



RAPORT OKRESOWY PÓŁROCZNY

**„Milkpol” Spółki Akcyjnej
w Czarnocinie**

**za okres
od dnia 01.01.2009 r.
do dnia 30.06.2009 r.**

Czarnocin, dnia 3 sierpnia 2009 roku



SPIS TREŚCI:

1.	<i>Pismo Prezesa Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej.</i>	3
2.	<i>Oświadczenie Zarządu.</i>	5
3.	<i>Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.</i>	6
4.	<i>Zasady sporządzania informacji finansowych zawartych w raporcie okresowym-raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2009 roku.</i>	8
5.	<i>Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki – komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.</i>	10
6.	<i>Bilans na dzień 30.06.2009r. wraz z danymi porównywalnymi za półrocze roku poprzedniego.</i>	26
7.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.06.2009 r. wraz z danymi porównywalnymi za półrocze roku poprzedniego.</i>	30
8.	<i>Informacje na temat aktywności Spółki w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów.</i>	32



1. Pismo Prezesa Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej.

PISMO PREZESA „Milkpol” Spółka Akcyjna

Szanowni Państwo, obecni i przyszli Akcjonariusze „Milkpol” Spółki Akcyjnej,

W imieniu Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej przedstawiam Państwu raport okresowy podsumowujący pierwsze półrocze 2009 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 czerwca 2009 roku.

W pierwszym półroczu 2009 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna uzyskała zysk netto w wysokości 626.032,17 zł. Obserwujemy tendencję spadkową cen mleka surowego przy jednoczesnym wzroście podaży mleka w skupie.

W okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła inwestycję dotyczącą przebudowy stacji TRAFO 15/04 kV – 400 kVA (108 tys. zł netto) i dokonała wymiany rozdzielni obwodowej w hali aparaturowej (15 tys. zł netto). Spółka zakupiła prawa autorskie do projektów graficznych opakowań na wyroby za kwotę 21 tys. zł netto i zmieniła oprogramowanie stosowane w gospodarce magazynowej za kwotę 30 tys. zł netto. Wszystkie te inwestycje Spółka sfinansowała z własnych środków pieniężnych. Powiększono tabor transportowy o kolejny samochód ciężarowy dostarczający wyroby do odbiorców hurtowych. Inwestycję o wartości 105 tys. zł sfinansowano trzyletnim kredytem bankowym.

W marcu Spółka sfinalizowała zakup nieruchomości gruntowej w Częstochowie (358 tys. zł netto). W miesiącu kwietniu 2009 roku Spółka złożyła wniosek do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa o przyznanie pomocy finansowej w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Łączny koszt planowanej inwestycji wynosi 1,9 mln zł netto. Przedmiotowa inwestycja będzie polegać na zakupie nowych maszyn i urządzeń w celu unowocześnienia i odnowienia parku maszyn produkcyjnych oraz na zakupie nowej cysterny skupowej.

Spółka podjęła również działania zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży produkowanych wyrobów poprzez ekspansję na nowe rynki zbytu (głównie warszawski) i rozszerzanie wielkości sprzedaży na pozyskanych już wcześniej rynkach (głównie Śląsk).

Rozpoczęto już współpracę z Makro Cash and Carry Polska SA na terenie Łodzi, natomiast planowana jest również sprzedaż wyrobów do sieci marketów w Częstochowie i Warszawie.

Zapraszając do zapoznania się ze sprawozdaniem półrocznym z działalności Emitenta, pragniemy jednocześnie korzystając z okazji podziękować wszystkim Akcjonariuszom za dotychczasowe zainteresowanie i zaufanie, jakim nas Państwo obdarzacie.

Czarnocin, dnia 3 sierpnia 2009 roku



.....
Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu



2. Oświadczenie Zarządu.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki
za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie („Spółka”) oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne za pierwsze półrocze 2009 roku (tj. za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.06.2009 r.) oraz sprawozdanie z działalności Spółki we wskazanym okresie sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji „Milkpol” SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Czarnocin, dnia 3 sierpnia 2009 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



3. Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 30.06.2009 R.

Tabela 1. Dane za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. i dane porównywalne za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2009 ¹	01.01. - 30.06.2008 ²	01.01.- 30.06.2009 ^{1,3}	01.01. - 30.06.2008 ^{2,4}
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10.936	10.877	2.420	3.128
Koszty działalności operacyjnej	10.264	10.830	2.272	3.114
Zysk (strata ze sprzedaży)	672	47	149	14
Pozostałe przychody operacyjne	283	269	63	77
Pozostałe koszty operacyjne	93	14	21	4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	862	302	191	87
Koszty finansowe	55	42	12	12
Zysk (strata) brutto	807	268	179	77
Zysk (strata) netto	626	209	139	60
Aktywa razem	5.462	5.287	1.222	1.576
Aktywa Trwale	3.426	3.089	767	921
Inwestycje długoterminowe	358	0	80	0
Aktywa Obrotowe	2.035	2.198	455	655
Zapasy	342	298	76	89
Należności krótkoterminowe	1.464	1.656	328	494
Inwestycje krótkoterminowe	173	194	39	58
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56	49	13	15
Kapitał własny	3.265	2.493	731	743
Kapitał podstawowy	1.060	1.000	237	298
Kapitał zapasowy	1.542	1.147	345	342
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.097	2.794	469	833
Zobowiązania długoterminowe	120	64	27	19
Zobowiązania krótkoterminowe	1.889	2.595	423	774
Rozliczenia międzyokresowe	88	135	20	40

¹ Dane osiągnięte w okresie od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. przez „Milkpol” SA.

² Dane zagregowane osiągnięte w okresie od 01.01.2008 r. do 30.04.2008 r. przez „Milkpol” Sp. z o.o. (poprzednik prawny Spółki – spółka przekształcana) oraz w okresie od 01.05.2008 r. do 30.06.2008 r. przez „Milkpol” SA (spółka przekształcona).

³ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2009: pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2009 roku (4,4696 zł); pozycje rachunku zysków i

strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca 2009 roku za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. (4,5184 zł).

- ⁴ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2008: pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2008 roku (3,3542 zł); pozycje rachunku zysków i strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca 2008 roku za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. (3,4776zł).


.....
Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu
.....
Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu
.....
Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



4. Zasady sporządzania informacji finansowych zawartych w raporcie okresowym – raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki (raport okresowy) obejmuje okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. i jest sprawozdaniem jednostkowym. Sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane fakty i okoliczności wskazujące na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości w sposób następujący:

a) zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
- rozpoczęcie amortyzacji następuje w oparciu o plan amortyzacji, w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania środek trwały lub wartość niematerialną i prawną. Jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w ciężar kosztów dokonuje się w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania z zastosowaniem metody liniowej oraz stawek przewidzianych w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy podatkowej

b) zasady wyceny inwestycji w nieruchomości i prawa, aktywów finansowych i zapasów:

Przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu inwestycji:

- kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi data przeznaczenia ich do zbycia liczona od dnia bilansowego
- aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg (wybrana metoda ma zastosowanie również w przypadku sprzedaży aktywów finansowych na rynku regulowanym) pod datą ich nabycia w oparciu o cenę nabycia
- inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości
- inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie wartości rynkowej, ujmując odpowiednio skutki wzrostu lub obniżenia do przychodów lub kosztów finansowych
- instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania klasyfikowane są do czterech kategorii, przy czym ich rozumienie jest zgodne z paragrafami 6-9 Rozporządzenia Ministra Finansów Dz.U.01.149.1674, a mianowicie:
 - 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - 2) pożyczki udzielone i należności własne,
 - 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- c) przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo – wartościowej stanu i rozchodu materiałów:
- ewidencja prowadzona jest na bieżąco w oparciu o ceny nabycia
 - w cenach ewidencyjnych rzeczywistych (zmiennych) ustalanych metodą identyfikacji każdej partii
 - nie występują odchylenia od cen ewidencyjnych
- d) przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo- wartościowej stanu i rozchodu towarów, produktów i produktów niezakończonych:
- ewidencja prowadzona jest na bieżąco w wartościach ewidencyjnych planowanych (stałych) w oparciu o ceny sprzedaży netto
 - na dzień bilansowy rzeczowe składniki aktywów obrotowych wyceniane są według cen nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto
 - zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej obejmuje się odpisem aktualizującym
- e) przyjęto następujące zasady wyceny należności:
- należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności
 - należności wyceniane są w wartości nominalnej i Spółka nie nalicza odsetek za zwłokę w zapłacie należności
 - należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art.35b ustawy o rachunkowości na 100% ich wartości.
 - jednostka korzysta z uproszczenia i wykazuje VAT naliczony w fakturach dostawców, który na dzień bilansowy nie może być, w myśl przepisów podatkowych, potrącany od VAT należnego, jako należność w pozycji B.II.2b
- f) zasady tworzenia rezerw
- jednostka stosuje uproszczenie odnośnie zarachowanych na ostatni miesiąc roku obrotowego składek ubezpieczeń od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu następnym, które nie stanowią na dzień bilansowy wymaganego zobowiązania wobec ZUS, gdyż staną się nimi dopiero w miesiącu wypłaty wynagrodzeń. Nie jest tworzona rezerwa w wysokości tych składek, ze względu na fakt, iż nie zniekształca to obrazu sytuacji finansowej jednostki. Zobowiązanie z tego tytułu wykazywane jest w pozycji B.III.2g
 - zgodnie z art.37 ust. 7 ustawy o rachunkowości jednostka przyjęła zasadę kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - nie są tworzone rezerwy na świadczenia i nagrody jubileuszowe. Ze względu na kryterium istotności, nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na odprawy pieniężne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia przysługującego pracownikowi w razie przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką w myśl art. 92 &1 Kodeksu pracy.



5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki – komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI „MILKPOL” SA
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2009 ROKU
(za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.)**

1. 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 r. wyżej wymieniony Sąd wykreślił „Milkpol” Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 30.06.2009r. w skład Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej wchodził:

- Wiesław Niedziałek – Prezes Zarządu,
- Jerzy Świerczyński – Vice Prezes Zarządu,
- Grażyna Świerczyńska – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009 r. przedstawiał się następująco:

- Aleksandra Świerczyńska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Piotr Włodarczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Konrad Niedziałek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Mirosław Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Strzebiecki – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Działalność spółki koncentruje się na skupie i przetwórstwie mleka. Od roku 1994 prowadzona jest również działalność handlowa produktami innych mleczarni, która urozmaica asortyment towarów dostarczanych do sieci handlowej.

W ciągu osiemnastoletniej działalności spółka systematycznie się rozwija. Osiągane wyniki finansowe pozwalają na spłatę zadłużeń kredytowych oraz na stałe doskonalenie i zwiększanie asortymentu produkcji. Wyroby naszej produkcji dopracowały się uznania na rynku konsumenckim i są sprzedawane w bardzo rozległej sieci handlowej detalicznej i hurtowej w wielu miejscowościach: w

Łodzi, Pabianicach, Zgierzu, Piotrkowie Trybunalskim, Bełchatowie, Tomaszowie Mazowieckim, Częstochowie, Zabrzu, Gliwicach, Kielcach, Katowicach i Warszawie.

Produkujemy ściśle pod zapotrzebowanie handlu, zbierając wcześniej zamówienia i prowadząc rozpoznanie rynku, dostosowujemy ilość i asortyment produkcji do potrzeb konsumenta. Tym sposobem zapewniamy sobie zbyt na całość produkcji takich wyrobów jak: mleko, śmietana, sery twarogowe, kefir, maślanka i jogurt.

Wyroby mleczarskie dowozimy do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – dystrybutorów.

Działalność produkcyjna prowadzona jest w Czarnocinie, przy ul. Głównej 162, natomiast biuro handlowe i księgowość mieszczą się w Łodzi przy ul. Dąbrowskiego 225/243.

2. Sytuacja w gospodarce i branży mleczarskiej.

Rosnąca krajowa podaż mleka w skupie powoduje sukcesywny spadek cen surowca mleczarskiego. Na dzień sporządzania sprawozdania z działalności cena skupu surowca mleczarskiego wykorzystywanego w produkcji realizowanej przez Spółkę spadła o około 9,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym zaobserwowano prawie 2,8% wzrost ilości skupowanego mleka surowego.

3. Sprzedaż.

Sprzedaż za okres analizowany w sprawozdaniu oraz za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży (bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	01.01.2009-30.06.2009 r.	01.01.2008-30.06.2008 r.
Produkty i usługi: - produkty mleczarskie	9.449.294,09	9.429.822,84
Towary i materiały:	1.452.352,11	1.468.407,69
Ogółem	10.901.646,20	10.898.230,53

4. Produkcja.

Struktura produkcji:

Lp	Asortyment	Ilość wyprodukowana na dzień 30.06.2009 r.	Ilość wyprodukowana na dzień 30.06.2008 r.	Jednostka	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	23.092	19.405	hl	500 t/m-c
2	Śmietana	9.761	6.203	hl	100 t/m-c
3	Twarogi	574	455	t	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, maślanka	729	988	hl	17 t/m-c

Zakład produkcyjny może przerobić 45 tysięcy litrów mleka na dobę.

Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 75%.

W 2005 roku Spółka wdrożyła System HACCP dla skupu mleka, produkcji i sprzedaży wyrobów mlecznych, mleka, śmietany, śmietanki, napojów mlecznych fermentowanych i twarogów. W czerwcu roku bieżącego Spółka przeszła pozytywnie ekspertyzę systemu BRC (British Retail Consortium) i IFS (International Food Standard) i w chwili obecnej oczekuje na wydanie certyfikatu.

5. Zaopatrzenie.

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

W analizowanym okresie skupiono 6.300.608 litrów mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 0,96 zł. Łączna ilość wszystkich dostawców mleka na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiła 414. Wszystkie zapasy zużywane są do bieżącej produkcji, Spółka nie posiada zapasów trudno zbywalnych i sezonowych.

6. Personel i świadczenia socjalne.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	28
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	38
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	3
Pracownicy ogółem	69

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiło 69 osób.

Koszty wynagrodzenia osobowego wyniosły 1.220.227,71 zł. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 15.277,78 zł. Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 2.386,94 zł. Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej w omawianym okresie wyniosło 6.400,00 zł.

Struktura wiekowa pracowników:

Grupa wiekowa	Ilość pracowników
Od 20 do 25 lat	4
Od 26 do 30 lat	5
Od 31 do 35 lat	13
Od 36 do 40 lat	9
Od 41 do 45 lat	10
Od 46 do 50 lat	7
Od 51 do 55 lat	10
Od 56 do 60 lat	11
Razem	69

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 8.601,00 zł, natomiast koszty opieki lekarskiej wyniosły 495,00 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2009 r.:

Stan na koniec roku ubiegłego	Zwiększenia-korekty odpisu	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku pracowników)	Stan na koniec roku bieżącego
82.554,34	64.335,90	15.040,00	131.850,24

Z Funduszu Świadczeń Socjalnych w roku obrotowym udzielono czterech pożyczek mieszkaniowych na kwotę 20.000,00 zł

7. Inwestycje.

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

8. Ochrona środowiska.

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

9. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa.

a) prezentacja bilansu za okres od 1.01.2009 do 30.06.2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2008-30.06.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	% udziału w sumie bilansowej
A. AKTYWA TRWAŁE	3 426 383,58	3 089 242,66	337 140,92	10,91%	62,74
I. Wartości niematerialne i prawne	49 147,01	7 563,77	41 583,24	549,77%	0,90
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 019 495,57	3 081 678,89	-62 183,32	-2,02%	55,29
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	357 741,00	0,00	357 741,00	0,00	6,55
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2008- 30.06.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	% udziału w sumie bilansowej
B. AKTYWA OBROTOWE	2 035 285,17	2 197 940,83	-162 655,66	-7,40%	37,26
I. Zapasy	341 840,10	298 256,57	43 583,53	14,61%	6,26
II. Należności krótkoterminowe	1 464 227,04	1 656 004,52	-191 777,48	-11,58%	26,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	173 152,39	194 335,40	-21 187,01	-10,90%	3,17
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56 065,64	49 340,34	6 725,30	13,63%	1,03
SUMA AKTYWÓW	5 461 668,75	5 287 183,49	174 485,26	3,30%	100,00
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 365 066,30	2 493 431,29	871 635,01	34,96%	61,61
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 060 350,00	1 000 000,00	60 350,00	6,04%	19,41
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 541 777,57	1 147 300,34	394 477,23	34,38%	28,23
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56	0,00	0,00%	2,51
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	626 032,17	209 224,39	416 807,78	199,22%	11,46
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 096 602,45	2 793 752,20	-697 149,75	-24,95%	38,39
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	119 760,34	63 964,44	55 795,90	87,23%	2,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 888 847,19	2 594 627,48	-705 780,29	-27,20%	34,58
IV. Rozliczenia międzyokresowe	87 994,92	135 160,28	-47 165,36	-34,90%	1,61
SUMA PASYWÓW	5 461 668,75	5 287 183,49	174 485,26	3,30%	100,00

b) prezentacja wyników za okres od 1.01.2009 do 30.06.2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2008- 30.06.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 935 990,56	10 877 446,70	58 543,86	0,54%	100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 449 294,09	9 429 822,84	19 471,25	0,21%	86,41
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	34 344,36	-20 783,83	55 128,19	-265,25%	0,31
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 452 352,11	1 468 407,69	-16 055,58	-1,09%	13,28
B. Koszty działalności operacyjnej	10 264 387,24	10 830 050,08	-565 662,84	-5,22%	93,86
I. Amortyzacja	211 789,82	188 229,92	23 559,90	12,52%	1,94
II. Zużycie materiałów i energii	6 181 005,54	6 959 429,16	-778 423,62	-11,19%	56,52
III. Usługi obce	819 335,20	793 691,09	25 644,11	3,23%	7,49
IV. Podatki i opłaty, w tym:	63 363,17	71 680,75	-8 317,58	-11,60%	0,58
- (1) podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 231 461,28	1 136 017,50	95 443,78	8,40%	11,26
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	366 771,15	325 471,66	41 299,49	12,69%	3,35
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	145 858,55	166 697,46	-20 838,91	-12,50%	1,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów.	1 244 802,53	1 188 832,54	55 969,99	4,71%	11,38
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	671 603,32	47 396,62	624 206,70	1316,99%	6,14
D. Pozostałe przychody operacyjne	283 422,63	268 728,40	14 694,23	5,47%	2,59
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 000,00	0,00	7 000,00	0,00	0,06

Wyszczególnienie	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2008- 30.06.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
II Dotacje	238 431,13	200 535,86	37 895,27	18,90%	2,18
III Inne przychody operacyjne	37 991,50	68 192,54	-30 201,04	-44,29%	0,35
E. Pozostałe koszty operacyjne	93 089,03	14 161,87	78 927,16	557,32%	0,85
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	93 089,03	14 161,87	78 927,16	557,32%	0,85
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	861 936,92	301 963,15	559 973,77	185,44%	7,88
G. Przychody finansowe	258,99	7 794,29	-7 535,30	-96,68%	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- (1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	258,99	7 794,29	-7 535,30	-96,68%	0,00
- (1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	55 473,74	41 985,05	13 488,69	32,13%	0,51
I. Odsetki, w tym:	55 438,06	41 985,05	13 453,01	32,04%	0,51
- (1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	35,68	0,00	35,68	0,00	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	806 722,17	267 772,39	538 949,78	201,27%	7,38
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2008- 30.06.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	806 722,17	267 772,39	538 949,78	201,27%	7,38
L. Podatek dochodowy	180 690,00	58 548,00	122 142,00	208,62%	1,65
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	626 032,17	209 224,39	416 807,78	199,22%	5,72

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że wynik finansowy netto na dzień 30 czerwca 2009 roku, zwiększył się o 199,22%, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stan ten został osiągnięty przy 0,54% zwiększeniu przychodów ze sprzedaży oraz przy 5,22 % zmniejszeniu kosztów działalności. Przychody ze sprzedaży towarów obcych zmalały o 1,09%, co przy wzroście wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 4,71% spowodowało osiągnięcie marży brutto na sprzedaży w wysokości 207.549,58 zł.

Działalność gospodarcza Spółki „Milkpol” S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości 626.032,17 zł.

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

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	01.01.2009 -30.06.2009	01.01.2008. -30.06. 2008
Rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto x 100 /Sprzedaż netto	5,72	1,92
Relacji należności do zobowiązań	Należności krótkoterminowe /Zobowiązania krótkoterminowe	0,78	0,64
Rentowności kapitału własnego ROE	Wynik finansowy netto x 100 /Kapitał własny	18,60	8,39
Pokrycia odsetek	Wynik finansowy netto /Odsetki	11,29	4,98
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny /Aktywa trwałe	0,98	0,81
Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał stały /Aktywa trwałe	1,02	0,83
Kapitałochłonności obrotu	Kapitał obrotowy netto /Sprzedaż netto	-0,01	-0,06
Pokrycia majątku kapitałem własnym	Kapitał własny- Aktywa trwałe /Aktywa obrotowe	-0,03	-0,28
Pokrycia majątku obrotowego stałym	Kapitał obrotowy netto / Aktywa obrotowe	2,03	2,27
Gotówki (I stopnia)	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,07

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	01.01.2009 -30.06.2009	01.01.2008. -30.06. 2008
Bieżącej płynności (III stopnia)	Zapasy + Należności krótkoterminowe + Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,05	0,83
Zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Kapitał własny	0,04	0,03
Szybki (II stopnia)	Należności krótkoterminowe + Środki pieniężne + Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,87	0,71
Podstawowy struktury aktywów	Majątek trwały /Majątek obrotowy	1,68	1,41
Podstawowy struktury pasywów	Kapitał własny /Kapitał obcy	1,61	0,89
Rentowności majątku ROA	Wynik finansowy netto x 100 /Aktywa ogółem	11,46	3,96
Zysk na jedną akcję EPS	Zysk netto / Ilość wyemitowanych akcji	0,59	0,21

Rok 2009 należy ocenić jako pozytywny okres w działalności Spółki. Należy zauważyć, że sukcesywnie zmniejsza się zadłużenie i systematycznie spłacane są kredyty bankowe. Przyczyniające się do wzrostu zadłużenia zakupy majątku ruchomego, roszą nadzieję na dalszy rozwój Spółki. Środki zainwestowane w rozbudowę i przebudowę zakładu produkcyjnego przyczyniły się do zakwalifikowania Spółki przez Inspektorat Weterynarii w Piotrkowie Trybunalskim do grupy podmiotów spełniających wymogi Unii Europejskiej, jak również do uzyskania certyfikatu systemu HACCP i wdrożenia systemów BRC oraz IFS , co świadczy o wysokiej jakości produkowanych wyrobów oraz daje możliwość sprzedaży wyrobów na terytorium Wspólnoty. Zarząd Spółki „Milkpol” S.A. nie dostrzega zagrożenia zmiany uwarunkowań kontynuacji przez jednostkę jej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

10. Szczególne zdarzenia 2009 roku istotnie wpływające na działalność spółki oraz przewidywany rozwój.

Do istotnych zdarzeń dotyczących Spółki, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym zaliczyć należy w szczególności następujące zdarzenia:

1. Dnia 27 stycznia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (akt notarialny – Rep. A nr 362/09, sporządzony przez Notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 55). NWZA podjęło uchwały w następujących sprawach:
 - zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące: wyboru biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółki, udzielenia Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego oraz wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji każdego rodzaju, w tym obligacji zamiennych na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa; Rada Nadzorcza Spółki otrzymała upoważnienie do opracowania tekstu jednolitego Regulaminu Rady Nadzorczej, uwzględniającego w/w zmiany;
 - wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok; WZA wybrało podmiot upoważniony do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok,

którym jest „Kancelaria Rachunkowości” Barbary Kumor w Łodzi przy ul. Węgierskiej 5/19, wpisana na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 1071. Zarząd otrzymał upoważnienie do zawarcia stosownej umowy w przedmiocie badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok;

- wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę nieruchomości położonej w Częstochowie, obręb Kuźnica Marianowa I, stanowiącej niezabudowaną działkę gruntu z dostępem do drogi publicznej, o powierzchni 0,3520 ha oraz upoważnienie Zarządu Spółki do dokonania transakcji nabycia w/w nieruchomości;
 - zmiany Statutu Spółki, które dotyczyły: udzielenia Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, wyboru biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji każdego rodzaju, w tym obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa. Nie jest wymagana uchwała WZA na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. WZA upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
2. Dnia 3 marca 2009 roku Spółka zawarła z osobą fizyczną (osoba prowadząca działalność gospodarczą, kontrahent Spółki) umowę przeniesienia własności przez tę osobę na rzecz Spółki nieruchomości położonej w Częstochowie, obręb Kuźnica Marianowa I, stanowiącej niezabudowaną działkę gruntu z dostępem do drogi publicznej, o powierzchni 0,3520 ha. Na mocy umowy przeniesienia własności Spółka zakupiła od tej osoby przedmiotową nieruchomość za cenę wynoszącą 429.440 zł (w tym podatek VAT w kwocie 77.440 zł), przy czym cała cena sprzedaży została zapłacona poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności. Opisaną umowę poprzedzała umowa warunkowa sprzedaży zawarta w dniu 30 stycznia 2009 r., dotycząca pierwszeństwa pierwokupu przez Agencję Nieruchomości Rolnych na podstawie art. 3 ust. 4 ustawy o kształtowaniu ustroju rolnego.
3. W dniu 16 kwietnia 2009 roku Spółka złożyła do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wniosek o przyznanie Spółce pomocy finansowej na realizację przez Spółkę inwestycji, w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013.
4. Dnia 22 czerwca 2009 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (akt notarialny repertorium A nr 2942/09, sporządzony przez Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 55); WZA podjęło uchwały w następujących sprawach:
- zatwierdzono sprawozdanie Zarządu z działalności „Milkpol” SA za 2008 rok (za okres od dnia 1 maja 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku)
 - zatwierdzono sprawozdanie finansowe „Milkpol” SA za 2008 rok (za okres od dnia 1 maja 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku)
 - dokonano podziału zysku „Milkpol” SA wykazanego w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok (za okres od 1 maja 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku) w kwocie 233.577,04 zł w sposób następujący:
 - a) kwotę 212.070 zł, tj. 0,20 zł na jedną akcję, przeznaczono na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki
 - b) kwotę 21.507,04 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.
- Ustalono „dzień dywidendy” na dzień 7 lipca 2009 roku oraz „dzień wypłaty dywidendy” na dzień 22 lipca 2009 roku.

- udzielono kolejno wszystkim członkom Zarządu jak również członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2008 roku.

11. Opis podstawowych ryzyk.

RYZYO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NA ZAKUP SUROWCA

Spółka podpisuje długoterminowe umowy na dostawy surowca z rolnikami, na mocy których mleko skupowane jest przez cały czas trwania umowy w ilości dostarczanej przez rolnika. Jest to powszechnie stosowana praktyka w branży, a odstąpienie od niej skutkowałoby trudnościami w nabywaniu surowca. Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży produktów Spółki, istnieje ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego surowca do innych mleczarni. W historii działalności Spółki nie wystąpiła sytuacja braku możliwości sprzedaży nadwyżek surowca.

RYZYO NIEŚCIĄGALNYCH NALEŻNOŚCI

W przeszłości Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności zasądzonych od kontrahentów na dzień 30.06.2009 roku równą 553.619,24 zł. Zważywszy jednak na fakt, iż w poprzednich latach „Milkpol” Sp. z o.o. i „Milkpol” SA, dokonały odpisu na całą kwotę wierzytelności dochodzonych na drodze sądowej, powyższa sytuacja nie będzie miała negatywnego wpływu na płynność ani wyniki „Milkpol” S.A. Wręcz przeciwnie – w przypadku udanej egzekucji wierzytelności każdy wpływ z tego tytułu zwiększy zysk „Milkpol” SA jako prawnej następczyni „Milkpol” Sp. z o.o. 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 ściągłość należności.

RYZYO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ UTRATY KADRY MENADŻERSKIEJ SPÓŁKI ORAZ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Kadra zarządzająca Spółki oraz wysoko wykwalifikowani pracownicy odgrywają istotną rolę dla rozwoju działalności Spółki. Realizowane strategii Spółki w dużej mierze zależy od ich umiejętności, doświadczenia, zaangażowania oraz kontaktów handlowych. Odejście większej ilości kluczowych pracowników, w tym szeroko pojętej kadry menadżerskiej, może negatywnie wpłynąć na realizację strategii oraz sytuację majątkową i finansową Spółki. Przeciętny okres zatrudnienia kluczowych pracowników zajmujących stanowiska kierownicze wynosi ponad 10 lat.

RYZYO 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 wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego mleka do innych mleczarni.

RYZYO ZWIĄZANE Z ZANIECZYSZCZANIEM ŚRODOWISKA

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

Spółka posiada stosowne decyzję oraz pozwolenia w zakresie gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego:

- decyzję ustalenia warunków emisji spalin do powietrza z 1999 roku oraz zgłoszenie aktualizacyjne do decyzji z 2004 roku zgłoszone do Wydziału Rolnictwa i Ochrony Środowiska Starostwa Powiatowego w Piotrkowie Trybunalskim ważne bezterminowo,
- pozwolenie dotyczące gospodarowania pozostałymi odpadami (np.: serwatka, tektura, osad) wydane przez Wójta Gminy Czarnocin dnia 25.07.2004 roku, ważne bezterminowo,
- decyzję na odprowadzanie ścieków deszczowych z zakładu z 2004 roku wydana przez Wydział Rolnictwa i Ochrony Środowiska Starostwa Powiatowego w Piotrkowie Trybunalskim, ważną do 30.11.2014 roku.

Jeśli w przyszłości odpowiednie pozwolenie nie zostanie uzyskane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, odpowiednie organy administracji publicznej mogą wstrzymać użytkowanie instalacji eksploatowanej bez wymaganego pozwolenia. Powyższa sytuacja może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki. Spółka ogranicza ryzyko niedotrzymania stosownych pozwoleń związanych z zanieczyszczeniem środowiska, użytkując własną podczyszczalnię ścieków, gwarantując uzyskanie w wysokim stopniu redukcję zanieczyszczeń oraz stosując i modernizując własną ekologiczną kotłownię na gaz LPG oraz olej opałowy. Według oceny Spółki ryzyko niedotrzymania przez Spółkę pozwoleń jest znikome.

RYZYO ZWIĄZANE Z POSIADANYMI CERTYFIKATAMI I UPRAWNIENIAMI

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

Spółka posiada ponadto wdrożony system HACCP, czyli system zapewnienia bezpieczeństwa zdrowotnego produkcji poprzez kontrole w punktach krytycznych. Przestrzeganie systemu HACCP jest pod kontrolą Powiatowego Lekarza Weterynarii. W miesiącu czerwcu br. Spółka pozytywnie przeszła ekspertyzę systemu BRC (British Retail Consortium) i IFS (International Food Standard) i w chwili obecnej oczekuje na wydanie certyfikatu.

RYZYO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU W ASPEKcie DOMINUJĄCEGO WPŁYWU WIĘKSZOŚCIOWYCH AKCJONARIUSZY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Na dzień 22 czerwca 2009 r., tj. na dzień, w którym odbyło się ostatnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, znaczący Akcjonariusze Spółki łącznie posiadają ponad 91% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Wiesław Niedziałek we współwłasności majątkowej z żoną, posiada około 46,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zaś Pan Jerzy Świerczyński posiada około 45,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Koncentracja akcji wobec dwóch akcjonariuszy (założycieli Spółki) stwarza ryzyko, iż akcjonariusze, którzy obejmują akcje Spółki mogą nie posiadać odpowiedniej ilości głosów na walnym zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne, niż zaproponowane przez dwóch największych akcjonariuszy. W szczególności dotyczy to projektów uchwał traktujących o obsadzie stanowisk Rady Nadzorczej i Zarządu. Ponadto istnieje ryzyko związane z podjęciem decyzji przez dotychczasowych akcjonariuszy o zbyciu części lub wszystkich posiadanych przez siebie akcji, co może doprowadzić do obniżenia kursu

akcji i narazić innych akcjonariuszy na poniesienie strat. Należy jednak zauważyć, że Panowie Wiesław Niedziałek oraz Jerzy Świerczyński, zobowiązali się do niezbywania 90% z posiadanych przez siebie Akcji Serii A – pierwszy z Panów przez okres 12 miesięcy, drugi przez okres 6 miesięcy od daty wprowadzenia Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, czyli od dnia 14 listopada 2008 r.

RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, w związku z czym sytuacja makroekonomiczna Polski ma bezpośredni wpływ na jego pozycję rynkową, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Spółka narażona jest na działanie szeregu czynników makroekonomicznych, których zmiany mogą wywołać negatywny wpływ na rezultaty osiągane przez Spółkę. Do najważniejszych czynników należą m.in. stopa wzrostu PKB, stopy procentowe, inflacja, poziom bezrobocia, wysokość dochodów osobistych oraz wskaźniki koniunktury w sektorze produkcji i przetwórstwa mlecznego. Na sytuację makroekonomiczną w Polsce silny wpływ wywiera sytuacja makroekonomiczna na świecie oraz w innych krajach Unii Europejskiej. W 2008 roku mieliśmy do czynienia z kryzysem i pogarszaniem się koniunktury w Stanach Zjednoczonych, które odbiły się na sytuacji makroekonomicznej Polski. Notowany w drugiej połowie 2007 roku wzrost światowych cen mleka i jego przetworów był znacznie większy niż wynikałoby to z relacji popytu do podaży. Pod wpływem światowej koniunktury zimą 2007/2008 również w Polsce ceny skupu mleka osiągnęły niespotykane wysokie poziomy. W 2008 roku sytuacja na rynku mleka uległa odwróceniu. Światowa dekoniunktura oraz rosnąca krajowa podaż mleka w skupie od początku 2008 roku powodowały sukcesywny spadek cen surowca. Podobnie w bieżącym roku nadprodukcja mleka surowego wywołuje ciągły spadek cen. Również instrumenty polityki pieniężnej i fiskalnej państwa mogą spowodować pogorszenie czynników wpływających na bieżącą działalność Spółki, w szczególności obniżyć aktywność podmiotów gospodarczych na rynku krajowym i przyczynić się do wzrostu stopy bezrobocia lub też w nadmierny sposób przyspieszyć tempo wzrostu cen w gospodarce.

RYZYO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA DOTACJI UNIJNYCH

W dotychczasowej działalności Spółka wykorzystywała dotacje z Unii Europejskiej. W dniu 16 kwietnia 2009 roku Spółka złożyła do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wniosek o przyznanie Spółce pomocy finansowej na realizację przez Spółkę inwestycji, w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Przedmiotowa inwestycja będzie polegać na zakupie nowych maszyn i urządzeń, w tym: (1) Instalacji ultrafiltracji do zagęszczania na ciepło mleka ukwaszonego w celu produkcji serów twarogowych – planowany koszt: 951.175 zł (netto); (2) Autocysterny skupowej do transportu mleka – planowany koszt: 379.121 zł (netto); (3) Urządzenia stacjonarnego do pomiaru ilości przyjętego surowca – planowany koszt: 46.000,00 zł (netto); (4) dwóch tanków o poj. 4.000 l każdy, do przechowywania mleka i śmietanki – planowany koszt: 80.400 zł (netto); (5) Pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka – planowany koszt: 407.520 zł (netto); (6) Zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego-awaryjnego – planowany koszt: 48.432 zł (netto). Ponadto, przedmiotowa inwestycja obejmuje również opracowanie biznes-planu – planowany koszt: 31.000 zł (netto). Łączny koszt planowanej inwestycji wynosi 1.943.648 zł (netto).

Spółka planuje zrealizować przedmiotowe inwestycje z bankowego kredytu inwestycyjnego w wysokości około 1.555 tys. zł, co stanowi 80% wartości netto inwestycji. Pozostałe 20% Spółka planuje pokryć ze środków własnych Spółki. Spółka oczekuje na dofinansowanie przedmiotowych inwestycji ze strony Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na poziomie 40% wartości inwestycji.

Realizacja inwestycji przyczyni się do poprawy jakości produktu, zwiększenia wydajności, zwiększenia oferty asortymentowej Spółki oraz wprowadzenie innowacyjności technologicznej w Spółce. Ponadto, realizacja przedmiotowego projektu umocni pozycję Spółki, jako podmiotu spełniającego najwyższe standardy technologiczne – zarówno w zakresie produkcji, co jest istotne zarówno dla prowadzenia handlu w Polsce, jak i handlu wewnątrz-wspólnotowego oraz eksportu do krajów trzecich. Zarząd Spółki zakłada, iż przedmiotowa inwestycja przyczyni się do zwiększenia wielkości sprzedaży Spółki, a co za tym idzie zyskowności, w granicach 200 tys. zł rocznie. Kwota ta, w 90% pokryje koszt bankowego kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na realizację przedmiotowej inwestycji. W związku z tym, Zarząd Spółki przewiduje, iż nawet w okresie spłaty kredytu inwestycyjnego sytuacja finansowa Spółki nie pogorszy się, a po zakończeniu okresu kredytowania ulegnie zdecydowanej poprawie.

Brak możliwości korzystania z dotacji unijnych może spowodować spadek konkurencyjności produktów Spółki i w następstwie pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

RYZIKO KONKURENCJI

Rynek mleczarni w Polsce jest rozdrobniony, jednak od kilku lat można zauważyć tendencje konsolidacji sektora. Wiele podmiotów prowadzących działalność na porównywalną lub mniejszą skalę niż Spółka, w ostatnich latach zaprzestało prowadzenia działalności lub zostało przejętych przez największe firmy na rynku. W segmencie produktów świeżych, które mają istotny udział w przychodach Spółki, głównymi konkurentami są lokalne podmioty (lokalne mleczarnie). Poza segmentem produktów świeżych, konkurencją Spółki są duże podmioty zagraniczne i krajowe. Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej na rynku produktów mleczarskich. Mogłoby to wpłynąć na konieczność zmniejszenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę. Istnieje również ryzyko utraty klientów na rzecz innych mleczarni ze względu na mniej atrakcyjną ofertę produktową. Spółka stara się zapobiec tego rodzaju sytuacjom poprzez rozwijanie swoich produktów i wprowadzanie nowych. Spółka monitoruje także działania konkurencji w celu szybkiego reagowania na zmiany zachodzące na rynku.

RYZIKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów, pomiędzy Spółką a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, podlega on również szczególnym regulacjom związanym z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. W Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenia spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych. Stwarza to dodatkowy czynnik, mogący zwiększać zmienność regulacji prawnych.

RYZIKO ZMIAN W PRZEPISACH PODATKOWYCH

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększy wyżej wymienione ryzyko. Zmiany

praw Unii Europejskiej pociąga za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

RYZYO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTOWYMI

Spółka jest stroną czterech umów kredytowych zawartych z następującymi bankami:

Umowa o numerze 29/KK/2005 z dnia 23.03.2005 r. wraz z aneksami z dnia 16.03.2006 r., 20.03.2008 r. oraz 20.03.2009 r. na kwotę 1 miliona zł, zawarta z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku – kredyt w rachunku bieżącym, którego spłata nastąpi 20.03.2010 r. prawnym zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.400.000 zł na nieruchomości położonej w Czarnocinie, dla której Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim prowadzi księgę o numerze PTIP/00039905/2. Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe, wyrażając zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2 mln zł.

Dwie umowy o numerach KR\07004638 i KR\07004639 z dnia 06.08.2007 r. oraz trzecia umowa o numerze KR\09002341 z dnia 1 kwietnia 2009 r., zawarte z RCI Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na zakup samochodów na kwotę 47.477,52 zł, 60.445,81 zł oraz 116.437,50 zł. Kredyty są płatne w 36 równych ratach miesięcznych. Zabezpieczeniem trzech kredytów jest przewłaszczenie na zabezpieczenie każdego samochodu na rzecz banku oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Spółka wyraziła zgodę (na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego) na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 120.891,62 zł, 94.955,04 zł oraz 232.875,00 zł, w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań oraz udzieliła pełnomocnictwa Bankowi do rachunku bankowego.

Spłaty są regulowane zgodnie z umowami i na dzień 30.06.2009r. pozostaje do spłaty:

umowa nr 29/KK/2005 z dnia 21.03.2005 r. – 143.131,49 zł

umowa nr KR\07004638 z dnia 06.08.2007 r. – 25.018,96 zł

umowa nr KR\07004639 z dnia 06.08.2007 r. – 19.651,23 zł

umowa KR\09002341 z dnia 01.04.2009 r. – 110.931,19 zł.

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

RYZYO WYSTĄPIENIA NIEPRZEWIDYWALNYCH ZDARZEŃ

W przypadku zajścia znaczących zdarzeń losowych, Spółka tak jak każdy podmiot narażona jest na zmiany w koniunkturze oraz rynku, na którym działa, co może negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Emitent zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zdarzeń losowych dotyczących majątku poprzez umowy ubezpieczeń. Poniżej przedstawiono ubezpieczycieli oraz podstawowe warunki umów zawartych z nimi:

T.U. Allianz oddział Łódź 1, polisa nr 012-08-067-00053922 do 27 września 2009 r., ubezpieczenie budynków, w których znajduje się siedziba Spółki w Czarnocinie ul. Główna 162, suma ubezpieczenia 2.668.000,00 zł. Polisa ubezpiecza nieruchomość Spółki łącznie na kwotę 2.712.000,00 zł, składka ubezpieczenia wynosi 2.140 zł – płatne w 4 ratach.

T.U. Allianz S.A. Oddział Łódź 1, polisa nr 012-08-093-00144154 do dnia 27 września 2009r. na rzeczy ruchome, suma ubezpieczenia 1.402.000 zł, wysokość składki 1.509 zł, płatne w 4 ratach.

T.U. Allianz oddział Łódź 1, polisa nr 012-08-430-05860500 do 26.08.2009r., od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem Spółki, suma gwarancyjna 200.000 zł, wysokość składki 5.320 zł płatne w 4 ratach.

RYZYO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

Przewodniczącą Rady Nadzorczej Aleksandra Świerczyńska jest córką Vice Prezesa Zarządu Jerzego Świerczyńskiego. Członek i zarazem Sekretarz Rady Nadzorczej Konrad Niedziałek jest synem Prezesa Zarządu Wiesława Niedziałka. V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej Piotr Włodarczyk jest teściem Prezesa Zarządu Wiesława Niedziałka. Vice Prezes Zarządu Jerzy Świerczyński oraz członek Zarządu Grażyna Świerczyńska są małżeństwem.

Jest to oczywiście sytuacja niosąca za sobą ryzyko, ale na dzień dzisiejszy „Milkpol” SA jest praktycznie spółką dwurodzinną i taką jest od początku działalności tj. od 1990 roku. W przyszłości, gdy pojawią się w akcjonariacie osoby dysponujące pakietami akcji powyżej dziesięciu procent, to będą one wprowadzone do Rady Nadzorczej. Obecnie w Radzie Nadzorczej znajduje się już dwóch akcjonariuszy, którzy dysponują pakietami akcji po trzy procent każdy. Akcjonariuszami tymi są Panowie Stanisław Strzebiecki i Mirosław Nowak.

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

Celem działalności Spółki jest dalsze doskonalenie, zwiększanie ilości oraz jakości asortymentu produkowanych wyrobów, poprawa jakości skupowanego surowca mleczarskiego i poprawa warunków magazynowania wyprodukowanych wyrobów.

Cele te Spółka zamierza osiągnąć realizując:

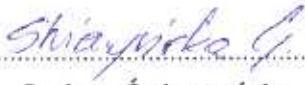
- a) inwestowanie w unowocześnienie majątku produkcyjnego:
 - zakup pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka
 - montaż instalacji do ultrafiltracji do zagęszczania na ciepło mleka ukwaszonego w celu produkcji serów twarogowych
 - montaż zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego- awaryjnego
- b) poprawę warunków skupu:
 - wprowadzenie kolejnej autocysterny do odbioru mleka od rolników
 - montaż instalacji do pomiaru ilości przyjętego surowca i przerzutów mleka .

W dniu 16 kwietnia 2009 roku Spółka złożyła do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wniosek o przyznanie Spółce pomocy finansowej na realizację przez Spółkę w/w inwestycji, w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013.

Łódź, dnia 30 lipca 2009 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



6. Bilans na dzień 30 czerwca 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za półrocze roku poprzedniego

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

BILANS
sporządzony na dzień 30.06.2009 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009	30.06.2008
A. Aktywa trwałe	3.426.383,58	3.089.242,66
I. Wartości niematerialne i prawne	49.147,01	7.563,77
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	49.147,01	7.563,77
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3.019.495,57	3.081.678,89
1. Środki trwałe	3.015.395,57	2.801.873,36
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282.408,75	282.408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1.672.976,14	1.602.537,16
c) urządzenia techniczne i maszyny	560.778,77	433.384,10
d) środki transportu	483.160,25	425.822,35
e) inne środki trwałe	16.071,66	57.721,00
2. Środki trwałe w budowie	4.100,00	279.805,53
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	357.741,00	0,00
1. Nieruchomości	357.741,00	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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009	30.06.2008
-(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
B. Aktywa obrotowe	2.035.285,17	2.197.940,83
I. Zapasy	341.840,10	298.256,57
1. Materiały	114.711,10	123.574,70
2. Półprodukty i produkty w toku	41.911,93	27.216,15
3. Produkty gotowe	120.074,27	123.899,69
4. Towary	65.142,80	23.566,03
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1.464.227,04	1.656.004,52
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	1.464.227,04	1.656.004,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.274.259,16	1.391.603,24
-(1) do 12 miesięcy	1.274.259,16	1.391.603,24
-(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	113.851,39	157.999,33
c) inne	76.116,49	106.401,95
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	173.152,39	194.339,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	173.152,39	194.339,40
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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009	30.06.2008
-(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	173.152,39	194.339,40
-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	128.259,84	166.600,32
-(2) inne środki pieniężne	44.892,55	27.739,08
-(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56.065,64	49.340,34
AKTYWA	5.461.668,75	5.287.183,49

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009	30.06.2008
A. Kapitał (fundusz) własny	3.365.066,30	2.493.431,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1.060.350,00	1.000.000,00
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	1.541.777,57	1.147.300,34
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	626.032,17	209.224,39
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.096.602,45	2.793.752,20
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	119.760,34	63.964,44
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	119.760,34	63.964,44
a) kredyty i pożyczki	119.760,34	53.778,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2009	30.06.2008
d) inne	0,00	10.185,59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1.888.847,19	2.594.627,48
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	1.756.996,95	2.470.527,02
a) kredyty i pożyczki	178.972,53	1.034.163,01
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:	1.228.898,46	1.155.216,80
-(1) do 12 miesięcy	1.228.898,46	1.155.216,80
-(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, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	112.886,61	92.578,48
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	236.239,35	188.568,73
3. Fundusze specjalne	131.850,24	124.100,46
IV. Rozliczenia międzyokresowe	87.994,92	135.160,28
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	87.994,92	135.160,28
-(1) długoterminowe	87.994,92	135.160,28
-(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	5.461.668,75	5.287.183,49

Czarnocin, dnia 20 lipca 2009 roku


Wiesław Niedziałek
 Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
 Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
 Członek Zarządu

„MILKPOL” S.A.
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

 mgr Katarzyna Drozbińska



7. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.06.2009 r. wraz z danymi porównywalnymi za półrocze roku poprzedniego

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	DANE ZA OKRES	
	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.02008 - 30.06.2008
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10.935.990,56	10.877.446,70
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9.449.294,09	9.429.822,84
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	34.344,36	-20.783,83
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.452.352,11	1.468.407,69
B. Koszty działalności operacyjnej	10.264.387,24	10.830.050,08
I. Amortyzacja	211.789,82	188.229,92
II. Zużycie materiałów i energii	6.181.005,54	6.959.429,16
III. Usługi obce	819.335,20	793.691,09
IV. Podatki i opłaty, w tym:	63.363,17	71.680,75
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1.231.461,28	1.136.017,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	366.771,15	325.471,66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	145.858,55	166.697,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.244.802,53	1.188.832,54
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	671.603,32	47.396,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	283.422,63	268.728,40
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7.000,00	0,00
II. Dotacje	238.431,13	200.535,86
III. Inne przychody operacyjne	37.991,50	68.192,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	93.089,03	14.161,87
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	93.089,03	14.161,87
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	861.936,92	301.963,15

WYSZCZEGÓLNIENIE	DANE ZA OKRES	
	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.02008 - 30.06.2008
G. Przychody finansowe	258,99	7.794,29
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	258,99	7.794,29
-(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
H. Koszty finansowe	55.473,74	41.985,05
I. Odsetki, w tym:	55.438,06	41.985,05
-(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	35,68	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	806.722,17	267.772,39
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)	806.722,17	267.772,39
L. Podatek dochodowy	180.690,00	58.548,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	626.032,17	209.224,39

Czarnocin, dnia 20 lipca 2009 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu

"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Katarzyna Drużbińska

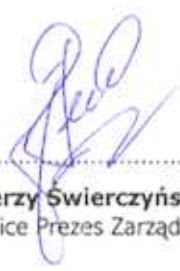
8. Informacje na temat aktywności Spółki w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów

Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie („Spółka”) oświadcza niniejszym, że w okresie sprawozdawczym, w okresie od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.06.2009 r.), Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze badań i rozwoju. W okresie sprawozdawczym Spółka nie uzyskała żadnych licencji i patentów.

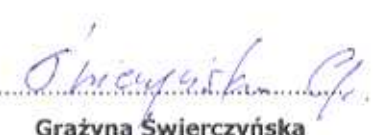
Czarnocin, dnia 3 sierpnia 2009 roku



Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu



Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu



Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu