



# **RAPORT KWARTALNY**

## **„Milkpol” Spółki Akcyjnej**

### **za II kwartał 2011 roku**

**WRAZ Z DANymi ZA OKRES**  
**OD DNIA 01.01.2011 R.**  
**DO DNIA 30.06.2011 R.**

Czarnocin, dnia 12 sierpnia 2011 roku



MILKPOL S.A. 97-318 CZARNOCIN, ul. Główna 162, tel/fax 044 616 62 13, tel. 044 616 51 82  
BIURO HANDLOWE 93-231 ŁÓDŹ, ul. Dąbrowskiego 225/243, tel/fax 042 649 16 93, tel. 042 649 31 99  
e-mail: milkpol@milkpol.com.pl, NIP 771-01-06-183, REGON P-004703448, Wysokość kapitału: 1.185.350,- zł  
Nr rachunku bankowego: Bank Spółdzielczy w Radomsku 83 8980 0009 2012 0065 9237 0001  
KRS 0000304913 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

## **SPIS TREŚCI:**

1. *Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2011 r. do 30.06.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. Do 30.06.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi.* \_\_\_\_\_ 3
2. *Bilans na dzień 30.06.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.* \_\_\_\_\_ 4
3. *Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.06.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku* \_\_\_\_\_ 7
4. *Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe* \_\_\_\_\_ 9
5. *Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie* \_\_\_\_\_ 10



**1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2011 r. do 30.06.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi.**

**WYBRANE DANE FINANSOWE  
ZA OKRES OD DNIA 01.04.2011 R. DO DNIA 30.06.2011 R. ORAZ  
NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 30.06.2011 R.**

**Tabela 1.**

**Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2011 r. do 30.06.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi**

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.04.- 30.06.2011	01.04. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
Kapitał własny	5.894	6.098	5.894	6.098
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.950	1.881	1.950	1.881
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.554	519	1.554	519
Zobowiązania długoterminowe	15	57	15	57
Zobowiązania krótkoterminowe	2.568	2.151	2.568	2.151
Amortyzacja	182	138	358	629
Przychody netto ze sprzedaży	6.076	5.739	12.037	22.835
Zysk/strata na sprzedaży	(163)	370	(9)	1.018
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(14)	499	279	1.518
Zysk/strata brutto	1	492	299	1.505
Zysk/strata netto	(24)	391	212	1.194

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Grażyna Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu



**2. Bilans na dzień 30.06.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.**

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

**BILANS**  
**sporządzony na dzień 30.06.2011 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.06.2011	31.06.2010
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>5 025 949,49</b>	<b>5 566 052,78</b>
I Wartości niematerialne i prawne	5 737,50	21 328,50
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	5 737,50	21 328,50
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 662 362,99	5 186 932,28
1 Środki trwałe	4 622 820,96	5 151 979,23
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 642 321,80	1 654 233,73
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 637 853,57	1 913 373,52
d) środki transportu	1 042 275,75	1 281 926,66
e) inne środki trwałe	17 961,09	20 036,57
2 Środki trwałe w budowie	39 542,03	34 953,05
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	357 849,00	357 792,00
1 Nieruchomości	357 849,00	357 792,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	30.06.2011	30.06.2010
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>4 072 912,14</b>	<b>2 789 134,98</b>
I Zapasy	498 279,64	312 099,29
1 Materiały	217 641,19	123 317,62
2 Półprodukty i produkty w toku	37 924,65	9 175,50
3 Produkty gotowe	168 196,04	130 750,83
4 Towary	74 517,76	48 855,34
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 949 888,15	1 881 417,51
1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek	1 949 888,15	1 881 417,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 587 402,91	1 403 688,48
- (1) do 12 miesięcy	1 587 402,91	1 403 688,48
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	286 501,88	396 228,23
c) inne	75 983,36	81 500,80
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	1 553 544,74	519 268,15
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 553 544,74	519 268,15
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	1 553 544,74	519 268,15
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	24 046,95	73 727,25
- (2) inne środki pieniężne	1 529 497,79	445 540,90
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 199,61	76 350,03
<b>AKTYWA</b>	<b>9 098 861,63</b>	<b>8 355 187,76</b>

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	30.06.2011	30.06.2010
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>5 893 509,69</b>	<b>6 097 822,19</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	4 359 007,41	4 018 053,91
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	212 245,72	757 511,72
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 205 351,94</b>	<b>2 257 365,57</b>
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	14 923,47	56 533,31
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	14 923,47	56 533,31
a) kredyty i pożyczki	14 923,47	56 533,31
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe	2 568 050,61	2 151 388,59
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
-(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	2 442 608,79	2 021 382,83
a) kredyty i pożyczki	21 379,45	27 035,98
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 460 740,01	1 233 503,47
-(1) do 12 miesięcy	1 460 740,01	1 233 503,47
-(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	110 074,81	130 722,02
h) z tytułu wynagrodzeń	1 595,87	0,00
i) inne	848 818,65	630 121,36
3 Fundusze specjalne	125 441,82	130 005,76
IV Rozliczenia międzyokresowe	622 377,86	49 443,67
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	622 377,86	49 443,67
-(1) długoterminowe	622 377,86	49 443,67
-(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA</b>	<b>9 098 861,63</b>	<b>8 355 187,76</b>

Czarnocin, dnia 12 sierpnia 2011 r.

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Grażyna Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa



**3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.06.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.**

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

**Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)**  
**sporządzony za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.**

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2011 -30.06.2011	01.01.2010 -30.06.2010
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>12 037 304,50</b>	<b>11 395 059,38</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 636 243,10	9 954 995,33
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	22 043,02	47 166,26
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 379 018,38	1 392 897,79
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 046 571,28</b>	<b>10 681 071,53</b>
I Amortyzacja	358 393,25	254 042,44
II Zużycie materiałów i energii	7 519 563,97	6 406 966,68
III Usługi obce	718 583,11	803 602,31
IV Podatki i opłaty, w tym:	75 129,93	66 972,11
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	1 468 799,56	1 375 013,54
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	403 961,93	385 299,67
VII Pozostałe koszty rodzajowe	239 697,65	164 365,54
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 262 441,88	1 224 809,24
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-9 266,78</b>	<b>713 987,85</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>328 119,50</b>	<b>277 435,41</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 715,65	3 639,34
II Dotacje	298 816,01	257 463,04
III Inne przychody operacyjne	27 587,84	16 333,03
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>39 616,00</b>	<b>26 335,33</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	39 616,00	26 335,33
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>279 236,72</b>	<b>965 087,93</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>21 527,86</b>	<b>3 465,11</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	21 527,86	3 465,11
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2011 -30.06.2011	01.01.2010 -30.06.2010
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>2 151,86</b>	<b>16 571,32</b>
I Odsetki, w tym:	2 151,86	16 376,04
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	0,00	195,28
<b>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>298 612,72</b>	<b>951 981,72</b>
<b>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>298 612,72</b>	<b>951 981,72</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>86 367,00</b>	<b>194 470,00</b>
<b>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>212 245,72</b>	<b>757 511,72</b>

Czarnocin, dnia 12 sierpnia 2011 r.

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Grażyna Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa





#### **4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

*W imieniu Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie przedstawiamy Państwu raport kwartalny podsumowujący drugi kwartał 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego.*

*W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 24 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2010, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości około 391 tys. zł stwierdzić należy, że zmniejszył się on o 415 tys. zł. Zwiększyły się przychody ze sprzedaży (wzrost o 5,9%), w tym głównie ze sprzedaży produktów (wzrost o 5,2%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie wzrosły koszty działalności operacyjnej (wzrost o około 16,2%). Przychody netto ze sprzedaży towarów nieznacznie wzrosły (wzrost o 0,8%) w stosunku do roku poprzedniego, co spowodowało osiągnięcie mniejszej marży na sprzedaży towarów, która w drugim kwartale roku 2010 wynosiła 82 tys. zł, natomiast w roku bieżącym 67 tys. zł. Powyższe wynikało m.in. z konieczności obniżenia, w okresie sprawozdawczym I kwartału 2011 roku, dla utrzymania dotychczasowej wielkości sprzedaży towarów obcych, marży uzyskiwanej ze sprzedaży tych towarów obcych (z dotychczasowej, wynoszącej około 15% na aktualną, wynoszącą około 10%).*

*W drugim kwartale 2011 roku zaobserwowano tendencję wzrostu cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (średni wzrost o 25,0%), przy jednoczesnym wzroście podaży mleka w skupie (wzrost o 25,4%), co niewątpliwie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe.*

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Grażyna Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu



**5. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

*W II kwartale 2011 roku Spółka kontynuowała kampanię marketingową, której realizacja zakłada poprawę sprzedaży i wyników finansowych Spółki. W miesiącu kwietniu bieżącego roku Spółka przeprowadziła kampanię reklamową „Czas na Czarnocin” (bilbordy reklamowe i plakaty na przystankach autobusowych), a także reklamę w dziennikach regionalnych („Express Ilustrowany, „Dziennik Łódzki – Polska The Times”). Na przełomie maja i czerwca Spółka realizowała kampanię reklamową w Radio Złote Przeboje. Spółka kontynuowała rozpoczętą w styczniu 2011 roku reklamę mobilną na autobusach komunikacji miejskiej w Łodzi. Prowadzone działania marketingowe mogą mieć wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.*

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

**Wiesław Niedziałek**  
Prezes Zarządu

**Grażyna Świerczyńska**  
Wiceprezes Zarządu