

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Rady Nadzorczej „MILKPOL” Spółki Akcyjnej
w Czarnocinie

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego „MILKPOL” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie, ul. Główna 162 za rok obrotowy 2011 trwający od 01.01.2011r do 31.12.2011r, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 8 508 364,37 zł
- 3) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2011r do dnia 31.12.2011r roku wykazujący zysk netto w kwocie 438 612,91 zł
- 4) Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2011 do dnia 31.12.2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 391 132,09 zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2011 do dnia 31.12.2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 305 346,55 zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Milkpol S.A.

Zarząd Milkpol S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Milkpol S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Polsce,
- 3) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259).

Badanie to zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Milkpol S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej

mierze w sposób wyrywkowy, dowodów i zapisów w księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania finansowego. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Milkpol S.A. na dzień 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,

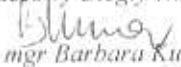
b) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy statutu Milkpol S.A.,

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. z 2009r, nr 33, poz. 259) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Łódź, dnia 28.05.2012 r.

Kluczowy Biegły Rewident


mgr Barbara Kumor
nr w rejestrze 2051

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie
w imieniu podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych, nr na liście 1071

KANCELARIA RACHUNKOWOSCI
Kumor Barbara
92-314 Łódź, ul. Węglarska 5/19
Regon 470940549
NIP 725-100-77-18
Nr listy 1071

RAPORT

*z badania sprawozdania finansowego „MILKPOL” Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Czarnocinie ul. Główna 162
za rok obrotowy 01.01.2011r. – 31.12.2011r.*

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

- 1. Spółka działa pod firmą „MILKPOL” Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Czarnocin, ul. Główna 162.**

Spółka prowadziła działalność gospodarczą od dnia 9.04.1990, do 30.04.2008r pod firmą „MILKPOL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 05.04.1990r.

Umowa spółki została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000182443.

W dniu 03.04.2008r Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „MILKPOL” Spółki z o.o. podjęło uchwałę Nr 1 przed notariuszem Piotrem Czarneckim w Kancelarii Notarialnej w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 122 Repertorium A nr 3083/2008 w sprawie przekształcenia „MILKPOL” Sp. z o.o. w Spółkę „MILKPOL” S.A. W dniu 30.04.2008r Spółka uzyskała wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym Nr KRS 0000304913.

- 2. Równocześnie Spółka została zarejestrowana w:**

- 1) Urzędzie Statystycznym w Łodzi, ul. Siwalska 29 uzyskując REGON nr 004703448*
- 2) Łódzkim Urzędzie Skarbowym w Łodzi, ul. Wróblewskiego 10A uzyskując numer identyfikacji podatkowej NIP 771-01-06-183 oraz potwierdzenie jako podatnika VAT UE z dnia 06.05.2008r*
- 3) Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.*

- 3. Według statutu Spółki i KRS przedmiotem działalności Spółki jest:**

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

- sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt (PKD 46.21.Z)
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych (PKD 46.32.Z)
- sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 46.33.Z)
- sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z)
- sprzedaż detaliczna wyrobów mlecznych i jaj w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.29.Z)
- transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z)

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

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

4. Kapitał podstawowy - akcyjny Spółki na dzień 31.12.2011r wynosił 1 185 350,00 zł i składał się z 11 853 500 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2011r. wynosił:	zł	6 119 876,88
składa się z:		
1) Kapitału akcyjnego		1 185 350,00
2) Kapitału zapasowego		4 359 007,41
3) Kapitału z aktualizacji wyceny		136 906,56
4) Wyniku finansowego netto za rok badany		438 612,91

5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

6. Organy Spółki MILKPOL S.A. w okresie badanym były następujące

a) Zarząd w następującym składzie:

- 1) Pan Wiesław Niedziałek –Prezes Zarządu

Uchwałą Nr 15/06/2011 z dnia 10.06.2011r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MILKPOL” S.A. powierzyło pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w kolejnej trzyletniej kadencji od dnia 10.06.2011r

- 2) Pan Jerzy Świerczyński – Vice Prezes Zarządu do 06.06.2011r

- 3) Pani Grażyna Świerczyńska – Członek Zarządu do 09.06.2011r od 10.06.2011r do 31.08.2011r Wiceprezes Zarządu – rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 04.08.2011r
- 4) Pani Aleksandra Świerczyńska – Wiceprezes Zarządu od 30.11.2011r na mocy Uchwały Nr 6/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MILKPOL” S.A. z dnia 30.11.2011r
- 5) Pani Magdalena Gałwa – Członek Zarządu od 30.11.2011r na mocy Uchwały Nr 7/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MILKPOL” S.A. z dnia 30.11.2011r

Czas trwania kadencji w/w składu Zarządu został określony w Statucie Spółki na trzy lata, od dnia 30 kwietnia 2008r, tj. dnia wpisu do KRS, mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok urzędowania (§ 2 ustęp 5 Regulaminu Zarządu Spółki).

b) Radę Nadzorczą stanowili:

- 1) Pani Aleksandra Świerczyńska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej do 30.11.2011r – Uchwałą Nr 4/11/2011r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MILKPOL” S.A. z dnia 30.11.2011r odwołana z funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w związku z powołaniem do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od 30.11.2011r
- 2) Pan Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.11.2011r powołany Uchwałą Nr 8/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MILKPOL” S.A. z dnia 30.11.2011r

3) *Pan Piotr Włodarczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej*

4) *Pan Konrad Niedzialek – Sekretarz Rady Nadzorczej*

5) *Pan Mirosław Nowak – Członek Rady Nadzorczej*

6) *Pan Stanisław Strzebiecki – Członek Rady Nadzorczej*

Czas trwania kadencji w/w składu Rady Nadzorczej został określony w Statucie Spółki na okres trzech lat, od dnia 30 kwietnia 2008r. mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki, za ostatni pełny rok obrotowy danej 3 letniej kadencji Rady Nadzorczej (§ 3 Regulaminu Rady Nadzorczej). Uchwałami o numerach 18/06/2011, 19/06/2011, 20/06/2011, 21/06.2011, 22/06/2011 z dnia 10.06.2011r. powołano Panią Aleksandrę Świerczyńską, Pana Piotra Włodarczyka, Pana Konrada Niedziałka, Pana Mirosława Nowaka i Pana Stanisława Strzebieckiego na kolejną kadencję.

c) członkowie w/w organów mają następujące, powiązania kapitałowe z badaną Spółką MILKPOL S.A.

- Aleksandra Świerczyńska 22,40 % w kapitale podstawowym

- Magdalena Gałwa 21,63 % w kapitale podstawowym

- Konrad Niedzialek 21,25 % w kapitale podstawowym

- Izabela Niedzialek 16,92 % w kapitale podstawowym

- Izabela Niedzialek, Bujak 9,17 % w kapitale podstawowym

- pozostali 8,63 % w kapitale podstawowym

7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Panią mgr Katarzynę Drużbińską zatrudnioną na stanowisku Głównego Księgowego od 01.07.2001r

8. Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym osiągnęło, w przeliczeniu na pełne etaty 68 osób, w roku poprzednim wynosiło 68 osób.

9. Uchwałą nr 2/6/2011 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej MILKPOL z dnia 12.12.2011r do obowiązkowego w świetle art.64 ustawy o rachunkowości za rok obrotowy 2011 zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Rachunkowości Barbara Kumor z siedzibą w Łodzi przy ul Węgierskiej 5/19 wpisany pod numerem 1071 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie spółki MILKPOL S.A. do dnia 28 maja 2012r.

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Barbara Kumor nr w rejestrze 2051 oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki MILKPOL S.A., w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009r o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

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

- | | |
|---|------------------|
| 1) Suma bilansowa wynosiła | 8 765 699,56 zł |
| 2) Przychody netto ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe wynosiły | 23 427 195,84 zł |
| 3) Wynik finansowy netto stanowił kwotę | 1 194 498,50 zł |
- było badane przez biegłego rewidenta Barbarę Kumor prowadzącą Kancelarię Rachunkowości w Łodzi przy ul. Węgierskiej 5/19, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

13. Zatwierdzone zostało uchwałą Nr 5/06/2011r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10.06.2011r

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Sądzie Rejestrowym w dniu 20.06.2011r.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2015 poz. 11048 z 25.10.2011r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Łódzkim Urzędzie Skarbowym w Łodzi w dniu 15.06.2011r

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany, został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2011 roku.

Zysk bilansowy w wysokości 1 194 498,50 zł netto za okres 01.01.2010 do 31.12.2010 roku – poprzedzający rok badany, został Uchwałą nr 6/06/2011 z dnia 10.06.2011r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podzielony w sposób następujący:

- kwotę w łącznej wysokości 829 745,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy spółki w wysokości 0,07 zł na jedną akcję,
- pozostałą kwotę zysku netto wysokości 364 753,50 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

14) **Badanie przedmiotowego sprawozdania przeprowadziłam w oparciu o postanowienia umowy** zawartej dnia 28.12.2011r pomiędzy „MILKPOL” S.A. a Barbarą Kumor prowadzącą Kancelarię Rachunkowości w Łodzi przy ul. Węgierskiej 5/19, zgodnie z uchwałą Nr 2/6/2011 z dnia 12.12.2011r Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej „MILKPOL” w Czarnocinie w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, obejmując badaniem:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans na dzień 31.12.2011r, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową zł 8 508 364,37,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r do 31.12.2011r zamykający się zyskiem netto w kwocie zł 438 612,91,
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące jego zmniejszenie o kwotę 391 132,09 zł
- 6) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych na koniec roku obrotowego o kwotę zł 305 346,55,

oraz sprawozdanie z działalności,

a ponadto przeprowadzono badanie:

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

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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Barbara Kumor nr w rejestrze 2051 w dniach od 07.05.2012r do 28.05.2012r na miejscu w badanej Spółce, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych pod numerem 1071.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zadaniem biegłego rewidenta było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

15) 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 28.05.2012 r. 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.

ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Bilans syntetyczny za lata 2011 – 2009 w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na			Zmiana stanu	% udziału w sumie bilansowej
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	2011-2010	
AKTYWA	8 508	8 766	5 632	-258	100,0
A. Aktywa trwałe	4 889	5 288	3 706	-399	57,5
I. Wartości niematerialne i prawne	3	18	38	-15	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 527	4 912	3 308	-385	53,2
1. Środki trwałe	4 522	4 912	3 308	-390	53,1
- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	282	282	282	0	3,3
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 838	1 671	1 680	167	21,6
- urządzenia techniczne i maszyny	1 484	1 792	484	-308	17,4
- środki transportu	905	1 151	851	-246	10,6
- inne środki trwałe	13	16	11	-3	0,2
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	5	0	0	5	0,1
IV Inwestycje długoterminowe	358	358	358	0	4,2
1. Nieruchomości	358	358	358	0	4,2

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	2	0	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	2	0	0
B. Aktywa obrotowe	3 620	3 478	1 926	142	42,5
I. Zapasy	543	451	328	92	6,4
1. Materiały	227	219	126	8	2,7
2. Półprodukty i produkty w toku	71	49	17	23	0,8
3. Produkty gotowe	173	136	117	37	2,0
4. Towary	72	47	68	25	0,8
II. Należności krótkoterminowe	1 943	1 663	1 502	280	22,8
2. Należności od pozostałych jednostek	1 943	1 663	1 502	280	22,8
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	1 595	1 421	1 287	173	18,7
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	256	152	115	104	3,0
c) inne	92	89	100	3	1,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 099	1 293	48	-194	12,9
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 099	1 293	48	-194	12,9
b) inne aktywa finansowe-lokaty		500	0	-500	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 099	793	48	306	12,9
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	71	48	-36	0,4
PASYWA	8 508	8 766	5 632	-258	100,0
A. Kapitał własny	6 120	6 511	3 917	-391	71,9
I. Kapitał podstawowy	1 185	1 185	1 060	0	13,9
IV. Kapitał zapasowy	4 359	3 994	1 542	365	51,2
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	137	137	137	0	1,6
VIII. Zysk netto	439	1 195	1 178	-756	5,2
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 389	2 255	1 715	134	28,1
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	11	15	56	-4	0,1
2. Wobec pozostałych jednostek	11	15	56	-4	0,1
a) kredyty i pożyczki	11	15	56	-4	0,1
d) inne	0	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 813	1 554	1 587	259	21,3
2. Wobec pozostałych jednostek	1 736	1 474	1 507	262	20,4
a) kredyty i pożyczki		38	68	-38	0
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	1 482	1 252	1 242	230	17,4
g) z tytułu podatków, cel ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	108	108	98	0	1,3
h) Inne	146	76	99	70	1,7
3. Fundusze specjalne	77	80	80	-3	0,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	564	686	72	-122	6,6
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	564	686	72	-122	6,6
- długoterminowe	564	686	72	-122	6,6

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2011 – 2009 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2011	2010	2009	Zmiana stanu 2011-2010	Udział %
A. Przychody netto i zrównane z nimi	24 124	22 835	21 810	1 289	100,0
I. Przychody ze sprzedaży produktów	21 346	20 042	18 902	1 304	88,5
II. Zmiana stanu produktów	23	86	-15	-63	0,1
III. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 755	2 707	2 923	48	11,4
B. Koszty działalności operacyjnej	24 097	21 817	20 545	2 280	99,9
I. Amortyzacja	705	630	431	78	2,9
II. Zużycie materiałów i energii	15 354	13 156	12 215	2 198	63,6
III. Usługi obce	1 443	1 656	1 770	-213	6,0
IV. Podatki i opłaty	157	145	143	13	0,7
V. Wynagrodzenia	2 780	2 719	2 477	60	11,5
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	699	684	650	15	2,9
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	407	419	329	-12	1,7
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 552	2 408	2 530	144	10,6
C. Zysk ze sprzedaży	26	1 018	1 265	-992	0,1
D. Pozostałe przychody operacyjne	602	583	533	19	2,5
E. Pozostałe koszty operacyjne	88	83	207	5	0,4
F. Zysk z działalności operacyjnej	541	1 518	1 591	-977	2,2
G. Przychody finansowe	36	9	1	27	0,1
H. Koszty finansowe	4	22	74	-18	0
I. Zysk z działalności gospodarczej	573	1 505	1 518	-932	2,3
L. Zysk brutto	573	1 505	1 518	-932	2,3
L. Podatek dochodowy od osób prawnych	134	311	340	-177	0,6
M. Zysk netto	439	1 194	1 178	-755	1,7

3. Analiza sytuacji finansowej

Lp	Wyszczególnienie	2011	2010	2009	Zmiana
1	Rentowność netto sprzedaży (w %) $\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	1,8	5,2	5,4	Zmniejszenie o 3,4
2	Wskaźnik płynności bieżącej I $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,0	2,2	1,2	Zmniejszenie o 0,2
3	Wskaźnik płynności szybkiej II $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,9	1,0	Zmniejszenie o 0,2
4	Szybkość spłat należności w dniach $\frac{\text{Średni stan należn. z tyt. dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody netto ze sprzed. produktów i}}$	22,8	21,7	22,4	Wydłużenie o 1,1 dnia

	towarów				
5	<i>Szybkość obrotu zapasami w dniach</i> <i>$\frac{\text{Średnie zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$</i>	7,5	6,5	5,5	Zwiększenie o 1 dzień
6	<i>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</i> <i>$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dost. i usług} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$</i>	20,7	20,9	21,1	Skrócenie o 0,2 dnia
7	<i>Pokrycie majątku trwał. kapit. własnym</i> <i>%</i> <i>$\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	125,2	123,1	105,7	Wzrost o 2,1%
8	<i>Marża na sprzedaży %</i> <i>$\frac{\text{Zysk na sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$</i>	0,1	4,5	5,8	Zmniejszenie o 4,4%
9	<i>Wartość księgowa na jedną akcję</i> <i>$\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Liczba akcji}}$</i>	0,52	0,55	0,37*	Zmniejszenie o 0,03
10	<i>Wynik finansowy na jedną akcję</i> <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Liczba akcji}}$</i>	0,0	0,10	0,11*	Zmniejszenie o 0,10

* doprowadzono do porównywalności ilość akcji w roku 2009, przeliczając ilość wg wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i ich tendencje przedstawia powyższa tabela.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy jak również wyniki badania i zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym stwierdzam, że nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, nie grozi też jej znaczące pogorszenie płynności finansowej i wypłacalności.

Spółka akcyjna MILKPOL wiarygodnie poinformowała w „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej.

C. USTALENIA DOTYCZĄCE ORGANIZACJI RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena systemu rachunkowości

1. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową z zastosowaniem następujących programów:

- I. Symfonia Finanse i Księgowość forte premium – główny program
- II. Symfonia Środki trwałe premium
- III. Symfonia Kadry i Place premium

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

2. 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 31.12.2011r
- opakowań mleczarskich w dniu 31.12.2011r
- materiałów pomocniczych – dodatków smakowych w dniu 31.12.2011r
- towarów w dniu 31.12.2011r
- wyrobów gotowych w dniu 31.12.2011r
- produkcji w toku w dniu 31.12.2011r

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

- potwierdzeniami sald ustalono wartości następujących składników aktywów i pasywów:

- stan środków na rachunkach bankowych, stan zadłużenia kredytami bankowymi
- stan należności
- stan zobowiązań

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.

Wprowadzenie zawiera istotną informację dotyczącą zmiany formy organizacyjnej „MILKPOL” Sp. z o.o. w wyniku przekształcenia w „MILKPOL” Spółkę Akcyjną. 30.04.2008r Sąd Rejestrowy dnia Łodzi Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000304913.

II. BILANS – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

I. Rzeczowe aktywa trwałe	zł	4 527 223,21
udział procentowy w aktywach		53,2 %
na które składają się:		
< środki trwałe	zł	4 522 223,21
< zaliczki na środki trwałe w budowie	zł	5 000,00
I.1. Środki trwałe	zł	4 522 223,21
a) Środki trwałe wg wartości początkowej		

Wartość początkowa na 1.01.11r	zł	8 358 387,40
Zwiększenia w ciągu roku	zł	295 233,57
z tego:		
- budynki i lokale	zł	226 083,65
- urządzenia techniczne i maszyny	zł	33 251,42
- środki transportu	zł	30 362,69
- inne środki trwałe	zł	5 535,81
Zmniejszenia	zł	74 613,11
z tego:		
- urządzenia techniczne i maszyny	zł	7 572,95
- środki transportu	zł	67 040,16
Wartość początkowa na 31.12.2011r	zł	8 579 007,86
b) Wartość umorzeń na 1.01.2011 r	zł	3 446 291,51
Zwiększenia w ciągu roku	zł	681 781,25
Zmniejszenia w ciągu roku		
- sprzedaż i likwidacja środków trwałych	zł	71 288,11
Wartość umorzeń na 31.12.2011r	zł	4 056 784,65

Ewidencja księgowa i wycena środków trwałych i ich umorzeń dokonywane były zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem postanowień ustawy podatkowej w zakresie amortyzacji podatkowej. Dla przyjętych środków trwałych do użytkowania w ciągu roku badanego zastosowano prawidłowe stawki amortyzacji oraz właściwe symbole KŚT.

c) Wartość netto środków trwałych na 31.12.2011r	zł	4 522 223,21
z tego:		
> grunty własne	zł	282 408,75
> budynki i lokale	zł	1 838 045,05
> urządzenia techniczne i maszyny	zł	1 483 928,28
> środki transportu	zł	904 965,04
> inne środki trwałe	zł	12 876,09

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

1.2. Inwestycje długoterminowe	zł	357 849,00
udział w aktywach		4,2 %

Wykazana inwestycja dotyczy nabytej nieruchomości położonej w obrębie Częstochowy, której nie przeznaczono na prowadzenie działalności gospodarczej.

2. Zapasy	zł	542 768,62
udział procentowy w aktywach		6,4%

z tego:

1) materiały w cenach zakupu netto	zł	226 908,52
2) produkcja w toku w wysokości poniesionych kosztów bezpośrednich	zł	70 695,52
3) produkty gotowe w koszcie wytworzenia	zł	172 788,67
4) towary	zł	72 375,91

Stan zapasów ustalono w oparciu o przeprowadzony spis z natury na dzień 31.12.2011r.

Ewidencja materiałów prowadzona jest metodą ilościowo-wartościową według cen nabycia. Wycena bilansowa dokonywana jest wg cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto potwierdzona spisem z natury na dzień 31.12.2011r.

Ewidencja towarów prowadzona jest bieżąco według metody ilościowo-wartościowej.

Wartość bilansową towarów ustalono w oparciu o przeprowadzony spis z natury na dzień 31.12.2011r wyceniony w cenach nabycia.

Wycena produkcji w toku wyrobów mleczarskich dokonywana jest w wartości zużytego surowca.

Ewidencja wyrobów gotowych które stanowią wyroby mleczarskie prowadzona jest metodą ilościowo-wartościową według cen sprzedaży netto. Wycena bilansowa na podstawie spisu z natury przeprowadzonego na dzień 31.12.2011r wycenionego wg cen sprzedaży netto. Spółka nie sporządza kalkulacji kosztu wytworzenia poszczególnych wyrobów.

3. Należności krótkoterminowe	zł	1 942 857,38
udział procentowy w aktywach		22,8 %

- od pozostałych jednostek	zł	1 942 857,38
----------------------------	----	--------------

na które składają się:

> z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	zł	1 595 048,34
> należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społ.	zł	256 273,68

> pozostałe należności	zł	91 535,36
Należności wynikające z ewidencji księgowej	zł	2 054 258,77
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	zł	-459 210,43
Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	zł	1 595 048,34

Wykazane saldo należności w bilansie zostało potwierdzone przez odbiorców w wysokości 89 % ogółu należności oraz uregulowane do dnia badania w wysokości 1 590 007,24 zł tj 99,7 %.

3.2. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezp. społ. zł 256 273,68
na które składa się:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach	zł	86,84
- VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach	zł	23 290,04
- VAT naliczony z faktur RR do rozliczenia	zł	71 600,80
- Nadwyżka VAT naliczonego nad należnym wg VAT-7 zł 10, 11, 12.2011r	zł	138 535,00
- nadpłata w rozliczeniu CIT-8 za 2011r	zł	22 761,00

Saldo wynika z ewidencji, deklaracji.

4.3. Inne zł 91 535,36

na które składają się:

- należności z tytułu pożyczek na cele mieszkaniowe	zł	71 961,66
- inne rozrachunki (kaucje gwarancyjne)	zł	1 262,00
- należności z tyt. dofinansowania akcji „Szkłanka mleka”	zł	8 727,17
- inne rozrachunki z pracownikami	zł	9 584,53

5. Inwestycje krótkoterminowe zł 1 098 975,30
udział procentowy w aktywach spółki 12,9 %

z tego:

- środki pieniężne w kasie	zł	6 174,58
- bieżący rachunek bankowy	zł	825,10
- rachunek bankowy lokata do 3-m-cy	zł	1 087 367,04
- rachunek środków ZFŚS	zł	4 608,58

Wykazany stan środków w kasie potwierdzony został spisem z natury przeprowadzonym w dniu 31.12.2011r., oraz potwierdzony przez banki finansujące.

6. Rozliczenia międzyokresowe	zł	35 221,36
udział procentowy w aktywach spółki		0,4 %

Saldo dotyczy rozliczanych w czasie kosztów:

- ubezpieczenia majątkowe	zł	27 688,39
- ogłoszenia, publikacje internetowe	zł	6 772,29
- domeny internetowe	zł	316,47
- podpisy elektroniczne	zł	332,50
- naliczone odsetki od lokat	zł	111,71

Ustalono prawidłowo.

7. Kapitał własny	zł	6 119 876,88
udział procentowy w pasywach spółki		71,9 %

z tego:

- kapitał podstawowy – akcyjny	zł	1 185 350,00
- kapitał zapasowy	zł	4 359 007,41
- kapitał z aktualizacji wyceny	zł	136 906,56
- zysk netto za rok sprawozdawczy	zł	438 612,91

7.1. Kapitał akcyjny	zł	1 185 350,00
-----------------------------	-----------	---------------------

Akcyjny Spółki na dzień 31.12.2011r wynosił 1 185 350,00 zł

i składał się z 11 853 500 akcji po 0,10 zł każda.

Seria i rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (zł)	Wartość nominalna akcji
„A” na okaziciela zwykła	10 000 000	0,10	1 000 000,00
„B” na okaziciela zwykła	603 500	0,10	60 350,00
„C” na okaziciela zwykłe	1 250 000	0,10	125 000,00
Razem	11 853 500	0,10	1 185 350,00

7.2. Kapitał zapasowy	zł	4 359 007,41
> stan na 01.01.2011	zł	3 994 253,91
> zwiększenia w ciągu roku	zł	364 753,50
- z podziału zysku	zł	364 753,50
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 **438 612,91**

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

8. Zobowiązania krótkoterminowe zł **1 824 198,25**

udział procentowy w pasywach 21,4 %

- wobec pozostałych jednostek zł 1 747 442,04

- fundusze specjalne – ZFŚS zł 76 756,21

8.1. Kredyty bankowe i pożyczki zł **11 258,06**

- kredyt bankowy zł 11 258,06

Wykazana kwota kredytu dotyczy spłaty przypadającej na rok 2012

8.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zł **1 481 922,19**

o okresie wymagalności do 12 miesięcy

Do dnia badania wszystkie zostały uregulowane.

8.3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i innych

świadczeń zł **108 180,12**

w tym:

> zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób

fizycznych za m-c 12.11r PIT-4 zł 29 115,00

> zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych zł 55 264,66

> ubezpieczenia zdrowotne zł 18 662,46

> obciążenia na rzecz PFRON zł 5 138,00

Wykazane zobowiązania wynikają z ewidencji księgowej oraz są zgodne deklaracjami, dotyczą m-ca grudnia 2011r

8.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe zł **146 081,67**

Saldo dotyczy:

> emisja zanieczyszczeń zł 1 732,00

> Fundusz Promocji Mleczarstwa zł 3 000,00

> innych rozrachunków z pracownikami zł 110 358,19

> potrąceń z wynagrodzeń pracowników za m-c 12.11r zł 12 080,02

> rozrachunki z TU Allianz	zł	18 911,46
8.5. Fundusze specjalne	zł	76 756,21

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

Odpisy za ZFŚS obciążające koszty naliczono, 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		76 756,21
Należności z tyt. pożyczek na cele mieszkaniowe	71 961,66	
Stan środków na wyodrębnionym rachunku w banku	4 608,58	
Razem	76 570,24	
Różnica do refundacji		185,97

8.6. Rozliczenia międzyokresowe	zł	564 268,24
--	-----------	-------------------

Saldo dotyczy:

- otrzymana dotacja na budowę środków trwałych i

prace rozwojowe SPO	zł	12 525,26
---------------------	----	-----------

- otrzymana dotacja na zakup środków trwałych	zł	551 742,98
---	----	------------

Wyżej wymienione dotacje rozliczane są do pozostałych przychodów operacyjnych równowartością odpisów amortyzacyjnych.

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

1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	zł	24 123 470,24
--	-----------	----------------------

z tego:

1) Przychody ze sprzedaży produkcji mleczarskiej	zł	21 345 633,50
--	----	---------------

2) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	zł	2 754 520,18
--	----	--------------

- sprzedaż towarów	zł	2 746 283,47
--------------------	----	--------------

- usług	zł	7 160,00
4) Zwiększenie stanu produktów	zł	23 316,56
2. Koszty działalności operacyjnej	zł	24 097 201,11
z tego:		
1) Zużycie materiałów	zł	15 102 347,90
2) Zużycie energii	zł	251 801,76
3) Usługi obce	zł	1 443 126,77
- usługi transportowe	zł	866 166,92
- usługi pozostałe	zł	576 959,85
4) podatki i opłaty	zł	157 263,05
w tym:		
- podatek od nieruchomości	zł	41 683,40
- opłata na fundusz mleczarstwa	zł	12 066,00
- opłata za emisję zanieczyszczeń	zł	2 467,00
- podatek VAT nie podlegający odliczeniu	zł	15 909,25
- obciążenia na rzecz PFRON	zł	63 431,00
- podatek od środków transportowych	zł	11 733,00
- opłaty skarbowe i inne	zł	9 476,97
- opłata recyclingowa	zł	496,43
5) wynagrodzenia	zł	2 779 609,49
6) świadczenia na rzecz pracowników	zł	699 031,55
7) amortyzacja	zł	705 327,44
8) pozostałe koszty	zł	406 996,11
w tym:		
- podróże służbowe	zł	7 679,55
- koszty reprezentacji i reklamy	zł	208 511,67
- ubezpieczenia majątkowe	zł	63 261,00
- inne koszty	zł	7 669,25
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	zł	8 489,78
- czynsze	zł	33 395,80
- opłaty obsługi emitenta	zł	77 989,06
9) wartość sprzedanych towarów i materiałów	zł	2 551 697,04
- wartość sprzedanych towarów	zł	2 550 620,33

- wartość sprzedanych materiałów	zł	1 076,71
3. Zysk ze sprzedaży	zł	26 269,13
4. Pozostałe przychody operacyjne	zł	602 425,95
1) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	zł	2 040,85
- przychód ze sprzedaży	zł 5 365,85	
- wartość sprzed. środków trwałych	zł 3 325,00	
różnica - zysk	zł 2 040,85	
1) otrzymane dotacje	zł	559 635,35
- środki SPO	zł	7 270,16
- dopłata do mleka i przetworów	zł	437 692,82
- środki pomocowe SAPARD	zł	19 483,73
- środki PROW	zł	95 188,64
2) inne przychody operacyjne	zł	40 749,75
- zwrot kosztów postępowania sądowego	zł	10 476,73
- odszkodowania	zł	19 689,77
- spłata należności objętych odpisem aktualizującym	zł	9 989,86
- inne	zł	593,39
5. Pozostałe koszty operacyjne	zł	87 557,00
w tym:		
- koszty postępowania egzekucyjnego	zł	4 786,01
- odpisanie należności umorzonych	zł	1 535,01
stanowiące koszty uzyskania przychodów	zł	1 426,53
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	zł	108,48
- przekazane darowizny pieniężne i rzeczowe na cele społeczne	zł	45 570,47
w tym:		
10% do odliczenia	23 005,32	
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	zł	35 591,21
- inne	zł	74,30
6. Zysk na działalności operacyjnej	zł	541 138,08
7. Przychody finansowe	zł	35 673,19
- odsetki	zł	35 673,19
8. Koszty finansowe	zł	3 942,36
z tego:		

- odsetki	zł	3 942,36
9. Zysk z działalności gospodarczej	zł	572 868,91
10. Zysk brutto	zł	572 868,91
11. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	zł	134 256,00
- Zobowiązanie bieżące z tyt. pod. dochod.	zł	134 186,00
- Część odroczonego – zmniejszenie stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	zł	70,00
12. Zysk netto	zł	438 612,91

Wykazane wielkości zarówno po stronie przychodów jak i kosztów wynikają z ewidencji księgowej opartej na prawidłowo kwalifikowanych pozycji przychodów dokumentach kosztów wg dokumentów księgowych.

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Formuлярz 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

1.	Zysk brutto	572 868,91
2.	Trwale różnice dodatnie zwiększające podstawę do opodatkowania z tego z tytułu:	288 676,96
	1) przekazane darowizny	45 570,47
	2) umorzone należności	108,48
	3) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków PROW2007-2013	95 188,64
	4) amortyzacja urządzeń zakupionych po zakończeniu leasingu	1 661,60

	5) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SAPARD	7 270,16
	6) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SPO	19 483,73
	7) obciążenia na rzecz PFRON	63 431,00
	8) wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 491,11
	9) utworzone odpisy aktualizujące stanowiące małą prawdopodobność ściągальności	35 286,44
	10) koszty reprezentacji	1 394,98
	11) amortyzacja samoch. o wart. powyżej 20.000 euro	4 731,55
	13) kary i grzywny	58,80
	14) przychody podatkowe nieuwjęte w księgach	6 000,00
3.	Trwale różnice ujemne zmniejszające podstawę do opodatkowania	9 989,86
	1) rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów	9 989,86
4.	Przejściowe różnice ujemne	111,71
	1) naliczone odsetki	111,71
5.	Przejściowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	141,68
	1) naliczone odsetki od lokat terminowych	90,00
	2) naliczone odsetki od zobowiązań	51,68
6.	Przejściowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	398,25
	1) Naliczone odsetki od lokat terminowych	398,25
7.	Dochód podatkowy	851 187,73
8.	Odliczenia od dochodu	144 947,85
	z tego z tytułu:	
	1) dotacja SAPARD	7 270,16
	2) dotacja SPO	19 483,73
	3) dotacje PROW 2007-2013	95 188,64
	4) darowizny	23 005,32
9.	Dochód do opodatkowania	706 239,88
10.	Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	134 186
11.	Zwiększenie obciążenia podatkiem dochodowym w związku ze zmianą aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	70,00
12.	Ogółem obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	134 256,00
13.	Zysk netto	438 612,91

Wnioski o prawidłowości ustalania podstawy do opodatkowania, podatku i wyniku finansowego netto wyciągnięto w oparciu o badanie dowodów księgowych za miesiąc grudzień 2011 r i styczeń 2012 r.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

1 Kapitał własny w Spółce w kwocie:	zł	6 119 876,88
składa się z:		
1) Kapitału akcyjnego		1 185 350,00
2) Kapitału zapasowego		4 359 007,41
3) Kapitału z aktualizacji wyceny		136 906,56
4) Wyniku finansowego netto za rok obrotowy		438 612,91
Kapitał własny w ciągu roku uległ:		
1) zmniejszeniu w ogólnej kwocie	zł	- 391 132,09
z następujących tytułów:		
g) zwiększenia z podziału zysku za 2010r	zł	364 753,50
e) zmniejszenia zysku w porównaniu do 2010r	zł	-755 885,59

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

VI. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych odzwierciedla wynik kasowy na koniec roku obrotowego w kwocie:

1 098 975,30 zł

na który składa się stan:

1) środków pieniężnych w kasie	6 174,58 zł
2) środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 092 800,72 zł

Wynik kasowy na koniec roku obrotowego w stosunku do stanu na początek roku obrotowego uległ zwiększeniu o: 305 346,55 zł

Przepływy netto z działalności operacyjnej wynoszą	zł 908 358,35
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej wynoszą	zł -227 395,47
Przepływy netto z działalności finansowej wynoszą	zł -375 616,33
Przepływy środków pieniężnych ogółem	zł 305 346,55

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało w sposób prawidłowy.

VII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Spółki „MILKPOL” S.A. sporządzone przez Zarząd, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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 28.05.2012r

Kluczowy Biegły Rewident

[Podpis]
mgr Barbara Kumor
nr 2051

*Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w
imieniu podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań
finansowych Nr listy 1071*

KANCELARIA RACHUNKOWOŚCI
Kumor Barbara
92-314 Łódź, ul. Węgierska 5/19
Regon 470940549
NIP 725-100-77-18
Nr listy 1071