



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za I kwartał 2011 roku

Czarnocin, dnia 13 maja 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.	<i>Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.</i>	3
2.	<i>Bilans na dzień 31.03.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.</i>	4
3.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.03.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku</i>	7
4.	<i>Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	9
5.	<i>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</i>	10



1. Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.03.2011 R.**

Tabela 1.

Dane za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. i dane porównywalne za okres od 01.01.2010 r. do dnia 31.03.2010 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	01.01.-31.03.2011	01.01.-31.03.2010
Kapitał własny	6.747	4.283
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.802	1.779
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.754	36
Zobowiązania długoterminowe	15	57
Zobowiązania krótkoterminowe	1.847	2.104
Amortyzacja	176	117
Przychody netto ze sprzedaży	5.962	5.656
Zysk/strata na sprzedaży	154	344
Zysk/strata na działalności operacyjnej	293	466
Zysk/strata brutto	298	460
Zysk/strata netto	236	367

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 31.03.2011 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2010 roku.

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

**BILANS
sporządzony na dzień 31.03.2011 r.**

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	31.03.2011	31.03.2010
A Aktywa trwałe	5 149 320,04	4 201 416,52
I Wartości niematerialne i prawne	10 761,75	30 646,75
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	10 761,75	30 646,75
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 780 709,29	3 812 977,77
1 Środki trwałe	4 777 216,89	3 230 792,47
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 656 565,42	1 665 566,27
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 712 184,30	452 237,28
d) środki transportu	1 111 711,03	812 906,03
e) inne środki trwałe	14 347,39	17 674,14
2 Środki trwałe w budowie	3 492,40	26 228,75
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	555 956,55
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	Dane na dzień	
	31.03.2011	31.03.2010
B Aktywa obrotowe	4 113 767,09	2 305 669,56
I Zapasy	474 006,51	391 862,39
1 Materiały	193 416,02	128 218,23
2 Półprodukty i produkty w toku	24 284,72	26 797,67
3 Produkty gotowe	172 918,60	172 218,27
4 Towary	83 387,17	64 628,22
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 802 096,32	1 779 340,09
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	1 802 096,32	1 779 340,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 473 888,94	1 421 868,64
- (1) do 12 miesięcy	1 473 888,94	1 421 868,64
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	240 684,39	246 558,95
c) inne	87 522,99	110 912,50
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	1 754 089,59	36 062,19
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 754 089,59	36 062,19
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	1 754 089,59	36 062,19
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 888,72	27 507,37
- (2) inne środki pieniężne	1 724 200,87	8 554,82
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83 574,67	98 404,89
AKTYWA	9 263 087,13	6 507 086,08

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	31.03.2011	31.03.2010
A Kapitał (fundusz) własny	6 746 881,57	4 283 376,20
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 060 350,00
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	3 994 253,91	1 541 777,57
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	1 430 371,10	1 544 342,07
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 516 205,56	2 223 709,88
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	1 846 987,78	2 103 539,53
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	1 693 546,99	1 955 844,23
a) kredyty i pożyczki	31 634,34	556 275,71
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:	1 526 963,94	1 237 172,92
- (1) do 12 miesięcy	1 526 963,94	1 237 172,92
- (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	111 706,55	129 911,89
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	23 242,16	32 483,71
3 Fundusze specjalne	153 440,79	147 695,30
IV Rozliczenia międzyokresowe	654 294,31	63 637,04
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	654 294,31	63 637,04
- (1) długoterminowe	654 294,31	63 637,04
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	9 263 087,13	6 507 086,08

Czarnocin, dnia 13 maja 2011 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu
Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.03.2011 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 31.03.2011 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2011 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 961 785,65	5 655 692,21
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 243 076,58	4 827 678,48
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	25 500,71	115 430,73
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	693 208,36	712 583,00
B Koszty działalności operacyjnej	5 807 854,47	5 311 514,00
I Amortyzacja	176 294,26	116 527,35
II Zużycie materiałów i energii	3 596 330,13	3 111 036,05
III Usługi obce	317 334,53	404 977,52
IV Podatki i opłaty, w tym:	36 968,84	35 954,11
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	677 895,35	706 509,23
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	241 530,13	240 747,50
VII Pozostałe koszty rodzajowe	117 637,51	68 950,82
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	643 863,72	626 811,42
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	153 931,18	344 178,21
D Pozostałe przychody operacyjne	165 735,00	130 770,19
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Dotacje	141 408,49	121 417,88
III Inne przychody operacyjne	24 326,51	9 352,31
E Pozostałe koszty operacyjne	26 365,32	9 201,99
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	26 365,32	9 201,99
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	293 300,86	465 746,41
G Przychody finansowe	5 257,90	2 005,53
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	5 257,90	2 005,53
-(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 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
H Koszty finansowe	954,16	8 143,17
I Odsetki, w tym:	954,16	7 947,89
-(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
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	297 604,60	459 608,77
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	297 604,60	459 608,77
L Podatek dochodowy	61 732,00	92 948,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	235 872,60	366 660,77

Czarnocin, dnia 13 maja 2011 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek 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 pierwszy kwartał 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna uzyskała zysk netto w wysokości 236 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2010, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości około 367 tys. zł stwierdzić należy, że zmniejszył się on o 131 tys. zł. Zwiększyły się przychody ze sprzedaży (wzrost o 5,4%), w tym głównie ze sprzedaży produktów (wzrost o 8,6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie wzrosły koszty działalności operacyjnej (wzrost o około 9,3%). Przychody netto ze sprzedaży towarów zmalały (spadek o 2,7%) w stosunku do roku poprzedniego, co spowodowało osiągnięcie mniejszej marży na sprzedaży towarów, która w pierwszym kwartale roku 2010 wynosiła prawie 86 tys. zł, natomiast w roku bieżącym 49 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% do na aktualną, wynoszącą około 10%).

W pierwszym kwartale 2011 roku zaobserwowano tendencję wzrostu cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (średni wzrost o 19,6%), przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 2,2%), co niewątpliwie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek 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 I kwartale 2011 roku Spółka realizowała kampanię marketingową, której realizacja zakłada poprawę sprzedaży i wyników finansowych Spółki. W tym zakresie: (1) w styczniu 2011 roku emitowane były kolejne odcinki reklamowe programu telewizyjnego Pt. „Smaki Łodzi z Michele” (emisje rozpoczęte w miesiącu listopadzie 2010 roku) oraz spoty sponsorskie w Telewizji TVP3 Łódź; (2) Spółka realizowała trzymiesięczną (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

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu