

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



## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2023**

### **Wizytówka jednostki.**

Dnia 30 kwietnia 2008 r. 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” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 13 czerwca 2008 roku wyżej wymieniony Sąd wykreślił „Milkpol” Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31.12.2023 r. w skład **Zarządu „Milkpol” S. A.** wchodziłi:  
Aleksandra Świerczyńska - Kowalczyk – Prezes Zarządu,  
Magdalena Gałwa – Wiceprezes Zarządu.

Skład **Rady Nadzorczej „Milkpol” S.A.** na dzień 31.12.2023 r. przedstawiał się następująco:  
Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Katarzyna Fortak-Karasińska - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Monika Ostruszka – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Stanisław Strzebiecki– Członek Rady Nadzorczej,  
Sławomir Karasiński – Członek Rady Nadzorczej.

Spółka prowadzi działalność od 1990 roku, działalność jest skoncentrowana na przetwórstwie mleka i działalności handlowej. „Milkpol” S.A. jest jednym z nielicznych prywatnych zakładów mleczarskich opartym w 100% na kapitale polskim.

Na koniec 2023 roku Spółka prowadziła jedenaście firmowych sklepów, zlokalizowanych w Łodzi i okolicznych miejscowościach. Ponadto, starając się wyjść naprzeciw oczekiwaniom klientów, Spółka stara się rozwijać również nowoczesne formy sprzedaży i obecnie produkty są również sprzedawane poprzez platformę internetową GLOVO.

W ciągu trzydziestokilkuletniej działalności wyroby marki Czarnocin dopracowały się uznania na rynku konsumenckim i są sprzedawane w bardzo rozległej sieci handlowej detalicznej i hurtowej w wielu miejscowościach na terenie Polski. Produkcja odbywa się pod zapotrzebowanie handlu, na podstawie zamówień. Firma prowadzi jednocześnie rozpoznawanie rynku by dostosować ilość i asortyment produkcji do potrzeb konsumenta. Tym sposobem Spółka zapewnia sobie zbyt na całość produkcji takich wyrobów jak: mleko, śmietana i śmietanka, sery twarogowe, kefir, maślanka, jogurt naturalny, ser do naleśników, twaróg sernikowy, masa twarogowa dla cukierników, serek waniliowy, serek czekoladowy, serek śniadaniowy oraz sery twarogowe Gusto. Wyroby mleczarskie są dowożone do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – przewoźników oraz firm spedycyjnych. Działalność produkcyjna prowadzona jest w Czarnocinie przy ul. Główniej 162, natomiast Biuro handlowe i księgowość mieszczą się w Łodzi przy ul. Puszkina 80.

## Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży [bez VAT]	Wartość sprzedaży [w zł]	
	2023	2022
Produkty:		
wyroby nabiałowe	24 729 901,90	25 429 491,48
Pozostałe:		
towary	5 259 669,95	4 996 956,57
materiały	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>29 989 571,85</b>	<b>30 426 448,05 zł</b>

Sprzedaż produktów Spółki w roku 2023 nieznacznie spadła, ale powodem była ogólna sytuacja rynkowa oraz wysoka inflacja, które spowodowały niepewność konsumentów. Z danych GUS wynika, że w całym 2023 roku sprzedaż detaliczna w Polsce zmalała rok do roku w cenach stałych o 2,7 proc. Dla porównania w 2022 roku, gdy inflacja dopiero się rozkręcała zanotowano wzrost o 5 proc. Rok 2023 był trudny dla sprzedaży detalicznej w Polsce z powodu wysokiej inflacji. Mimo tej sytuacji Spółka we wrześniu 2023 zatrudniła firmę konsultingową i rozpoczęła wewnętrzny proces restrukturyzacji w celu opracowania strategii sprzedażowej oraz ogólnego działania na rok 2024 i dalsze lata. Część nowej strategii sprzedażowej została już wdrożona pod koniec roku 2023 – w IV kwartale, co przełożyło się na systematyczny wzrost przychodów średnio o 10% w każdym miesiącu. Oznacza to, iż mimo niekorzystnej sytuacji na rynku detalicznym Spółka wypracowała wzrost zysków ze sprzedaży, koniec roku został zamknięty ze stratą, ale pomniejszoną. W I kwartale 2024 roku widać kolejne efekty wprowadzonych zmian, ponieważ Spółka wypracowała zysk, co tym samym potwierdza odwrócenie trendu i słuszność podjętych działań. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w 2024 roku w celu osiągnięcia zaplanowanych wyników Spółki.

## Produkcja.

Struktura produkcji:

Lp.	Asortyment	Ilość wyprodukowana 2022	Ilość wyprodukowana 2023	Jednostka
1	Mleko spożywcze	13 400	18 464,0	hl
2	Śmietana	3 260	6 492	hl
3	Twarogi	950	863	t
4	Kefir, jogurt, maślanka	7 870	3 101	hl

Zakład produkcyjny może przerobić 50 tysięcy litrów mleka na dobę. Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 41%. Z uwagi na opracowane plany w najbliższym czasie ten trend się zmieni.

W 2023 roku Spółka otrzymała kolejny Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard, wersja 7, październik 2020), wystawiony dla Spółki przez Global Quality Sp. z o.o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” S.A., dla zakresu: produkcja mleka spożywczego pasteryzowanego, śmietanki kremowej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i serów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, papieru, wiadra plastikowe oraz MAP i VAC w kategorii 4 - Produkty mleczne, w zakresie technologii: B,C,D,E,F, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS Food)” na poziomie wyższym. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu w roku 2024 zostanie przeprowadzona w okresie od 30 kwietnia do 9 lipca 2024 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 19 sierpnia 2024 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu IFS1369. Ten certyfikat poświadcza wysoką jakość produktów marki CZARNOCIN.

Ponadto od 2004 roku zakład produkcyjny posiada wdrożony system HACCP. Wybrane wyroby są też oznaczone certyfikatem „przekreślonego kłosa” Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Osób z Celiakią i na Diecie Bezglutenowej, co oznacza, że są bezglutenowe.

Twarogi typu krajanka posiadają certyfikat „Jakość Tradycja” potwierdzający tradycyjny charakter samego wyrobu jak i niezmienną od lat technologię ich wytwarzania.

## Zaopatrzenie.

W 2023 roku skupiono 6 447 982,00 litrów mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 2,09 zł. Mleko wykorzystywane do produkcji, spełnia najwyższe normy jakościowe i pozyskiwane jest od ponad 100 wyspecjalizowanych gospodarstw zlokalizowanych w promieniu 60 km od zakładu. Aktualnie Spółka skupuje do 1 mln litrów mleka miesięcznie, z którego wytwarza kilkaset ton najwyższej jakości wyrobów. Codziennie ponad 60 osób pracuje nad tym, aby Klienci i Konsumenci otrzymywali zdrowe, naturalne i najwyższej jakości produkty nabiałowe. Wszystkie zapasy zużywane są do bieżącej produkcji, Spółka nie posiada zapasów trudno zbywalnych i sezonowych

## Personel.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie [osoby]	
	2023	2022
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	44	52
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	24	30
Pracownicy korzystający z urlopów rodzicielskich	1	0
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>69</b>	<b>82</b>

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiło 69 osób. Koszty wynagrodzenia osobowego bez składek ZUS wyniosły 5 214 664,56 zł. Roczny koszt wynagrodzenia Zarządu w roku 2023 wynosił 528 000,00 zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w omawianym roku wyniosło 17 500,00 zł za cały okres.

### Ochrona środowiska.

W 2003 roku Spółka wybudowała podczyszczalnię ścieków o przepustowości 100 m<sup>3</sup>/dobę, którą oddano do użytkowania w styczniu roku 2004. Podczyszczalnia podczyszcza ścieki dostarczane do gminnej oczyszczalni ścieków w Czarnocinie, co przyczynia się do zwiększenia jej sprawności. W 2018 roku zakład przeszedł termomodernizację dzięki czemu zredukowano blisko o połowę zużycie gazu, wyeliminowany straty ciepła technologicznego, wprowadzono rozwiązania odzysku ciepła i chłodu. Dodatkowo, zakład posiada własne ujęcie wody oraz ekologiczną stację uzdatniania wody na złożach kwarcytowych. W roku 2023 inne inwestycje w tym zakresie nie były przeprowadzone i nie są planowane w roku kolejnym.

### Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa.

1. Prezentacja wyników za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. w porównaniu do roku ubiegłego [w zł].

Pozycja	2023	2022
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	30 824 713,44	30 516 568,38
Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 729 901,90	25 429 491,48
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	804 591,79	90 120,33
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	30 549,80	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 259 669,95	4 996 956,57
Koszty działalności operacyjnej	32 256 471,25	31 873 496,34
Amortyzacja	519 432,45	636 355,95
Zużycie materiałów i energii	17 268 871,87	17 303 052,67
Usługi obce	3 490 723,66	2 887 802,48
Podatki i opłaty, w tym:	220 825,31	213 482,56
– podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	5 241 664,56	5 312 740,96
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 121 291,00	1 215 259,05
– emerytalne	423 275,52	440 026,13
Pozostałe koszty rodzajowe	820 677,50	803 436,80
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 572 984,90	3 501 365,87
Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	- 1 431 757,81	- 1 356 927,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	- 1 340 491,74	- 1 219 047,30
Zysk (strata) brutto (F+G–H)	- 1 499 018,88	- 1 342 492,51
Podatek dochodowy	-	25 875,00
Zysk (strata) netto (I–J–K)	- 1 499 018,88	- 1 368 367,51

W 2023 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, nastąpił również znaczny wzrost kosztów, wskutek wzrostu cen energii, surowców i paliw spowodowany inflacją. Ostatecznie działalność gospodarcza Spółki „Milkpol” S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 1 499 018,88 zł. Strata zostanie pokryta zyskami z kolejnych lat. W kolejnym roku planowane są intensywne poszukiwania nowych kanałów zbytu dla produktów.

1. Prezentacja bilansu na 31.12.2023 r. [w zł].

<b>Pozycja</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Aktywa</b>	<b>7 672 713,14</b>	<b>7 120 715,37</b>
A. Aktywa trwałe	3 223 481,07	3 544 989,91
I. Wartości niematerialne i prawne	156 446,68	140 065,43
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	156 446,68	140 065,43
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 884 278,60	3 314 843,88
1. Środki trwałe	2 875 265,85	3 314 843,88
A. grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 661 205,91	1 802 852,06
C. urządzenia techniczne i maszyny	810 087,69	1 020 908,28
D. środki transportu	86 160,50	155 962,26
E. inne środki trwałe	35 403,00	52 712,53
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	9 012,75	0,00
III. Należności długoterminowe	92 675,19	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	92 675,19	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
C. 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

<b>Pozycja</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 080,60	90 080,60
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	90 080,60	90 080,60
B. Aktywa obrotowe	4 449 232,07	3 575 725,46
I. Zapasy	1 806 620,24	1 375 880,88
1. Materiały	464 836,55	533 777,47
2. Półprodukty i produkty w toku	238 057,43	40 439,02
3. Produkty gotowe	841 974,59	466 904,55
4. Towary	261 751,67	334 759,84
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 214 805,26	1 983 712,31
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3. Należności od pozostałych jednostek	2 214 805,26	1 983 712,31
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 289 464,82	1 128 102,78
1. do 12 miesięcy	1 289 464,82	1 128 102,78
2. powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	904 164,54	735 253,47
C. inne	21 175,90	120 356,06
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	136 294,57	156 523,87
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	136 294,57	156 523,87
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	136 294,57	156 523,87
1. środki pieniężne w kasie i na rachunkach	136 294,57	156 523,87
2. inne środki pieniężne	0,00	0,00
3. inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	291 512,00	59 608,40
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
E. Wpisz tytuł	0,00	0,00
F. Wpisz tytuł	0,00	0,00
G. Wpisz tytuł	0,00	0,00

<b>Pozycja</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aktywa razem	7 672 713,14	7 120 715,37
<b>Pasywa</b>	<b>7 672 713,14</b>	<b>7 120 715,37</b>
A. Kapitał (fundusz) własny	-328 245,59	1 170 773,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 270 715,90	1 185 350,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	0,00	167 079,67
1. nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	136 710,56	136 710,56
1. z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	1 050 000,57
1. tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
2. na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-236 653,17	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-1 499 018,88	-1 368 367,51
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 000 958,73	5 949 942,08
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1. długoterminowa	0,00	0,00
2. krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
1. długoterminowe	0,00	0,00
2. krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 012 864,27	572 956,89
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	1 012 864,27	572 956,89
A. kredyty i pożyczki	943 079,57	170 374,34
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	69 784,70	402 582,55
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 839 941,50	5 125 494,59
1. Zobowiązania 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. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 811 867,36	5 093 911,73
A. kredyty i pożyczki	668 029,93	1 647 147,38
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	180 640,80	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 569 209,32	3 107 897,94
1. do 12 miesięcy	5 569 209,32	3 107 897,94

Pozycja	2023	2022
2. powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	243 516,09	175 433,22
H. z tytułu wynagrodzeń	628,81	1 555,63
I. inne	149 842,41	161 877,56
4. Fundusze specjalne	28 074,14	31 582,86
IV. Rozliczenia międzyokresowe	148 152,96	251 490,60
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	148 152,96	251 490,60
1. długoterminowe	148 152,96	251 490,60
2. krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	7 672 713,14	7 120 715,37

## 2. Prezentacja sytuacji majątkowo- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2023	2022
Rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto x 100 / Sprzedaż netto	-0,049	-0,045
Relacji należności do zobowiązań	Należności krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,34	0,39
Rentowności kapitału własnego ROE	Wynik finansowy netto x 100 / Kapitał własny	-1,18	-1,17
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny / Aktywa trwałe	-0,10	-0,66
Gotówki (I stopnia)	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,03
Podstawowy struktury aktywów	Majątek trwały / Majątek obrotowy	0,72	0,99
Podstawowy struktury pasywów	Kapitał własny / Kapitał obcy	-0,04	0,20

We wrześniu 2023 roku została zawarta umowa z firmą specjalizującą się w świadczeniu usług konsultingowych, a przyczyną tej umowy były właśnie niezadowolające wskaźniki wynikające ze sprawozdań finansowych. Głównym celem było dostarczanie ekspertyz i rozwiązań w dziedzinach, w których brakuje wewnętrznych zasobów lub wiedzy w firmie. Podjęte działania mają na celu poprawę sytuacji majątkowej Spółki. Milkpol S.A. rozpoczęła proces reorganizacji kluczowych obszarów działalności, którego celem jest przywrócenie rentowności i płynności finansowej. Cały proces został podzielony na konkretne etapy, z których część już jest wdrażana i realizowana. Między innymi zbadano newralgiczne obszary prowadzonej działalności Spółki, przeprowadzono badania rynkowe i marketingowe, czego efektem jest np. zmiana polityki cenowej, marketingowe wsparcie sprzedaży wyrobów własnych, aktywizacja sprzedaży w Delikatesach nabiałowych, czy analiza rentowności wszystkich kanałów dystrybucji. Wszystkie te działania przyniosły efekt w postaci rosnącego przychodu ze sprzedaży, w tym zakresie na rok 2024 zostały zaplanowane dość ambitne, ale realne do osiągnięcia cele.

Dlatego też Zarząd Spółki „Milkpol” S.A. nie dostrzega zagrożenia kontynuacji przez jednostkę jej działalności w niezmiennym istotnie zakresie. W kolejnym roku obrotowym w dalszym ciągu będzie kontynuowana polityka Zarządu zmierzająca do: znalezienia nowych źródeł dystrybucji produktów, powiększania sprzedaży, pozyskiwania nowych i korzystnych



lokalizacji punktów detalicznych, ograniczania kosztów. W tym celu jest wdrażany nowy system ERP Hermes do zarządzania produkcją, sprzedażą i księgowością, a w tym roku zaplanowane są dalsze prace związane z tym projektem. Jest to bardzo istotne narzędzie, które pozwoli na skuteczne zoptymalizowanie działalności Spółki.

### **Szczególne zdarzenia 2023 roku istotnie wpływające na działalność Spółki oraz przewidywany rozwój.**

Dnia 30 czerwca 2023 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 4139/22, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 55, w Biurze Handlowym Spółki w Łodzi przy ulicy Puszkina 80, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Milkpol” S.A., które podjęło uchwałę nr 5/06/2023 i nr 6/06/2023 dotyczącą sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2022 oraz Sprawozdania Finansowego za rok 2022, które zostały zatwierdzone. Podjęto uchwały nr 8/06/2023 i nr 9/06/2023 w sprawie udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków w 2022 roku członkom zarządu: Aleksandrze Świerczyńskiej i Magdalenie Gałwie.

Podjęto także uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku. Absolutorium to zostało udzielone:

Igorowi Gałwie – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej;

Katarzynie Fortak- Karasińskiej – Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

Sławomirowi Karasińskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej;

Jarosławowi Śmietaniakowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej;

Zofii Strzebieckiej – Członkowi Rady Nadzorczej;

Monice Ostruszce - Członkowi Rady Nadzorczej.

Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

Dnia 1 marca 2022 roku Spółka rozpoczęła wdrożenie nowoczesnego systemu klasy ERP do zarządzania produkcją, sprzedażą hurtową i detaliczną, windykacją należności oraz prowadzenia księgowości i sprawozdawczości Spółki. W roku 2023 wdrożenie było kontynuowane, koniec przewidywany jest na 31.12.2024 r.

We wrześniu 2023 roku została podpisana umowa z firmą consultingową i Spółka rozpoczęła proces restrukturyzacji swojej działalności w celu poprawienia rentowności działalności, spłaty zobowiązań i wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wskutek tego procesu powstał biznes plan na lata 2024-2029, który Spółka realizuje z pozytywnym skutkiem, który widać w wynikach za I kwartał 2024 roku

### **Opis podstawowych ryzyk.**

#### *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 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.

### *RYZYKO NIEŚCIAĞALNYCH NALEŻNOŚCI*

W trakcie prowadzonej działalności Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności w większości już zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.12.2023 r. równą 193 415,35 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.

### *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. W ostatnich latach firmy borykają się z brakiem wykwalifikowanej kadry, z dużą rotacją pracowników oraz z presją płacową. Spółka ma stabilne zatrudnienie, nie ma problemu z rotacją pracowników, ponieważ przeciętny średni czas zatrudnienia w Spółce to 10 lat. Zdecydowanie ułatwia to prowadzenie działalności.

### *RYZYKO 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.

### *RYZYKO ZWIĄZANE Z ZANIECZYSZCZANIEM 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,
- pozwolenie dotyczące gospodarowania pozostałymi odpadami (np.: serwatka, tektura, osad) wydane przez Wójta Gminy Czarnocin dnia 25.07.2004 r., ważne bezterminowo,
- decyzję – pozwolenie na wprowadzanie wód opadowych i roztopowych, wydaną przez Starostwo Powiatu Piotrkowskiego, ważną do 13.02.2025 r.

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.

#### *RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANYMI CERTYFIKATAMI*

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 r., 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 oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard) wystawiony dla Spółki przez Global Quality Sp. z o.o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” S.A., dla zakresu: produkcja mleka spożywczego pasteryzowanego, śmietanki kremowej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i serów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, papieru, wiadra plastikowe oraz MAP i VAC, dla produktów oraz zakresów technologicznych z kategorii: 4 - Produkty mleczne /B,C,D,E,F, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 6.1, listopad 2017 ” na poziomie wyższym.

#### *RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ*

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, w związku z czym sytuacja makroekonomiczna Polski ma bezpośredni wpływ na jej 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. Na sytuację makroekonomiczną w Polsce silny wpływ wywiera sytuacja makroekonomiczna na świecie oraz w innych krajach Unii Europejskiej.

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 gorszego klimatu prowadzenia działalności gospodarczej. Obecnie największym problemem są rosnące koszty energii, paliw oraz surowców spowodowane inflacją oraz wysokimi stopami oprocentowania kredytów.

#### *RYZYKO 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.

## *RYZYO KONKURENCJI*

Rynek mleczarni w Polsce jest rozdrobiony, 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 krajowe i zagraniczne. 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 portfolio swoich produktów. Spółka monitoruje także działania konkurencji w celu szybkiego reagowania na zmiany zachodzące na rynku.

## *RYZYO 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 prawnych.

## *RYZYO 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 zwiększyło 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.

## *RYZYO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTU*

Spółka jest stroną umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z PKO BP S.A. na kwotę 1 300 000,00 zł według stanu na 31.12.2023 r. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 listopada 2025 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 2 500 000,00 zł oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości. Zdaniem Zarządu Spółki, w chwili obecnej nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie związane z tą sferą – kredyt jest spłacany regularnie i termin zapłaty zostanie dochowany.

## *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 (ubezpieczenie budynków i rzeczy ruchomych, ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadany mieniem Spółki).

## *RYZIKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMİ 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. Ponadto Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Katarzyna Fortak-Karasińska i Członek Rady Nadzorczej Sławomir Karasiński są małżeństwem.

## **Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach obrotowych.**

Rok 2024 to drugi rok wdrażania nowej strategii i działań reorganizacyjnych w firmie „Milkpol” S.A. We wrześniu 2023 została podpisana umowa z firmą consultingową w celu zrestrukturyzowania działalności Spółki, od października 2023 roku Spółka konsekwentnie realizuje rekomendacje zatrudnionych ekspertów. Zostały opracowane plany finansowo-rzeczowe i związane z działalnością Spółki na lata 2024-2029. W ciągu ostatnich 2 kwartałów „Milkpol” S.A. odwrócił negatywne tendencje w zakresie sprzedaży zmieniając trend spadający (z lat 2022- 2023, -2% dynamika 2023 vs 2022) na trend stopniowo rosnący (4Q'23 - 1Q'24: przyrost tego okresu +6% vs rok wcześniej) Pozytywne tendencje udało się osiągnąć dzięki intensyfikacji celowanych działań sprzedażowych i zwiększeniu koncentracji organizacji na wskazanych priorytetach.

W ramach tej strategii zostały wdrożone na początku 2024 roku następujące działania:

- a/ Zmiana struktury i ról zespołu sprzedażowego, koncentrując się na priorytetach sprzedażowych, bardziej aktywnej pracy z klientami, z głębokim zrozumieniem przewag produktowych,
- b/ Zwiększanie doskonałości sprzedażowej Sił Sprzedaży poprzez aktywację pracy w terenie, strukturyzację zdań oraz wdrożenie nowych parametrów efektywności pracy,
- c/ Poprawa doskonałości operacyjnej poprzez wzrost dostępności produktów i optymalizację kosztów transportu,
- d/ Zmiana systemu motywacyjnego zespołu sprzedażowego i marketingowego,
- e/ Aktywizację marketingu w stronę konsumentów, większy nacisk na komunikację stymulującą aktywność grup docelowych, poprzez intensyfikację działań reklamy elektronicznej, celowane aktywności promocyjne na produktach marżowych etc.,
- f/ strukturyzację kontroli finansowej kluczowych parametrów rentowności.

W ramach takiego podejścia spodziewamy się kontynuacji dynamiki sprzedaży i zysku poprzez zwiększenie udziału w naszej sprzedaży produktów o wysokiej wartości i wysokiej marży.

Firma „Milkpol” S.A. jest w procesie reorganizacji. Od IV kwartału 2023 r. współpracuje z ekspertami zewnętrznymi, specjalizującymi się w transformacjach firm. Eksperti w istotny sposób uczestniczą w przygotowaniu i wdrożeniu działań optymalizacyjnych działalności Spółki od września 2023 oraz współtworzą z Zarządem Business Plan na lata 2024-2029.

Zmiana trendów w zakresie sprzedaży oraz marży znalazła odzwierciedlenie w kluczowych wynikach finansowych Spółki: Firma odnotowała dodatni wynik zysku netto w I kwartale

2024 r. Tak pozytywne odzwierciedlenie podejmowanych działań restrukturyzacyjnych w wynikach finansowych zostało spowodowane poprzez odwrócenie tendencji w zakresie sprzedaży i marży, optymalizacji kosztów wytworzenia oraz strukturyzacji aktywności komercyjnych.

Wzmocnienie sytuacji finansowej w najbliższych miesiącach spowoduje zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych, dodatnie kapitały własne i wzrost rentowności kapitału.

Celem Spółki jest również pozyskiwanie nowych źródeł dofinansowania na realizację długoterminowych celów związanych z wprowadzeniem nowych produktów na rynek.

Czarnocin, dnia 31 marca 2024 r.

.....  
Aleksandra Świerczyńska-Kowalczyk  
(Prezes Zarządu)

.....  
Magdalena Gałwa  
(Wiceprezes Zarządu)