

Spółka posiada Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości i zgodności wyrobu i zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety), wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, opakowania

papierowe i foliowe – Klasyfikacja: A w kategorii produktów: 7, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – wydanie 6: lipiec 2011”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2015 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada na okres od 28 maja do 25 czerwca 2016 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 6 sierpnia 2016 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu 306616 BRC.

Spółka posiada Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard) wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, opakowania papierowe i foliowe w kategorii 04.Produkty mleczne P2, P4, P5, P6, P8, P9, P12, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 6, kwiecień 2014 ” na poziomie wyższym. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2015 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w okresie od 30 kwietnia do 9 lipca 2016 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 19 sierpnia 2016 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu 306616 IFS.

RYZIKO 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 osiągane 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. Na sytuację makroekonomiczną w Polsce silny wpływ wywiera sytuacja makroekonomiczna na świecie oraz w innych krajach Unii Europejskiej. W roku 2015 zwiększył się wolumen handlu międzynarodowego artykułami mleczarskimi, a ceny przetworów mleczarskich na rynku

światowym spadły. Ceny skupu surowca mleczarskiego spadały, a rolnicy musieli zapłacić unijne kary za przekroczenie limitów produkcji mleka.

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.

RYZIKO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA DOTACJI UNIJNYCH

W dotychczasowej działalności Spółka wykorzystywała dotacje z Unii Europejskiej. Brak możliwości korzystania z dotacji unijnych może spowodować spadek konkurencyjności produktów Spółki i w następstwie pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

RYZIKO KONKURENCJI

Rynek mleczarni 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 zaostrzenie 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 zapobiec tego rodzaju sytuacjom poprzez rozwijanie swoich produktów i wprowadzanie nowych. Spółka monitoruje także działania konkurencji w celu szybkiego reagowania na zmiany zachodzące na rynku.

RYZIKO 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 Spółką

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 prawych.

RYZIKO 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 zwiększy wyżej wymienione ryzyko. Zmiany praw Unii Europejskiej pociąga za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTU

Spółka jest stroną umowy o kredyt w rachunku bieżącym numer U0002623204986 (wraz z aneksami), zawartej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 800.000,00 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 5 lipca 2016 r. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w banku.

Zdaniem Zarządu Spółki, w chwili obecnej nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie zobowiązań wynikających z umowy kredytowej.

RYZIKO 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. Emitent zabezpiecza się przed

negatywnym wpływem zdarzeń losowych dotyczących majątku poprzez umowy ubezpieczeń. Poniżej przedstawiono ubezpieczycieli oraz podstawowe warunki umów zawartych z nimi:

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-15-067-35161814 do 27 września 2016r., ubezpieczenie budynków, w których znajduje się siedziba Spółki w Czarnocinie ul. Główna 162, suma ubezpieczenia 3.055.000,00 zł, składka ubezpieczenia wynosi 1.890 zł – płatne w 4 ratach.

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-15-093-35161854 do 27.09.2016r., na rzeczy ruchome, suma ubezpieczenia 5.120.000,00 zł, wysokość składki 3.019,00 zł, płatne w 4 ratach.

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-15-461-00244743 do 26.08.2016r. od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem Spółki, suma gwarancyjna 500.000,00 zł, wysokość składki 4.536,00 zł płatne w 4 ratach.

RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

Prezes Zarządu Aleksandra Świerczyńska i Wiceprezes Zarządu Magdalena Gałwa są siostrami. Przewodniczący Rady Nadzorczej Igor Gałwa i Wiceprezes Zarządu Magdalena Gałwa są małżeństwem.

12. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach obrotowych.

W 2016 roku działania Spółki będą nadal skoncentrowane głównie na dalszym zwiększaniu zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych. Od stycznia 2015 roku wdrażana jest strategia zmiany struktury sprzedaży, polegająca na produkcji wyrobów pod marką własną sieci handlowych. Kolejnym elementem dywersyfikacji kanałów sprzedaży było uruchomienie w drugiej połowie 2015 roku, dwóch sklepów firmowych Spółki. Nowy format dystrybucji produktów, przynosi pozytywne efekty. Sukcesywny wzrost wolumenu obrotu wskazuje, iż jest to dobry kierunek dotarcia do szerszej grupy konsumentów. W związku z powyższym w 2016 roku zaplanowano otwarcie około pięciu sklepów pod nazwą „Delikatesy Nabiałowe”.

W 2016 roku ważnym elementem będzie dalsza optymalizacja kosztów produkcji oraz procesów technologicznych. W tym celu zaplanowane jest przeprowadzenie modernizacji technicznej zakładu produkcyjnego, której efektem będzie obniżenie kosztów funkcjonowania newralgicznych obszarów technologicznych. Powyższe działania powinny przynieść wymierne korzyści finansowe.

W związku z planowanym wzrostem sprzedaży i zwiększeniem produkcji, w 2016 roku rozpoczęte zostaną prace projektowe dotyczące rozbudowy zakładu produkcyjnego. Realizacja inwestycji planowana jest na 2017 rok. Część środków finansowych na obie inwestycje, Spółka planuje pozyskać z dotacji unijnych.

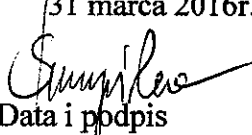
W bieżącym roku, Spółka będzie kontynuowała i rozwijała wdrożoną w styczniu 2014 roku nową politykę współpracy z dostawcami mleka, mającą na celu ugruntowanie stabilnej relacji dostawców ze Spółką oraz rozwój ich gospodarstw przekładający się na ilość i jakość dostarczanego surowca.

W dalszej perspektywie, zakładając w pełni wykorzystanie zdolności produkcyjnych, Spółka planuje rozbudowę zakładu produkcyjnego. Działania te zostaną sfinansowane środkami własnymi oraz emisją akcji nowej serii.

Łódź, dnia 31 marca 2016r.

Aleksandra Świerczyńska

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

31 marca 2016r.

Data i podpis

Magdalena Gałwa

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

31 marca 2016r.

Data i podpis