



RAPORT ROCZNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za 2010 rok

Czarnocin, maj 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. *Pismo Prezesa Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej.*
2. *Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2010.*
3. *Sprawozdanie finansowe „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 01.01.10 r. do dnia 31.12.10 r.*
4. *Sprawozdanie Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej za 2010 r.*
5. *Opinia Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 01.01.10 r. do dnia 31.12.10 r.*
6. *Raport Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 01.01.10 r. do dnia 31.12.10 r.*
7. *Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.*
8. *Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy.*
9. *Informacja na temat stosowania przez „Milkpol” Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego.*





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 rok 2010, dotyczący sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie.

Rok 2010 był okresem, w którym miały miejsce ważne dla rozwoju Spółki wydarzenia.

W roku 2010 osiągnęliśmy zysk netto w wysokości 1.194.498,50 zł. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 4,7% w stosunku do roku ubiegłego, natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o 6,2%. W roku ubiegłym Spółka podjęła działania zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży produkowanych wyrobów poprzez ekspansję na nowe rynki zbytu i rozszerzanie wielkości sprzedaży na pozyskanych już wcześniej rynkach, głównie na Śląsku. W roku 2010 odnotowano średnio 7,5% wzrost cen surowca mleczarskiego w stosunku do roku 2009, co wpłynęło na zwiększenie kosztów działalności prowadzonej przez Spółkę.

Podobnie, jak w latach ubiegłych Spółka inwestowała w unowocześnienie zakładu produkcyjnego i majątku ruchomego wykorzystywanego do prowadzonej działalności gospodarczej. W ubiegłym roku Spółka otrzymała pomoc finansową w wysokości 700.600 zł z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie, w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Spółka sfinansowała zakup nowych maszyn i urządzeń (dwa zbiorniki o pojemności 4.000 litrów, urządzenie do pomiaru mleka, pasteryzator do mleka, agregat prądotwórczy, instalacja ultrafiltracji oraz samochód z cysterną o pojemności 10.000 litrów), łącznie za kwotę prawie 1.854 tysiące zł.

W roku 2010 Spółka zakończyła inwestycję dotyczącą modernizacji budynku produkcyjnego wraz z montażem dachu nad magazynem oraz modernizację wirówki, łącznie na kwotę 63 tysięcy zł.



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



W 2010 roku nastąpiły zmiany odnoszące się do struktury kapitału zakładowego Spółki, w związku z dokonaniem splitem (podziałem) akcji i zmianą wartości nominalnej. W związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wyznaczył dzień 9 lipca 2010 roku dniem podziału 1.060.350 akcji Spółki (oznaczonych kodem PLMLKPL00012) o wartości nominalnej 1,00 zł na 10.603.500 akcji Spółki (oznaczonych tym samym kodem) o wartości nominalnej 0,10 zł. Ponadto, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyznaczając 30 lipca 2010 roku jako dzień pierwszego notowania tych akcji.

Spółka wprowadziła do sprzedaży, wyprodukowane przy użyciu nowej technologii ultrafiltracji, nowe produkty (serki: „Boryna z Czarnocina” - śmietankowy, paprykowo-czosnkowy, ziołowy, z pieprzem i „milusi” o smaku brzoskwiniowym, truskawkowym i waniliowym oraz ser do naleśników o smaku waniliowym, ser na sernik „Niebiański Smak” i masa twarogowa dla cukierników). W celu rozpowszechnienia sprzedaży i promocji nowych produktów, Spółka przygotowała reklamę mobilną na autobusach komunikacji miejskiej w Łodzi i realizowała kampanię reklamową w lokalnej rozgłośni radiowej i lokalnej prasie. Spółka realizowała umowę na świadczenie usług reklamowych poprzez użycie wyrobów Spółki oraz produktów reklamowych w 10 odcinkach programu telewizyjnego pt.: „Smaki Łodzi z Michlem” oraz wyemitowanie spotu sponsorskiego w Telewizji TVP3 Łódź.

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

Czarnocin, dnia 6 maja 2011 roku

MILKPOL S.A.
PREZES ZARZĄDU
inż. Wiesław Włodarczyk



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



WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2010

dotyczące sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Tabela 1. Dane za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2010	01.01. - 31.12.2009	01.01.- 31.12.2010 ¹	01.01. - 31.12.2009 ²
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	22.835	21.810	5.703	5.025
Koszty działalności operacyjnej	21.817	20.545	5.448	4.733
Pozostałe przychody operacyjne	583	533	146	123
Pozostałe koszty operacyjne	83	207	21	48
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.518	1.592	379	367
Zysk (strata) brutto	1.505	1.519	376	350
Zysk (strata) netto	1.194	1.178	298	271
Aktywa razem	8.766	5.632	2.213	1.371
Aktywa Trwałe	5.287	3.706	1.335	902
Aktywa Obrotowe	3.478	1.926	878	469
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.255	1.715	569	417
Zobowiązania długoterminowe	15	57	4	14
Zobowiązania krótkoterminowe	1.554	1.587	392	386
Aktywa netto (kapitał własny)	6.511	3.917	1.644	953
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.989	1.534	497	353
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.051)	(552)	(512)	(127)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	807	(968)	202	(223)
Zmiana stanu środków pieniężnych	745	14	186	3

¹ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2010: pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku (3,9603 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca 2010 roku (4,0044 zł).

² Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2009: pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku (4,1082 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca 2009 roku (4,3406 zł).


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



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

Sprawozdanie finansowe

„Milkpol” Spółka Akcyjna



Rok 2010

„Milkpol” Spółka Akcyjna

97-318 Czarnocin ul. Główna 162



INFORMACJA DODATKOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPORZĄDZANEGO ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

1. Informacje o Spółce:

„Milkpol” Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia „Milkpol” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Milkpol” Sp. z o.o. z dnia 3 kwietnia 2008 roku (protokół NZW – akt notarialny sporządzony przez notariusza Piotra Czarneckiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 122 – Rep. A nr 3083/2008), podjęło uchwałę (Uchwała NR 1) w sprawie przekształcenia „Milkpol” Sp. z o.o. w „Milkpol” S.A.

Dnia 30 kwietnia 2008r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego- Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000304913.

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

Spółka posługuje się numerem REGON 004703448 oraz numerem NIP 771-01-06-183.

Siedziba Spółki mieści się w Czarnocinie przy ul. Główna 162.

Czas trwania działalności jest nieograniczony.

2. Podstawowy zakres działalności:

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.

3. Skład Organów Spółki na dzień 31.12.2010r.

Zarząd:

Wiesław Niedziałek – Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński – Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy, skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Zgodnie z art. 64 ustęp 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Tekst jednolity: Dz. U. z dnia 17 czerwca 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.) prezentowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy podlega obowiązkowi badania.

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.

5. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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 historycznej 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

> produkcję w toku ujmuje się w ewidencji na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz na koniec roku i wycenia się według wartości surowca zużytego na produkcję w toku

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

c) 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 ustęp 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.

Katarzyna Drużbińska

24 marca 2011 r.

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie


Data i podpis

Katarzyna Drużbińska

24 marca 2011 r.

Imię i nazwisko osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg


Data i podpis

Wiesław Niedziałek

24 marca 2011 r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Jerzy Świerczyński

24 marca 2011 r.

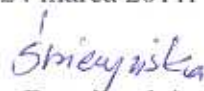
Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Grażyna Świerczyńska

24 marca 2011 r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2010-12-31	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	A	Aktywa trwałe	5.287.499,89	3.705.735,54
-	I	Wartości niematerialne i prawne	17.536,00	37.451,38
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	17.536,00	37.451,38
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	4.912.095,89	3.308.172,16
-	1	Środki trwałe	4.912.095,89	3.308.172,16
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282.408,75	282.408,75
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1.670.809,02	1.679.513,33
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	1.791.892,30	484.267,27
	d)	środki transportu	1.151.026,52	850.651,13
	e)	inne środki trwałe	15.959,30	11.331,68
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	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	357.792,00	357.741,00
	1	Nieruchomości	357.792,00	357.741,00
	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	76,00	2.371,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76,00	2.371,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	3.478.199,67	1.926.393,77
-	I	Zapasy	450.779,24	327.338,11
	1	Materiały	218.647,25	125.928,06
	2	Półprodukty i produkty w toku	48.540,12	16.863,46
	3	Produkty gotowe	136.372,95	116.739,51
	4	Towary	47.218,92	67.807,08
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	1.663.029,22	1.501.998,15
-	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	1.663.029,22	1.501.998,15
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.421.679,86	1.286.659,24
	(1)	do 12 miesięcy	1.421.679,86	1.286.659,24
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	152.022,77	115.491,39
	c)	inne	89.326,59	99.847,52
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	1.293.628,75	48.670,38
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.293.628,75	48.670,38
	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	500.000,00	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	500.000,00	0,00
	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	793.628,75	48.670,38

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2010-12-31	Na koniec ub. roku 2009-12-31
		(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30.442,09	46.997,92
		(2) inne środki pieniężne	763.186,66	1.672,46
		(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70.762,46	48.387,13
		Suma	8.765.699,56	5.632.129,31

Czarnocin, dnia 24 marca 2011r.

"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY
Kay
mgr Katarzyna Drużbińska

"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU
Wiesław
inż. Wiesław Wójcicki

"MILKPOL" S.A.
VICE PREZES ZARZĄDU
Jerzy
inż. Jerzy Świeczyński

"MILKPOL" S.A.
97-318 Czarnocin, ul. Główna 162
tel. 044 616-51-82
NIP 771-01-06-183-Reg. 004703448

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Grażyna
Grażyna Świeczyńska

PASYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2010-12-31	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	A	Kapitał (fundusz) własny		
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	6.511.008,97	3.916.715,43
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	1.185.350,00	1.060.350,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3.994.253,91	1.541.777,57
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	136.906,56	136.906,56
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	0,00	0,00
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	1.194.498,50	1.177.681,30
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
-	I	Rezerwy na zobowiązania	2.254.690,59	1.715.413,88
	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	0,00	0,00
	1	Wobec jednostek powiązanych	14.923,47	56.533,31
	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a)	kredyty i pożyczki	14.923,47	56.533,31
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14.923,47	56.533,31
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00
-	1	Wobec jednostek powiązanych	1.553.556,35	1.587.124,24
	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	0,00	0,00
	a)	kredyty i pożyczki	1.474.138,35	1.506.840,02
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38.315,24	67.872,17
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	(1)	do 12 miesięcy	1.252.144,62	1.241.596,33
	(2)	powyżej 12 miesięcy	1.252.144,62	1.241.596,33
	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	0,00	0,00
	h)	z tytułu wynagrodzeń	108.214,44	98.193,02
	i)	inne	0,00	0,00
-	3	Fundusze specjalne	75.464,05	99.178,50
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	79.418,00	80.284,22
	1	Ujemna wartość firmy	686.210,77	71.756,33
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	(1)	długoterminowe	686.210,77	71.756,33
	(2)	krótkoterminowe	686.210,77	71.756,33
			0,00	0,00
	Suma		8.765.699,56	5.632.129,31

Czarnocin, dnia 24 marca 2011 r.

"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY
mgr Katarzyna Drużbińska

"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU
inż. Wiesław Wędrzalek

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Grażyna Świerczyńska

"MILKPOL" S.A.
VICE PREZES ZARZĄDU
inż. Jerzy Świerczyński

Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2010-12-31	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22.834.744,02	21.810.474,99
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20.042.031,19	18.901.875,06
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	86.167,18	-14.597,38
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.706.545,65	2.923.197,31
-	B	Koszty działalności operacyjnej	21.816.913,64	20.544.724,10
	I	Amortyzacja	629.491,06	430.656,70
	II	Zużycie materiałów i energii	13.156.299,11	12.214.971,13
	III	Usługi obce	1.655.913,04	1.770.408,32
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	144.759,82	142.652,88
*	-	(I) podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	2.719.254,98	2.477.142,88
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	684.281,29	650.210,70
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	419.034,31	328.876,94
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.407.880,03	2.529.804,55
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1.017.830,38	1.265.750,89
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	583.166,87	533.420,69
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15.027,83	35.815,97
	II	Dotacje	543.434,04	436.686,81
	III	Inne przychody operacyjne	24.705,00	60.917,91
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	82.541,70	207.322,30
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	11.520,00
	III	Inne koszty operacyjne	82.541,70	195.802,30
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1.518.455,55	1.591.849,28
-	G	Przychody finansowe	9.284,95	430,23
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-	(I) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	9.284,95	362,34
*	-	(I) 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	67,89
-	H	Koszty finansowe	22.319,00	73.762,21
-	I	Odsetki, w tym:	22.123,72	73.762,21
*	-	(I) 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	195,28	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1.505.421,50	1.518.517,30
-	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)	1.505.421,50	1.518.517,30
	L	Podatek dochodowy	310.923,00	340.836,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1.194.498,50	1.177.681,30

Czarnocin, dnia 24 marca 2011 r.

"MILKPOL" S.A.
97-318 Czarnocin ul. Główna 162
tel. 044 616-51-62
NIP 771-01-06-183 Reg. 004703448

"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Inż. Katarzyna Drużbińska

"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU
Inż. Wiesław Wredziak

"MILKPOL" S.A.
VICE PREZES ZARZĄDU
Inż. Jerzy Świerczyński

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Grażyna Świerczyńska

"MILKPOL" Spółka Akcyjna
ul. Główna 162
97-318 Czarnocin

"MILKPOL" S.A.
97-318 Czarnocin, ul. Główna 162
tel. 044 614 21 82
NIP 771-01-06-163 REG. 004703448

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		okres bieżący 31-12-2010	okres poprzedni 31-12-2009
1	I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 951 104,13	2 951 104,13
2	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
3	I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 951 104,13	2 951 104,13
4	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 060 350,00	1 060 350,00
5	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	125 000,00	0,00
6	a) zwiększenie (z tytułu)	125 000,00	0,00
7	- wydania udziałów (emisji akcji)	125 000,00	0,00
9	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
10	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
12	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 185 350,00	1 060 350,00
13	2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
14	2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
15	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
17	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
19	2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
20	3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
21	a) zwiększenie	0,00	0,00
22	b) zmniejszenie	0,00	0,00
23	3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
24	4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 541 777,57	1 520 270,53
25	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 452 476,34	21 507,04
26	a) zwiększenie (z tytułu)	2 452 476,34	21 507,04
27	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 804 970,04	0,00
28	- z podziału zysku (ustawowo)	94 214,50	18 686,16
29	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	553 291,80	2 820,88
31	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
32	- pokrycia straty	0,00	0,00
34	4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 994 253,91	1 541 777,57
35	5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	136 906,56	136 906,56
36	5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
37	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
39	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
40	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
42	5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	136 906,56	136 906,56
43	6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
44	6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
45	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
47	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
49	6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
50	7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
51	7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
52	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
53	7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
54	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
55	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
57	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
59	7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
60	7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
61	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
62	7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
63	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
64	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
66	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
68	7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
69	7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
70	8. Wynik netto	1 194 498,50	1 177 681,30
71	a) zysk netto	1 194 498,50	1 177 681,30
72	b) strata netto	0,00	0,00
73	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
74	II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 511 008,97	3 916 715,43
75	III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 511 008,97	3 916 715,43

Czarnocin, dnia 24 marca 2011r.

"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY
mgr Katarzyna Drużbińska

"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU
inż. Wiesław Wiedziałek

"MILKPOL" S.A.
VICE PREZES ZARZĄDU
inż. Jacek Świerczyński

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Grażyna Świerczyńska

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sumy na koniec okresu

bieżący	poprzedni
XII-2010	XII-2009

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	1 194 498,50	1 177 681,30
II. Korekty razem	794 694,63	356 166,45
1 Amortyzacja	629 491,06	430 656,70
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(195,28)	(67,89)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 123,72	73 762,21
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(162 615,82)	(342 989,15)
5 Zmiana stanu rezerw	-	-
6 Zmiana stanu zapasów	(123 441,13)	(34 205,62)
7 Zmiana stanu należności	(161 031,07)	164 027,32
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 010,96)	114 396,34
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	594 374,11	(49 413,46)
10 Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 989 193,13	1 533 847,75
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	23 311,48	52 245,90
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 311,48	52 245,90
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3 Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych,	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4 Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	2 074 246,07	604 170,85
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 074 195,07	412 912,28
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	51,00	191 258,57
3 Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4 Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 050 934,59)	(551 924,95)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 930 165,32	116 505,39
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych ins. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 929 970,04	-
2 Kredyty i pożyczki	-	116 437,50
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4 Inne wpływy finansowe	195,28	67,89
II. Wydatki	1 123 465,49	1 084 323,01
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	530 175,00	212 070,00
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	71 166,77	798 490,80
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8 Odsetki	22 123,72	73 762,21
9 Inne wydatki finansowe	500 000,00	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	806 699,83	(967 817,62)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)	744 958,37	14 105,18
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	744 958,37	14 105,18
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	48 670,38	34 565,20
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM	793 628,75	48 670,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

„Milkpol” S.A.
97-318 Czarnocin
ul. Główna 162



DODATKOWE OBJAŚNIENIA

Ustęp1 - Objasnienia do bilansu

1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych;

1a) szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych:

1a - 1) zmiany z tytułu aktualizacji – nie wystąpiły

1a - 2) zmiany z tytułu nabycia,

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Grunty	282.408,75	0,00	0,00	282.408,75
Budynki i lokale	2.192.491,56	47.445,98	0,00	2.239.937,54
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12.241,34	0,00	0,00	12.241,34
Kotły i maszyny energetyczne	99.568,71	41.670,18	0,00	141.238,89
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	90.815,59	2.651,44	6.442,71	87.024,32
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1.603.375,80	1.500.426,77	6.100,00	3.097.702,57
Urządzenia techniczne	47.041,17	6.250,00	0,00	53.291,17
Środki transportu	1.567.477,28	575.787,30	123.827,41	2.019.437,17
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	418.445,82	12.315,57	5.655,74	425.105,65
Inwentarz żywy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	6.313.866,02	2.186.547,24	142.025,86	8.358.387,40

1a - 3) zmiany z tytułu przemieszczenia wewnętrznego,

1a - 4) zmiany dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Grunty	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale	516.324,27	55.660,64	0,00	571.984,91
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8.895,30	489,65	0,00	9.384,95
Kotły i maszyny energetyczne	70.272,32	6.679,97	0,00	76.952,29

Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	85.358,86	4.408,77	6.442,71	83.324,92
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1.153.861,65	232.190,87	6.100,00	1.379.952,52
Urządzenia techniczne	47.041,17	93,75	0,00	47.134,92
Środki transportu	716.826,15	267.128,26	115.543,76	868.410,65
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	407.114,14	7.687,95	5.655,74	409.146,35
Inwentarz żywy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	3.005.693,86	574.339,86	133.742,21	3.446.291,51

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu (netto)	Stan na koniec okresu (netto)
Grunty	282.408,75	282.408,75
Budynki i lokale	1.676.167,29	1.667.952,63
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3.346,04	2.856,39
Kotły i maszyny energetyczne	29.296,39	64.286,60
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	5.456,73	3.699,40
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	449.514,15	1.717.750,05
Urządzenia techniczne	0,00	6.156,25
Środki transportu	850.651,13	1.151.026,52
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	11.331,68	15.959,30
Inwentarz żywy	0,00	0,00
Razem	3.308.172,16	4.912.095,89

1b) szczegółowy zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych:

1b - 1) zmiany z tytułu aktualizacji - nie wystąpiły

1b - 2) zmiany z tytułu nabycia,

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Oprogramowanie	86.231,42	23.173,00	0,00	109.404,42
Prawa autorskie do projektów opakowań	21.000,00	0,00	0,00	21.000,00
Razem	107.231,42	23.173,00	0,00	130.404,42

1b - 3) zmiany z tytułu przemieszczeń wewnętrznych – nie wystąpiły

1b - 4) zmiany dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Oprogramowanie	62.780,04	32.588,38	0,00	95.368,42
Prawa autorskie do projektów opakowań	7.000,00	10.500,00	0,00	17.500,00
Razem	69.780,04	43.088,38	0,00	112.868,42

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu (netto)	Stan na koniec okresu (netto)
Oprogramowanie	23.451,38	14.036,00
Prawa autorskie do projektów opakowań	14.000,00	3.500,00
Razem	37.451,38	17.536,00

1c) szczegółowy zakres zmian inwestycji długoterminowych:

1c - 1) zmiany z tytułu aktualizacji – nie wystąpiły

1c - 2) zmiany z tytułu nabycia nieruchomości:

Nieruchomości	Stan na początek okresu	Zwiększenia nakłady poniesione [+]	Zmniejszenia nakłady rozliczone [-]	Stan na koniec okresu
Inwestycje w nieruchomości	357.741,00	51,00	0,00	357.792,00
Razem	357.741,00	51,00	0,00	357.792,00

1c - 3) zmiany z tytułu przemieszczeń wewnętrznych - nie wystąpiły

1c - 4) zmiany dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia – nie wystąpiły

1d) szczegółowy zakres zmian środków trwałych w budowie:

1d - 1) zmiany z tytułu aktualizacji – nie wystąpiły

1d - 2) zmiany z tytułu nabycia – nie wystąpiły

1d - 3) zmiany z tytułu przemieszczeń wewnętrznych

Grupy środków trwałych w budowie	Stan na początek okresu	Zwiększenia nakłady poniesione [+]	Zmniejszenia nakłady rozliczone [-]	Stan na koniec okresu
Modernizacja budynku produkcyjnego	0,00	40.909,58	40.909,58	0,00
Montaż dachu nad magazynem	0,00	3.916,40	3.916,40	0,00
Modernizacja wirówki	0,00	18.663,00	18.663,00	0,00
Razem	0,00	63.488,98	63.488,98	0,00

Grupy środków trwałych w budowie PROW 2007-2013	Stan na początek okresu	Zwiększenia nakłady poniesione [+]	Zmniejszenia nakłady rozliczone [-]	Stan na koniec okresu
Dwa zbiorniki o pojemności 4.000 litrów	0,00	92.156,32	92.156,32	0,00
Urządzenie do pomiaru mleka	0,00	46.916,20	46.916,20	0,00
Samochód z cysterną o pojemności 10.000 litrów	0,00	334.310,17	334.310,17	0,00
Pasteryzator do mleka	0,00	360.549,25	360.549,25	0,00
Instalacja do ultrafiltracji	0,00	978.371,51	978.371,51	0,00
Agregat prądotwórczy	0,00	41.670,18	41.670,18	0,00
Razem	0,00	1.853.973,63	1.853.973,63	0,00

1e) szczegółowy zakres zmian zaliczek na środki trwałe w budowie:

1e - 1) zmiany z tytułu aktualizacji – nie wystąpiły

1e - 2) zmiany z tytułu nabycia – nie wystąpiły

1e - 3) zmiany z tytułu przemieszczeń wewnętrznych

2) Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:- nie występują

3) Wartość nieamortyzowanych gruntów lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu: - nie wystąpiły

4) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły

5) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

a) Struktura kapitału zakładowego:

Seria i rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (zł)	Wartość nominalna akcji
„A” na okaziciela zwykłe	10.000.000	0,10	1.000.000,00
„B” na okaziciela zwykłe	603.500	0,10	60.350,00
„C” na okaziciela zwykłe	1.250.000	0,10	125.000,00
Razem	11.853.500	0,10	1.185.350,00

b) Struktura akcjonariatu – właściciele większych (powyżej 5%) pakietów akcji (według wiedzy Spółki na dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe):

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji	%	Wartość nominalna akcji
Jerzy Świerczyński	4.842.504	40,85	484.250,40
Wiesław Niedziałek	3.067.583	25,88	306.758,30
Izabela Niedziałek	846.600	7,14	84.660,00
ALIOR SFIO	702.784	5,93	70.278,40
Pozostali	2.394.029	20,20	239.402,90
Razem	11.853.500	100,00	1.185.350,00

6) Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych;

6a) zmiany w kapitale (funduszu) zapasowym:

Kapitał zapasowy	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Fundusz z podziału zysku	799.136,71	647.506,30	0,00	1.446.643,01
Agio	430.260,19	1.804.970,04	0,00	2.235.230,23
Fundusz środków trwałych	312.380,67	0,00	0,00	312.380,67
Razem	1.541.777,57	2.452.476,34	0,00	3.994.253,91

6b) zmiany w kapitale (funduszu) rezerwowym:

Kapitał rezerwowy	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

6c) zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny:

Kapitał z aktualizacji wyceny	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]	Stan na koniec okresu
Kapitał z aktualizacji wyceny	136.906,56	0,00	0,00	136.906,56
Razem	136.906,56	0,00	0,00	136.906,56

7) Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Kwota
Zysk netto za rok obrotowy	1.194.498,50
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk netto z zysku lat ubiegłych, w tym także objęty kapitałem rezerwowym, przeznaczony do podziału	0,00
Razem do podziału:	1.194.498,50
Proponowany podział:	
a) wypłata dywidendy	1.185.350,00
b) zwiększenie kapitału zapasowego	9.148,50

8) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:

- rezerwy nie wystąpiły w roku obrotowym, jak i w roku go poprzedzającym, z wyjątkiem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

8a) Odroczonego podatek dochodowy

Treść	Rezerwy wpływające na		Aktywa odniesione na		
	wynik finansowy	kapitał (fundusz własny)	wynik finansowy brutto	w tym odpisy aktualizujące aktywa	kapitał (fundusz własny)
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	2.371,00	0,00	0,00
Zwiększenie/zmniejszenie	0,00	0,00	-2.295,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	0,00	0,00	76,00	0,00	0,00
-w tym z tytułu strat podatkowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

8b) Dodatnie i ujemne różnice przejściowe

Treść	Dodatnie różnice przejściowe	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Ujemne różnice przejściowe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Aktywa z tytułu odsetek	0,00	0,00	398,25	76,00
Razem	0,00	0,00	398,25	76,00

9) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na początek okresu	Zwiększenia [+]	Zmniejszenia [-]		Stan na koniec okresu
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Na roszczenia i należności	624.082,67	4.862,82	10.893,89	184.042,52	434.009,08
Na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	624.082,67	4.862,82	10.893,89	184.042,52	434.009,08

9a) Należności warunkowe:

Agencja Rynku Rolnego przełała na konto spółki kwoty należne z tytułu dopłaty do mleka i przetworów za okres od września do października 2010r.:

- dnia 1 lutego 2011r. kwotę 57.570,24 zł
- dnia 21 lutego 2011r. kwotę 2.002,32 zł
- dnia 21 marca 2011r. kwotę 52.813,89 zł
- dnia 8 kwietnia 2011r. kwotę 45.958,08 zł

Agencja Rynku Rolnego wydała następujące noty księgowe z tytułu dopłat krajowych do spożycia mleka i przetworów mlecznych w szkołach podstawowych za okres rozliczeniowy listopad-grudzień 2010r.:

- Nota księgowa nr DSML/00253/23/03/2011 na kwotę 43.367,36 zł
- Nota księgowa nr KSML/00154/08/04/2011 na kwotę 3.828,60 zł

10) Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Podział zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek	Wartość
Do 1 roku:	
- kredyty bankowe	1.553.556,35
- z tytułu dostaw i usług	38.315,24
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.252.144,62
- inne	108.214,44
	154.882,05

Powyżej 1 roku do 3 lat:	14.923,47
- kredyty bankowe	14.923,47
Powyżej 3 lat do 5 lat:	0,00
Powyżej 5 lat:	0,00
Razem	1.568.479,82

11) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

11a) wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość
Ubezpieczenia majątkowe	33.044,77
Prenumerata	908,56
Sponsoring 10 odcinków programu kulinarnego	26.600,00
Ogłoszenia, publikacje internetowe i książkowe	9.411,43
Domeny internetowe	258,25
Podpisy elektroniczne	141,20
Naliczone odsetki od lokat	398,25
Razem	70.762,46

11b) wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów: - nie występują

11c) wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów: - nie występują

11d) wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych przychodów:

Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów	Wartość
Równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe (SAPARD)	7.270,16
Równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe (SPO)	32.008,99
Równowartość dotacji na zakup środków trwałych (PROW 2007-2013)	646.931,62
Razem	686.210,77

12) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

Grupa zobowiązań	Kwota zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
- na zakup samochodu Renault w RCI Bank	53.238,71	Przeniesione prawo własności pojazdu	
Razem	53.238,71		

13) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

13a) wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe (bez gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym): - nie występują

13b) gwarancje i poręczenia wobec jednostek powiązanych: - nie występują

Ustęp 2. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

1a) – struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży produktów:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Produkty mleczarskie	20.042.031,19	18.901.875,06	100,0	100,0
Razem	20.042.031,19	18.901.875,06	100%	100%

1b) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Kraj	20.036.780,65	18.901.875,06	99,97	100,00
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	5.250,54	0,00	0,03	0,0
Razem	20.042.031,19	18.901.875,06	100%	100%

1c) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży towarów:

Przychody netto ze sprzedaży towarów	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Towary mleczarskie	2.698.509,13	2.921.075,33	100,0	100,0
Razem	2.698.509,13	2.921.075,33	100 %	100%

1d) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży towarów:

Przychody netto ze sprzedaży towarów	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Kraj	2.698.509,13	2.921.075,33	99,5	100,0
Eksport	1.235,11	0,00	0,05	0,0
Razem	2.699.744,24	2.921.075,33	100 %	100%

1e) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży materiałów:

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Materiały z działalności mleczarskiej	951,41	2.121,98	100,0	100,0
Razem	951,41	2.121,98	100%	100%

1f) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży materiałów:

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Kraj	951,41	2.121,98	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	951,41	2.121,98	100%	100%

1g) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży usług:

Przychody netto ze sprzedaży usług	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Usługi	5.850,00	900,00	100,0	100,0
Razem	5.850,00	900,00	100%	100%

1h) struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży usług:

Przychody netto ze sprzedaży usług	Wartość		Procent	
	2010	2009	2010	2009
Kraj	5.850,00	900,00	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	5.850,00	900,00	100%	100%

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

W roku obrotowym nie utworzono odpisów aktualizujących środki trwałe.

3. Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

W roku obrotowym nie tworzone odpisów aktualizujących wartość zapasów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wyniku działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

W roku obrotowym nie ograniczono działalności handlowej i nie zaniechano prowadzenia żadnej działalności, jak również nie przewidywane jest żadne zaniechanie w roku następnym.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

Główne różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym	Wartość
1. Zysk brutto	1.505.421,50
2. Trwale różnice dodatnie zwiększające podstawę do opodatkowania	256.203,34
Przekazane darowizny	66.293,65
Umorzone należności	2.024,99
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków PROW 2007-2013	53.668,38
Amortyzacja urządzeń zakupionych po zakończeniu leasingu	15.069,64
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków pomocowych SAPARD	12.993,45
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SPO	19.483,73
Obciążenia na rzecz PFRON	55.631,00
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	18.545,04
Utworzone odpisy aktualizujące należności stanowiące małą prawdopodobność ściągальności	4.862,82
Koszty reprezentacji	3.009,54
Ubezpieczenie samochodów osobowych o wartości powyżej 20.000 euro	1.184,12
Amortyzacja samochodów o wartości powyżej 20.000 euro	3.358,98
Kary i grzywny	78,00
3. Trwale różnice ujemne zmniejszające podstawę opodatkowania	10.893,89
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, których utworzenie nie stanowiło kosztu uzyskania przychodu	10.893,89
4. Przejściowe różnice dodatnie	0,00
5. Przejściowe różnice ujemne	398,25
Naliczone odsetki od lokat terminowych	398,25
6. Przejściowe różnice dodatnie z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	0,00
7. Przejściowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	956,38
Rozwiązanie odpisu na aktualizację opakowań	956,38
8. Dochód (poz.1+2-3-4+5+6-7)	1.750.172,82
9. Odliczenia od dochodu	125.817,10
Przychody wolne – dotacja SAPARD	12.993,45
Przychody wolne – dotacja SPO	19.483,73
Przychody wolne – dotacja PROW 2007-2013	53.668,38

Darowizny	39.671,54
10. Dochód do opodatkowania (poz.8-9)	1.624.355,72
11. Dochód do opodatkowania po zaokrągleniu	1.624.356
12. Podatek należny	308.627,64
13. Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	308.628
14. Odroczony podatek dochodowy	2.295,00
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku od ujemnych różnic przejściowych	2.295,00
Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
15. Ogółem obciążenia wyniku finansowego	310.923
16. Zysk netto (poz.1-15)	1.194.498,50

6a) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, wartość kosztów rodzajowych: - nie dotyczy

6b) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby: - nie dotyczy

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania: - nie występuje

8a) Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska:

Nakłady na	Stan na początek roku	Nakłady poniesione w br. obrotowym	Nakłady rozliczone	Stan na koniec roku
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	23.173,00	23.173,00	0,00
2. Środki trwałe	0,00	269.084,63	269.084,63	0,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie	0,00	464.947,85	464.947,85	0,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00	0,00	0,00
3a) Modernizacja budynku produkcyjnego	0,00	40.909,58	40.909,58	0,00
3b) Montaż dachu nad magazynem	0,00	3.916,40	3.916,40	0,00
3c) Modernizacja wirówki	0,00	18.663,00	18.663,00	0,00
3d) Dwa zbiorniki o pojemności 4000 litrów	0,00	11.756,32	11.756,32	0,00
3e) Urządzenie do pomiaru mleka	0,00	916,20	916,20	0,00
3f) Samochód z cysterną 10000 litrów	0,00	231.441,17	231.441,17	0,00
3g) Pasteryzator do mleka	0,00	36.951,72	36.951,72	0,00
3h) Instalacja do ultrafiltracji	0,00	119.706,74	119.706,74	0,00
3i) Agregat prądotwórczy	0,00	686,72	686,72	0,00
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	1.452.514,76	1.452.514,76	0,00
3d) Dwa zbiorniki o pojemności 4000 litrów	0,00	80.400,00	80.400,00	0,00
3e) Urządzenie do pomiaru mleka	0,00	46.000,00	46.000,00	0,00
3f) Samochód z cysterną 10000 litrów	0,00	102.869,00	102.869,00	0,00
3g) Pasteryzator do mleka	0,00	323.597,53	323.597,53	0,00
3h) Instalacja do ultrafiltracji	0,00	858.664,77	858.664,77	0,00
3i) Agregat prądotwórczy	0,00	40.983,46	40.983,46	0,00
5. Niskocenne środki trwałe	0,00	12.062,82	12.062,82	0,00
Razem	0,00	2.221.783,06	2.221.783,06	0,00

8b) Planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska:

Nakłady na	Planowane na następny rok obrotowy
1. Wartości niematerialne i prawne	5.000
2. Środki trwałe	90.000
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0
a) studnia głębinowa na terenie zakładu	90.000
3. Środki trwałe w budowie	31.000
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0
a) przetwornik sygnałów pomiarowych zainstalowany do mieszalników na ultrafiltracji	3.000
b) służbowy samochód osobowy	28.000
4. Niskocenne środki trwałe	4.000
Razem	130.000

9a) Informacje o zyskach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – nie wystąpiły

9b) Informacje o stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – nie wystąpiły

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych: - nie wystąpił

Ustęp 2a) Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych przedstawia Tabela nr 255/A/NBP/2010 z dnia 2010-12-31 (nie występują)

Ustęp 2b) Objasnienia do instrumentów finansowych

W roku obrotowym występowały następujące kategorie instrumentów finansowych:

Kategorie aktywnych instrumentów finansowych	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne (pożyczki i kredyty otrzymane)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00	35.200.83 (aktywa obrotowe krótkoterminowe)
Pożyczki udzielone i należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

własne					
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	14.923,47 (długoterminowe) 38.315,24 (krótkoterminowe)	1.258.427,92 (krótkoterminowe)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ustęp 3. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

I. Wynik finansowy netto w kwocie zł **1.194.498,50**

Podlega korekcie o:

1. koszty nie powodujące wydatków, do których zalicza się:
- amortyzacja planowana 629.491,06

Ogółem koszty nie powodujące wydatków **+629.491,06**

2. elementy kształtujące wynik finansowy, ale dotyczące działalności finansowej, do których zalicza się:
- odsetki zapłacone 22.123,72
 - różnice kursowe -195,28

Ogółem koszty wpływające na wynik finansowy **+21.928,44**

3. przyrost lub zmniejszenie innych pozycji aktywów i pasywów bilansu do których zalicza się:
- zmianę stanu zapasów (aktywa – zwiększenie) -123.441,13
 - zmianę stanu należności i roszczeń (aktywa – zwiększenie) -161.031,07
 - zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych z wyjątkiem kredytów i pożyczek (pasywa – zwiększenie) -4.010,96
 - wynik na likwidacji składników działalności inwestycyjnej -162.615,82
 - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych 594.374,11
- Ogółem inne pozycje korygujące **143.275,13**

Ogółem wynik finansowy za rok obrotowy został skorygowany o kwotę:
794.694,63

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą
(wynik finansowy netto skorygowany o korekty) **+1.989.193,13**

II. Działalność inwestycyjna

W działalności inwestycyjnej wystąpiły zdarzenia wpływające na zmniejszenie środków pieniężnych:

-wydatki na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	-2.186.547,24
- wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-23.173,00
- likwidacja środków trwałych	142.025,86
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23.311,48
- wydatki na niskocenne składniki majątku	-12.062,82
- likwidacja niskocennych składników majątku	5.562,13
- inwestycja w nieruchomości	-51,00

Ogółem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej **-2.050.934,59**

III. Działalność finansowa

W działalności finansowej wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na przepływ środków pieniężnych:

- spłata kredytów bankowych i pożyczek	-71.166,77
- dywidenda	-530.175,00
- zapłacone odsetki od kredytów	- 22.123,72
- różnice kursowe	195,28
- inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe	-500.000,00
-wpływ netto z emisji akcji serii „C”	1.929.970,04
Ogółem przepływy pieniężne z działalności finansowej netto	806.699,83

Zmiana środków pieniężnych netto wynosi: **744.958,37**

Ustęp 4. Objaśnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych

- 1) Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki; – nie występują
- 2) Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanym, przez które rozumie się jednostki powiązane; - nie występują
- 3) Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe;

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku ubiegłym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	30
Pracownicy na stanowiskach nirobotniczych (umysłowi)	37
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	1
Pracownicy ogółem	68

- 4) Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących spółek handlowych za rok obrotowy;

W roku obrotowym Zarząd Spółki otrzymywał średnie miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 16.926,22 zł. Członkowie zarządu nie pobierają wynagrodzeń za posiedzenia zarządu.

W roku obrotowym Rada Nadzorcza otrzymała wynagrodzenie brutto w wysokości 32.900,00 zł

- 5) Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

- 6) Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconych lub należnych za rok obrotowy, odrębnie za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym wypłacono wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w wysokości 9.000,00 zł netto.

Zgodnie z ofertą przeprowadzenia badania i oceny sprawozdania finansowego Spółki za bieżący rok obrotowy, wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosić będzie 9.000,00 zł netto

- b) inne usługi poświadczające – nie wystąpiły
c) usługi doradztwa podatkowego – nie wystąpiły
d) pozostałe usługi – nie wystąpiły

Ustęp 5 Objaśnienie niektórych szczególnych zdarzeń

- 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego;

Nie występowały.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym;

Nie występowały.

3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości,

w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale

(funduszu) własnym;

Nie występowały.

4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Nie występują.

Ustęp 6 Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych

Nie dotyczy.

Ustęp 7 Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

Ustęp 8 Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności

1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności:

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostkę.

Ustęp 9 Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki

1. Inne informacje, niż wymienione powyżej, które w istotny sposób wpłynęły na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki:

Wszystkie informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego jednostki zostały podane we wcześniejszych częściach dodatkowych informacji i objaśnień.

Katarzyna Drużbińska

31 marca 2011 r.

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie


Data i podpis

Katarzyna Drużbińska

31 marca 2011 r.

Imię i nazwisko osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg


Data i podpis

Wiesław Niedziałek

31 marca 2011 r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Jerzy Świerczyński

31 marca 2011 r.

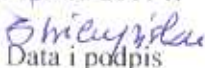
Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Grażyna Świerczyńska

31 marca 2011 r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

„Milkpol” Spółka Akcyjna

97-318 Czarnocin ul. Główna 162



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2010

I. Wizytówka jednostki.

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

Na dzień 31.12.2010r. 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 31.12.2010r. 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 sprawozdania z działalności 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 dwudziestoletniej 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, Chorzowie, 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 oraz nowe produkty wytwarzane technologią ultrafiltracji, wprowadzone do sprzedaży w roku 2010 tj.: ser do naleśników, ser na sernik „Niebiański Smak”, Boryna z Czarnocina, masa twarogowa dla cukierników oraz serek „Milusi”. 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.

W roku 2010 nastąpiła stabilizacja i systematyczna poprawa sytuacji cenowej na rynku mleczarskim. Średnia cena skupu mleka w 2010 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 była wyższa o 17,7% i wynosiła 105,74 zł/ 100 litrów, przy czym w grudniu przeciętna cena mleka osiągnęła poziom 118,31 zł/ 100 litrów. Dobra koniunktura na światowym rynku mleka stymulowała krajowy eksport, w szczególności artykułów mleczarskich wysoko przetworzonych. Obserwowana jest malejąca liczba producentów mleka, co świadczy o kontynuacji procesu koncentracji i intensyfikacji produkcji mleka. W 2010 roku skupiono o 1,4% mniej litrów surowca mleczarskiego niż w porównywalnym okresie roku 2009.

3. Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży (bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	2009	2010
Produkty i usługi: -produkty mleczarskie	18.901.875,06	20.042.031,19
Towary i materiały: w tym:	2.923.197,31	2.706.545,65
-mleczarskie	2.921.075,33	2.699.744,24
-materiały i usługi	2.121,98	6.801,41
Ogółem	21.825.072,37	22.748.576,84

4. Produkcja.

Struktura produkcji:

L p	Asortyment	Ilość wyprodukowana 2009	Ilość wyprodukowana 2010	Jednostka	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	60.515	39.052	hl	300 t/m-c
2	Śmietana	16.344	12.162	hl	80 t/m-c
3	Twarogi	909	916	t	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, maślanka	1.468	1.380	hl	17 t/m-c

Zakład produkcyjny może przerobić 50 tysięcy litrów mleka na dobę. Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 63%.

W maju 2005r. przedsiębiorstwo otrzymało certyfikat potwierdzający wdrożenie i stosowanie Systemu HACCP dla skupu mleka, produkcji i sprzedaży wyrobów mlecznych, mleka, śmietany, śmietanki, napojów mlecznych fermentowanych i twarogów. Certyfikat wydany przez DQS GmbH Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen potwierdza, że System Zarządzania HACCP spełnia wymogi normy: DS 3027 E:2002.

Dnia 6 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości i zgodności wyrobu i zarządzania bezpieczeństwem i

higieną artykułów spożywczych (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety), wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: skup mleka, produkcja i sprzedaż wyrobów mlecznych w kategorii produktów „7 Wyroby mleczne”, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – wersja 5”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2009 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada na 27 czerwca 2010 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 8 sierpnia 2010 roku.

Dnia 13 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard) wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: skup mleka, produkcja i sprzedaż wyrobów mlecznych w kategorii produktów: 6, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 5” na poziomie podstawowym, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2009 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w dniu 26 czerwca 2010 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 4 sierpnia 2010 roku. Obecna certyfikacja IFS (International Food Standard) przeprowadzona równolegle na zgodność z wymaganiami BRC (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety) była pierwszą oceną Spółki według tych wymagań.

5. Zaopatrzenie.

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

W 2010 roku skupiono 11.515.984 litry mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 0,99zł.

Łączna ilość wszystkich dostawców mleka na dzień 31 grudnia 2010 wynosiła 342.

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	30
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	37
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	1
Pracownicy ogółem	68

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 71 osób.

Koszty wynagrodzenia osobowego wyniosły 2.663.849,98 zł.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 16.926,22 zł.

Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 2.519,02zł.

Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej w omawianym okresie wyniosło 32.900,00 zł.

Struktura wiekowa pracowników:

Grupa wiekowa	Ilość pracowników
Od 26 do 30 lat	6
Od 31 do 35 lat	12
Od 36 do 40 lat	13
Od 41 do 45 lat	11
Od 46 do 50 lat	8
Od 51 do 55 lat	8
Od 56 do 60 lat	10
Od 61 do 65 lat	3
Razem	71

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 13.774,70 zł, natomiast koszty opieki lekarskiej wyniosły 3.620,00 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2010r.:

Stan na koniec roku ubiegłego	Zwiększenia - odpis podstawowy i odsetki	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku pracowników i dzieci)	Zmniejszenia (zapomogi)	Zmniejszenia bony	Zmniejszenia (paczki dla dzieci)	Stan na koniec roku bieżącego
80.284,22	71.602,40 1,27	53.160,00	1.500,00	14.310,00	3.499,89	79.418,00

Z Funduszu Świadczeń Socjalnych w roku obrotowym udzielono dziewięciu pożyczek mieszkaniowych na kwotę 45.000,00 zł.

7. Inwestycje.

Dnia 12 grudnia 2008r. Spółka zawarła przedwstępną umowę kupna nieruchomości położonej w Częstochowie o obszarze 0,3520 ha (Akt Notarialny, sporządzony przez Notariusza Arkadiusza Szkułata, Repertorium A Nr 9167/2008). Dnia 3 marca 2009r. ostatecznie podpisano umowę przeniesienia własności w/w nieruchomości (Akt Notarialny, sporządzony przez Notariusza Arkadiusza Szkułata, 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 1.01.2010 do 31.12.2010

Wyszczególnienie	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	% udziału w sumie bilansowej
A. AKTYWA TRWAŁE	5 287 499,89	3 705 735,54	1 581 764,35	42,68%	60,32
I. Wartości niematerialne i prawne	17 536,00	37 451,38	-19 915,38	-53,18%	0,20
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 912 095,89	3 308 172,16	1 603 923,73	48,48%	56,04
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	357 792,00	357 741,00	51,00	0,01%	4,08
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76,00	2 371,00	-2 295,00	-96,79%	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	3 478 199,67	1 926 393,77	1 551 805,90	80,55%	39,68
I. Zapasy	450 779,24	327 338,11	123 441,13	37,71%	5,14
II. Należności krótkoterminowe	1 663 029,22	1 501 998,15	161 031,07	10,72%	18,97
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 293 628,75	48 670,38	1 244 958,37	2557,94%	14,76
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70 762,46	48 387,13	22 375,33	46,24%	0,81
SUMA AKTYWÓW	8 765 699,56	5 632 129,31	3 133 570,25	55,64%	100,00

A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 511 008,97	3 916 715,43	2 594 293,54	66,24%	74,28
I.Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 060 350,00	125 000,00	11,79%	13,52
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	3 994 253,91	1 541 777,57	2 452 476,34	159,07%	45,57
V.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56	0,00	0,00%	1,56
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	1 194 498,50	1 177 681,30	16 817,20	1,43%	13,63
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	2 254 690,59	1 715 413,88	539 276,71	31,44%	25,72
I.Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00%	
II.Zobowiązania długoterminowe	14 923,47	56 533,31	-41 609,84	-73,60%	0,17
III.Zobowiązania krótkoterminowe	1 553 556,35	1 587 124,24	-33 567,89	-2,12%	17,72
IV.Rozliczenia międzyokresowe	686 210,77	71 756,33	614 454,44	-856,31%	7,83
SUMA PASYWÓW	8 765 699,56	5 632 129,31	3 133 570,25	55,64%	100,00

b) prezentacja wyników za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 w porównaniu do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 834 744,02	21 810 474,99	1 024 269,03	4,70%	100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 042 031,19	18 901 875,06	1 140 156,13	6,03%	87,77
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	86 167,18	-14 597,38	100 764,56	-690,29%	0,38
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	2 706 545,65	2 923 197,31	-216 651,66	-7,41%	11,85
B Koszty działalności operacyjnej	21 816 913,64	20 544 724,10	1 272 189,54	6,19%	95,54

I Amortyzacja	629 491,06	430 656,70	198 834,36	46,17%	2,76
II Zużycie materiałów i energii	13 156 299,11	12 214 971,13	941 327,98	7,71%	57,62
III Usługi obce	1 655 913,04	1 770 408,32	-114 495,28	-6,47%	7,25
IV Podatki i opłaty, w tym:	144 759,82	142 652,88	2 106,94	1,48%	0,63
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
V Wynagrodzenia	2 719 254,98	2 477 142,88	242 112,10	9,77%	11,90
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	684 281,29	650 210,70	34 070,59	5,24%	3,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	419 034,31	328 876,94	90 157,37	27,41%	1,84
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 407 880,03	2 529 804,55	-121 924,52	-4,82%	10,54
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 017 830,38	1 265 750,89	-247 920,51	-19,59%	4,46
D Pozostałe przychody operacyjne	583 166,87	533 420,69	49 746,18	9,33%	2,55
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 027,83	35 815,97	-20 788,14	-58,04%	0,07
II Dotacje	543 434,04	436 686,81	106 747,23	24,44%	2,38
III Inne przychody operacyjne	24 705,00	60 917,91	-36 212,91	-59,45%	0,10
E Pozostałe koszty operacyjne	82 541,70	207 322,30	-124 780,60	-60,19%	0,36
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	11 520,00	-11 520,00	-100,00%	0,00
III Inne koszty operacyjne	82 541,70	195 802,30	-113 260,60	-57,84%	0,36
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 518 455,55	1 591 849,28	-73 393,73	-4,61%	6,65
G Przychody finansowe	9 284,95	430,23	8 854,72	2058,14%	0,04
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:	9 284,95	362,34	8 922,61	2462,50%	0,04
-(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	67,89	-67,89	-100,00%	0,00
H Koszty finansowe	22 319,00	73 762,21	-51 443,21	-69,74%	0,10
I Odsetki, w tym:	22 123,72	73 762,21	-51 638,49	-70,01%	0,10

-(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	195,28	0,00	195,28	100,00%	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 505 421,50	1 518 517,30	-13 095,80	-0,86%	6,59
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
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)	1 505 421,50	1 518 517,30	-13 095,80	-0,86%	6,59
L Podatek dochodowy	310 923,00	340 836,00	-29 913,00	-8,78%	1,36
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 194 498,50	1 177 681,30	16 817,20	1,43%	5,23

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że wynik finansowy netto na dzień 31 grudnia 2010 roku, zwiększył się o 1,43 %, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stan ten został osiągnięty przy 4,70 % zwiększeniu przychodów ze sprzedaży oraz przy 6,19 % zwiększeniu kosztów działalności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży towarów obcych zmalały o 7,41 %, co przy spadku wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 4,82 % spowodowało osiągnięcie marży brutto na sprzedaży w wysokości 298.665,62 zł.

Działalność gospodarcza spółki „Milkpol” S.A. na dzień 31 grudnia 2010r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.194.498,50 zł.

Propozycja podziału zysku za rok obrotowy przedstawia się następująco:

- zwiększenie funduszu zapasowego tworzonego z nie podzielonego zysku z lat ubiegłych 9.148,50 zł
- wypłata dywidendy w kwocie 1.185.350,00 zł (0,10 zł na jedną akcję)

c) prezentacja sytuacji majątkowo- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki w ujęciu wieloletnim (2009-2010)

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2009	2010
Rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Sprzedaż netto}}$	5,40	5,23
Relacji należności do zobowiązań	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,95	1,07

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2009	2010
Rentowności kapitału własnego ROE	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	30,0	18,34
Pokrycia odsetek	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Odsetki}}$	15,97	53,99
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,06	1,23
Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{Kapitał stały}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,07	1,23
Kapitałochłonności obrotu	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Sprzedaż netto}}$	0,01	0,05
Pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} - \text{Aktywa trwałe}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	0,11	0,35
Pokrycia majątku obrotowego stałym	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	1,89	1,65
Gotówki (I stopnia)	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,03	0,83
Bieżącej płynności (III stopnia)	$\frac{\text{Zapasy} + \text{Należności krótkoterminowe} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,18	2,19
Zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitał własny}}$	0,01	0,00
Szybki (II stopnia)	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe} + \text{Środki pieniężne} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,98	1,90
Podstawowy struktury aktywów	$\frac{\text{Majątek trwały}}{\text{Majątek obrotowy}}$	1,92	1,52
Podstawowy struktury pasywów	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Kapitał obcy}}$	2,28	2,89
Rentowności majątku ROA	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	20,91	13,63
Zysk na jedną akcję EPS	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$	1,11 ¹⁾	0,10 ²⁾

¹⁾ W roku 2009 kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 060 350 zł i podzielony był na 1 060 350 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (1 000 000 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 1 000 000 zł i 60 350 akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 60 350 zł)

²⁾ W roku 2010 dokonano obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki z 1,00 zł na 0,10 zł. Dodatkowo wyemitowano 1 250 000 akcji serii C. Po dokonaniu splicie i emisji nowej serii akcji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 185 350 zł i jest podzielony na 11 853 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym: 10 000 000 akcji serii A o łącznej wartości 1 000 000 zł, 603 500 akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 60 350 zł oraz 1 250 000 akcji serii C o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł.

Rok 2010 należy ocenić jako pozytywny okres w działalności Spółki.

Zarząd Spółki „Milkpol” S.A. nie dostrzega zagrożenia zmiany uwarunkowań kontynuacji przez jednostkę jej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

10. Szczególne zdarzenia 2010 roku istotnie wpływające na działalność spółki oraz przewidywany rozwój.

1. W dniu 25 stycznia 2010 roku Spółka zawarła z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie („ARiMR”) umowę o przyznanie przez ARiMR pomocy finansowej na realizację przez Spółkę w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, jednoetapowej inwestycji związanej z zakupem nowych maszyn i urządzeń wykorzystywanych w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej (m.in.: instalacji ultrafiltracji do zagęszczania mleka w celu produkcji serów twarogowych, autocysterny skupowej do transportu mleka, urządzenia stacjonarnego do pomiaru ilości przyjętego surowca, tanku do przechowywania mleka i śmietanki, pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka, zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego-awaryjnego). Łączne koszty planowanej inwestycji (koszty kwalifikowane operacji) wynoszą 1.943.648 zł (netto). Na podstawie zawartej umowy ARiMR zobowiązała się do wypłacenia Spółce, na warunkach szczegółowo określonych w umowie, pomocy finansowej w wysokości 777.459,20 zł, jednak nie więcej niż 40% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji.

2. Dnia 12.04.2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 1707/10, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącym kancelarię notarialną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 55, podjęło uchwałę nr 4, na mocy której dokonał się podział akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1 zł na 0,10 zł oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 10 603 500 akcji. Podział akcji dokonał się w sposób następujący: jedna akcja o wartości nominalnej 1 zł została wymieniona na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Wysokość kapitału zakładowego Spółki w związku z podziałem akcji pozostała bez zmian. Na mocy paragrafu 2-go tej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę nie wyższą niż 125 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 250 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela. Cena emisyjna Akcji serii C ustalana jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Na kapitał zapasowy Spółki zostanie wpłacona nadwyżka

w cenie emisyjnej ponad wartość nominalną Akcji serii C natomiast na kapitał zakładowy zostanie wpłacona pozostała kwota. Akcje serii C zostaną pokryte, a całości przed zarejestrowaniem, wkładami pieniężnymi. Akcje te będą także uczestniczyć w dywidendzie poczynając od wypłat z zysku za rok obrotowy 2010. Emisja tych akcji zostanie przeprowadzona w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego przez Zarząd Spółki adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru. Umowy objęcia Akcji C zostaną zawarte w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia 31 maja 2010 roku włącznie. Do zmiany terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji serii C upoważniona jest Rada Nadzorcza. Na mocy paragrafu 10 Zarząd Spółki zostaje upoważniony do ustalania szczegółowych zasad przeprowadzania emisji Akcji C. Na podstawie paragrafu 11 Walne Zgromadzenie dokonało zmiany statusu Spółki. Paragraf 6 Statutu Spółki otrzymuje nowy brzmienie: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1 185 350 zł i jest podzielony na nie więcej niż 11 853 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym na: 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 10 000 000 zł, 603 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 60 350 zł i nie więcej niż 1 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości 125 000.” Uchwała ta weszła w życie z dniem jej podjęcia, jednak skutek prawny w postaci zmiany Statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii C i praw do akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA oraz ich dematerializacji. Do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z postanowieniami paragrafu 1 zobowiązuje się Zarząd Spółki. Uchwała ta weszła w życie wraz z dniem jej podjęcia.

Na mocy uchwały nr 6 Walne Zgromadzenie zmieniło Statut Spółki. Paragraf 12 Statutu otrzymał następujące brzmienie: „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się corocznie, nie później niż w ciągu 6 miesięcy po upływie roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach oznaczonych w kodeksie spółek handlowych i Statucie, a ponad to gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, chyba że właściwe przepisy prawa lub Statutu spółki stanowią inaczej.

Rada Nadzorcza Spółki może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy: rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, w tym bilansu i rachunku wyników za ubiegły rok obrotowy, powzięcie uchwały o przeznaczeniu zysku lub pokryciu strat, udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, zmiany statutu nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności, wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej, podjęcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia spółki, jej rozwiązania i likwidacji, inne sprawy przewidziane w kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki lub inne sprawy wniesione przez Zarząd lub Radę Nadzorczą.

Nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia na nabycie i zbycie przez spółką nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika działającego w oparciu o pełnomocnictwo udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w ustępie 12 niniejszego Statutu. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje

także członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Łodzi lub Warszawie.

Szczegółowy tryb oraz zasady odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki. W tym w szczególności zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenia Spółki.

W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki – Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o których mowa w ustępie szóstym.

Po paragrafie 12 dodano nowy paragraf 121:

„Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołane jest przez Radę Nadzorczą albo przez uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy – porządek obrad ustala odpowiednio: Rada Nadzorcza albo uprawniony akcjonariusz. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego, jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w ustępie 3 powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.”
Niniejsza uchwała wchodzi w życie wraz z dniem jej podjęcia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę nr 7 w sprawie uchwalenia regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Jego treść została zawarta w załączniku niniejszej uchwały. Uchwała ta weszła w życie wraz z dniem jej podjęcia.

3. Dnia 25.05.2010 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 2406/10, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke w Kancelarii Notarialnej w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 55, w obecności pana Wiesława Niedziałka, pana Jerzego Józefa Świerczyńskiego oraz pani Grażyny Świerczyńskiej, sporządzono oświadczenie, w sprawie podjęcia uchwały nr 4 na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki. Uchwała ta dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego na skutek podziału akcji Spółki dokonanego przez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1 zł na 0,10 zł oraz wymianę jednej akcji o wartości nominalnej 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie więcej niż 125 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 250 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda sztuka. Zarząd Spółki oświadczył, iż 1 250 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł zostało objętych i opłaconych w pełnej wartości tj. 2 000 000 zł. Podwyższyły one kapitał zakładowy Spółki o kwotę 125 000 zł, czyli do wysokości 1 185 350 zł. Pan Wiesław Niedziałek, Pan Jerzy Józef Świerczyński oraz Pani Grażyna Świerczyńska, dokonali dookreślenia postanowień 6 paragrafu Statutu Spółki, który otrzymał następujące brzmienie: Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 185 350 zł i jest podzielony na 11 853 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym: 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 1 000 000 zł, 603 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 60 350 zł i 1 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł.”

4. Dnia 2 czerwca 2010 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 2623/10, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 55, w budynku w Łodzi przy ulicy Kolumny 298, odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie Milkpol SA., które podjęło uchwałę nr 4/06/02010 dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2009. Zatwierdzone zostało także sprawozdanie finansowe spółki za rok 2009 (uchwała nr 5/06/2010). Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6/06/2010 w sprawie podziału zysku wypracowanego przez spółkę za rok 2009. Łączny zysk spółki za 2009 rok

wyniósł 1 177 681,30 zł i został podzielony w następujący sposób: 530 175 zł – wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy spółki, 647 506,30 – kapitał zapasowy spółki.

W paragrafie drugim ustalono, iż dniem dywidendy będzie 21 czerwca 2010, a dniem wypłaty dywidendy – 8 lipca 2010 roku. Uchwała ta weszła w życie z dniem jej podjęcia.

Na mocy uchwał nr 7/06/2010, 8/06/2010 i 9/06/2010 udzielono członkom Zarządu, tj. Wiesławowi Niedziałkowi, Prezesowi Zarządu spółki, Jerzemu Świerczyńskiemu, Vice-Prezesowi spółki oraz Grażynie Świerczyńskiej, członkowi Zarządu spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku, tj. od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

Podjęto także uchwały nr 10/06/2010, 11/06/2010, 12/06/2010, 13/06/2010 oraz 14/06/2010 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku. Absolutorium to zostało udzielone:

Aleksandrze Świerczyńskiej – Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Piotrowi Włodarczykowi – Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Konradowi Niedziałkowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej

Mirosławowi Nowakowi – Członkowi Rady Nadzorczej

Stanisławowi Strzebieckiemu – Członkowi Rady Nadzorczej.

Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 15/06/2010 w sprawie zmiany Statutu spółki. Dodano w paragrafie 11 statutu ustępy od 10 do 13 o następującej treści:

Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, faksu lub internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub jego Zastępcę, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał. Uchwała podejmowana w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W przypadku podejmowania uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, Zastępcy

Przewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępie 10 i ustępie 11 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Uchwała ta wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd Rejonowy postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

5. W dniu 21 czerwca 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 czerwca 2010 roku, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu: (1) zmiany postanowień Statutu Spółki, w tym m.in. dotyczących podziału (splitu) akcji Spółki, uwzględniających podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii C oraz (2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C.

Na mocy w/w postanowienia Sądu Rejestrowego dokonano rejestracji zmiany postanowień Statutu Spółki w zakresie § 6 i § 12, a także wprowadzono do treści Statutu Spółki nowy paragraf oznaczony jako § 12(1).

6. W dniu 25 czerwca 2010 roku Spółka złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie („KDPW”):

(1) wniosek (wraz z załącznikami) o przeprowadzenie, w dniu 9 lipca 2010 roku wymiany 1.060.350 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLMLKPL00012 i rejestrowanie po wymianie pod wskazanym kodem 10.603.500 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja;

(2) wniosek (wraz z załącznikami) o zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 1.250.000 akcji serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i ich oznaczenie pod jednym kodem z zarejestrowanymi już akcjami (kod PLMLKPL00012), pod warunkiem rozpoczęcia notowania akcji serii C w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

7. W dniu 25 czerwca 2010 roku Spółka złożyła do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie („ARiMR”) wniosek o płatność końcową pomocy finansowej części poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji inwestycyjnej w ramach działania 123

- „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętej Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Zgodnie ze złożonym za okres od dnia 25 stycznia do dnia 25 czerwca 2010 roku wnioskiem o płatność ostateczną, koszty kwalifikowane realizacji operacji wynoszą 1.751.500 zł, koszty niekwalifikowane 385.330 zł, zaś wnioskowana kwota pomocy finansowej 700.600,04 zł.
8. W dniu 19 lipca 2010 roku Spółka przesłała (z datą dostarczenia w dniu 20 lipca 2010 roku) wniosek, wraz z Dokumentem Informacyjnym i innymi stosownymi załącznikami, o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
9. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA („KDPW”), w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 1,00 zł (jeden złoty) na 0,10 zł (dziesięć groszy), wyznaczyła dzień 9 lipca 2010 roku jako dzień podziału 1.060.350 akcji Spółki oznaczonych kodem PLMLKPL00012 na 10.603.500 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł, a w związku z tym, począwszy od dnia 9 lipca 2010 roku kodem PLMLKPL00012 oznaczonych zostało 10.603.500 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł
10. Mocą postanowień Uchwały nr 720/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”) z dnia 22 lipca 2010 roku, Zarząd GPW postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
11. W dniu 26 lipca 2010 roku został złożony do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”) wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
12. Na mocy uchwały nr 754/2010 z dnia 27 lipca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”) postanowił:
- (1) określić dzień 30 lipca 2010 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pod warunkiem dokonania w dniu 30 lipca 2010 roku rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i oznaczenia ich kodem „PLMLKPL00012”.
- (2) notować 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja na rynku kierowanymi zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „MILKPOL” i oznaczeniem „MLP”.

13. Na mocy Komunikatu Operacyjnego z dnia 29 lipca 2010 roku KDPW postanowiła zarejestrować w dniu 30 lipca 2010 roku 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i oznaczyć je kodem „PLMLKPL00012”.

14. W dniu 12 listopada 2010 roku powzięła wiadomość o zaksięgowaniu na rachunku bankowym Spółki wpłaty (przelewu) z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie („ARiMR”) tytułem płatności końcowej pomocy finansowej części poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji inwestycyjnej w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętej Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, w łącznej wysokości pomocy finansowej wynoszącej 700.600,00 zł.

15. W dniu 15 listopada 2010 roku Spółka przesłała do ESBANK Banku Spółdzielczego wniosek z prośbą o rozwiązanie z dniem 30 listopada 2010r. umowy kredytu odnawialnego na rachunku bieżącym Spółki w wysokości 1 miliona zł.

16. W grudniu 2010 roku Spółka uzyskała certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2010

17. W miesiącu grudniu 2010 roku Zarząd Spółki zawarł z dotychczasowym biegłym rewidentem, Kancelarią Rachunkowości Kumor Barbara w Łodzi (wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR pod numerem 2051/1328), stosowną umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Rada Nadzorcza Spółki, mocą Uchwały Nr 1/6/2010 z dnia 20 grudnia 2010 roku zatwierdziła (zaakceptowała), złożoną przez wskazanego biegłego rewidenta, ofertę na badanie sprawozdania finansowego Spółki i tym samym dokonała wyboru Kancelarii Rachunkowości Kumor Barbara w Łodzi do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.

11. Opis podstawowych ryzyk.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NA ZAKUP SUROWCA

Spółka podpisuje długoterminowe umowy na dostawy surowca z rolnikami, na mocy których mleko skupowane jest przez cały czas trwania umowy w ilości dostarczanej przez rolnika. Jest to powszechnie stosowana praktyka w branży, a odstępianie od niej skutkowałoby

trudnościami w nabywaniu surowca. Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży produktów Spółki, istnieje ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego surowca do innych mleczarni. W historii działalności Spółki nie wystąpiła sytuacja braku możliwości sprzedaży nadwyżek surowca.

RYZIKO NIEŚCIĄGALNYCH NALEŻNOŚCI

W przeszłości Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.12.2010 roku równą 434.009,08 zł. Zważywszy jednak na fakt, iż w poprzednich latach „Milkpol” Sp. z o.o. dokonała 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” S.A. 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 ściągalność należności.

RYZIKO 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość sprzedaży produktów. Przy procesie skupu mleka, który realizowany jest w oparciu o umowy długoterminowe gwarantujące stały

poziom dostaw, istnieje ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co może wpływać negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego mleka do innych mleczarni.

RYZIKO 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, używając 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.

RYZIKO 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.

Spółka posiada również Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości i zgodności wyrobu i zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety), wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: skup mleka, produkcja i sprzedaż wyrobów mlecznych w kategorii produktów „7 Wyroby mleczne”, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – wersja 5”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2009 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w 27 czerwca 2010 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 8 sierpnia 2010 roku.

Spółka otrzymała również Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard) wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: skup mleka, produkcja i sprzedaż wyrobów mlecznych w kategorii produktów: 6, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 5” na poziomie podstawowym, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2009 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w dniu 26 czerwca 2010 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 4 sierpnia 2010 roku. Obecna certyfikacja IFS (International Food Standard) przeprowadzona równolegle na zgodność z wymaganiami BRC (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety) była pierwszą oceną Spółki według tych wymagań.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności znaczący Akcjonariusze łącznie posiadają 79,80 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Jerzy Świerczyński posiada 40,85 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Pan Wiesław Niedziałek posiada 25,88 % głosów. Pani Izabela Niedziałek posiada 7,14 % głosów. ALIOR SFIO posiada 5,93% głosów.

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.

RYZKOZWIĄZANE 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 2010 roku nastąpiła poprawa sytuacji cenowej na rynku mleczarskim. Dobra koniunktura na rynku światowym stymulowała krajowy eksport, w szczególności artykułów mleczarskich wysoko przetworzonych.

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.

RYZKO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA DOTACJI UNIJNYCH

W dotychczasowej działalności Spółka wykorzystywała dotacje z Unii Europejskiej. Brak możliwości korzystania z dotacji unijnych może spowodować spadek konkurencyjności produktów Spółki i w następstwie pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

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 zaostrenie 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 zwiększ 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTU

Spółka jest stroną umowy kredytowej o numerze KR/09002341 zawartej z RCI Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na zakup samochodu na kwotę 116.437,50 zł. Kredyt jest płatny w 36 równych ratach miesięcznych. Zabezpieczeniem kredytu 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 232.875,00 zł, w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań oraz udzieliła pełnomocnictwa Bankowi do rachunku bankowego. Spłaty są regulowane zgodnie z umową i na dzień 31.12.2010r. pozostało do spłaty 53.238,71 zł.

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

RYZIKO WYSTĄPIENIA NIEPRZEWIDYWALNYCH ZDARZEŃ

W przypadku zajścia znaczących zdarzeń losowych, Spółka tak jak każdy podmiot narażona jest na zmiany w koniunkturze oraz rynku, na którym działa, co może negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Emitent zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zdarzeń losowych dotyczących majątku poprzez umowy ubezpieczeń. Poniżej przedstawiono ubezpieczycieli oraz podstawowe warunki umów zawartych z nimi: TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-10-067-00074898 do 27 września 2011r., ubezpieczenie budynków, w których znajduje się siedziba Spółki w Czarnocinie ul. Główna

162, suma ubezpieczenia 2.972.000,00 zł, składka ubezpieczenia wynosi 2.068 zł – płatne w 4 ratach.

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-10-093-35007571 do 27.09.2011r., na rzeczy ruchome, suma ubezpieczenia 3.001.000 zł, wysokość składki 1.678,46 zł, płatne w 4 ratach.

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-10-461-00139907 do 26.08.2011r. od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem Spółki, suma gwarancyjna 300.000 zł, wysokość składki 4.950 zł płatne w 4 ratach.

RYZIKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

Przewodnicząca 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 oraz członek Zarządu Grażyna Świerczyńska są małżeństwem.

Jest to oczywiście sytuacja niosąca za sobą ryzyko, ale na dzień dzisiejszy „Milkpol” S.A. 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..

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

W roku 2011 Spółka sfinansuje wykonanie studni głębinowej na terenie zakładu w celu pozyskania wody wykorzystywanej w procesie produkcyjnym. Całkowity koszt tej inwestycji wyniesie około 90.000 zł

W bieżącym roku planowane są działania marketingowo-handlowe, mające na celu ugruntowanie marki CZARNOCIN, jak również ulokowanie na półkach sklepowych wyrobów produkowanych na bazie surowca pozyskanego metodą ultrafiltracji.

Spółka będzie dążyć do wzrostu wykorzystania własnych mocy przerobowych, a w szczególności do wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów pozyskanych metodą ultrafiltracji. Podjęte zostaną też działania w kierunku zwiększenia sprzedaży towarów obcych.

W dalszej perspektywie Spółka planuje rozwój poprzez zakup hurtowni lub pozyskanie inwestora branżowego albo finansowego w celu dalszej rozbudowy zakładu produkcyjnego. Działania te zostaną sfinansowane środkami własnymi oraz emisją akcji nowej serii.

Łódź, dnia 31 marca 2011r.

Wiesław Niedziałek

31 marca 2011r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Data i podpis

Jerzy Świerczyński

31 marca 2011r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Data i podpis

Grażyna Świerczyńska

31 marca 2011r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Świerczyńska
Data i podpis

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

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego „MILKPOL” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie, ul. Główna 162 za rok obrotowy 2010 trwający od 01.01.2010r do 31.12.2010r, na które składa się:

- 1) *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,*
- 2) *Bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą* 8 765 699,56 zł
- 3) *Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2010r do dnia 31.12.2010r roku wykazujący zysk netto w kwocie* 1 194 498,50 zł
- 4) *Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2010 do dnia 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału* 2 594 293,54 zł
- 5) *rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2010 do dnia 31.12.2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę* 744 958,37 zł
- 6) *dodatkowe informacje i objaśnienia.*

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- 1) *rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,*

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

Badanie to zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Milkpol S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów w księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania finansowego. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Milkpol S.A. na dzień 31.12.2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku,

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

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

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

Łódź, dnia 05.05.2011 r.

Kluczowy Biegły Rewident


mgr Barbara Kumor
nr w rejestrze 2051

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

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

RAPORT

*uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego „MILKPOL” Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Czarnocinie ul. Główna 162
za rok obrotowy 01.01.2010r. – 31.12.2010r.*

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

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

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

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

2. *Równocześnie Spółka została zarejestrowana w:*

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

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

- przetwórstwo mleka i wyrób serów (PKD 10.51.Z)
- sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt (PKD 46.21.Z)
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych (PKD 46.32.Z)
- sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 46.33.Z)
- sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z)
- sprzedaż detaliczna wyrobów mlecznych i jaj w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.29.Z)
- transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z)

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

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

4. *Kapitał podstawowy - akcyjny Spółki na dzień 31.12.2010r wynosił 1 185 350,00 zł i składał się z 11 853 500 akcji po 0,10 zł każda.*

<i>Seria i rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna jednej akcji (zł)</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>
<i>„A” na okaziciela zwykła</i>	<i>10 000 000</i>	<i>0,10</i>	<i>1 000 000,00</i>
<i>„B” na okaziciela zwykła</i>	<i>60 3500</i>	<i>0,10</i>	<i>60 350,00</i>
<i>„C” na okaziciela zwykłe</i>	<i>1 250 000</i>	<i>0,10</i>	<i>125 000,00</i>
<i>Razem</i>	<i>11 853 500</i>	<i>0,10</i>	<i>1 185 350,00</i>

Kapitał własny na dzień 31.12.2010r. wynosił: zł 6 511 008,97
składa się z:

- | | |
|---|--------------|
| 1) Kapitału akcyjnego | 1 185 350,00 |
| 2) Kapitału zapasowego | 3 994 253,91 |
| 3) Kapitału z aktualizacji wyceny | 136 906,56 |
| 4) Wyniku finansowego netto za rok badany | 1 194 498,50 |

W roku badanym wystąpiły zmiany w kapitale akcyjnym Spółki. Na podstawie „Uchwały nr 4 „ Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Milkpol SA z dnia 12 kwietnia 2010r.” dokonano podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji spółki z 1,00 zł na 0,10 zł (§1 Podział (split) akcji Spółki). Na podstawie §2 –Podwyższenie kapitału zakładowego. Emisja akcji „C” w/w Uchwały kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 125 000,00 zł poprzez emisję 1 250 000 akcji serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł.

5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

a) Zarząd w następującym składzie:

- 1) Pan Wiesław Niedzialek –Prezes Zarządu*
- 2) Pan Jerzy Świerczyński – Vice Prezes Zarządu*
- 3) Pani Grażyna Świerczyńska – Członek Zarządu*

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

b) Radę Nadzorczą stanowili:

- 1) Pani Aleksandra Świerczyńska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej*
- 2) Pan Piotr Włodarczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej*
- 3) Pan Konrad Niedzialek – Sekretarz Rady Nadzorczej*
- 4) Pan Mirosław Nowak – Członek Rady Nadzorczej*
- 5) Pan Stanisław Strzebiecki – Członek Rady Nadzorczej*

Czas trwania kadencji w/w składu Rady Nadzorczej został określony w Statucie Spółki na okres trzech lat, od dnia 30 kwietnia 2008r, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki, za ostatni pełny rok obrotowy danej 3 letniej kadencji Rady Nadzorczej (§ 3 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

- Jerzy Świerczyński 40,85% w kapitale podstawowym

- Wiesław Niedziałek 25,88 % w kapitale podstawowym

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

8. Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym osiągnęło, w przeliczeniu na pełne etaty 68 osób, w roku poprzednim wynosiło 69 osób.

9. Uchwałą nr 1/6/2010 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej MILKPOL z dnia 20.12.2010r do obowiązkowego w świetle art.64 ustawy o rachunkowości za rok obrotowy 2010 zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Rachunkowości Barbara Kumor z siedzibą w Łodzi przy ul Węgierskiej 5/19 wpisany pod numerem 1071 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie spółki MILKPOL S.A. do dnia 28 kwietnia 2011r.

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Barbara Kumor nr w rejestrze 2051 oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki MILKPOL S.A., w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia

07.05.2009r o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

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

- 1) Suma bilansowa wynosiła 5 632 129,31 zł
 - 2) Przychody netto ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe wynosiły 22 358 923,29 zł
 - 3) Wynik finansowy netto stanowił kwotę 1 177 681,30 zł
- było badane przez biegłego rewidenta Barbarę Kumor prowadzącą Kancelarię Rachunkowości w Łodzi przy ul. Węgierskiej 5/19, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

13. Zatwierdzone zostało uchwałą Nr 5/06/2010r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 02.06.2010r

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Sądzie Rejestrowym w dniu 09.06.2010r.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1931 poz. 10375 z 08.10.2010r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Łódzkim Urzędzie Skarbowym w Łodzi w dniu 10.06.2010r

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany, został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2010 roku.

Zysk bilansowy w wysokości 1 177 681,30 zł netto za okres 01.01.2009 do 31.12.2009 roku – poprzedzający rok badany, został Uchwałą nr 6/06/2010 z dnia 02.06.2010r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podzielony w sposób następujący:

- kwotę w łącznej wysokości 530 175,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy spółki w wysokości 0,50 zł na jedną akcję.

- pozostałą kwotę zysku netto wysokości 647 506,30 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

- 14) **Badanie przedmiotowego sprawozdania przeprowadziłam w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 28.12.2010r pomiędzy „MILKPOL” S.A. a Barbarą Kumor prowadzącą Kancelarię Rachunkowości w Łodzi przy ul. Węgierskiej 5/19, zgodnie z uchwałą Nr 1/6/2010 z dnia 20.12.2010r Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej „MILKPOL” w Czarnocinie w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, obejmując badaniem:**

5

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans na dzień 31.12.2010r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową zł 8 765 699,56,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r do 31.12.2010r zamykający się zyskiem netto w kwocie zł 1 194 498,50,
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące jego zwiększenie o kwotę 2 594 293,54 zł
- 6) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych na koniec roku obrotowego o kwotę zł 744 958,37,

a ponadto przeprowadzono badanie:

dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych na podstawie których sprawozdania te sporządzono.

Nie stanowiło, z zasady, przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości

Podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdza niniejszym, że są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu postanowień art. 66, ust.2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Barbara Kumor nr w rejestrze 2051 w dniach od 05.04.2011r do 28.04.2011r na miejscu w badanej Spółce, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych pod numerem 1071.

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

- 15) **Badana Spółka udostępniła żądane podczas badania dane, informacje i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co między innymi potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu badanej Spółki z dnia 5.05.2011 r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich**

zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Bilans syntetyczny za lata 2010 – 2009 w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na		Zmiana stanu 2010-2009	% udziału w sumie bilansowej
	31.12.2010	31.12.2009		
AKTYWA	8766	5 632	3134	100,0
A. Aktywa trwałe	5288	3 706	1582	60,3
I. Wartości niematerialne i prawne	18	38	-20	0,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4912	3 308	1604	56,0
1. Środki trwałe	4912	3 308	1604	56,0
- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	282	282	0	3,2
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1671	1 680	-9	19,1
- urządzenia techniczne i maszyny	1792	484	1308	20,4
- środki transportu	1151	851	300	13,1
- inne środki trwałe	16	11	5	0,2
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0	0,0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0,0
IV Inwestycje długoterminowe	358	358	0	4,1
1. Nieruchomości	358	358	0	4,1
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	2	-2	0,0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	2	-2	0,0
B. Aktywa obrotowe	3478	1 926	1552	39,7
I. Zapasy	451	328	123	5,1
1. Materiały	219	126	93	2,5
2. Półprodukty i produkty w toku	49	17	32	0,6
3. Produkty gotowe	136	117	19	1,6
4. Towary	47	68	-21	0,5
II. Należności krótkoterminowe	1663	1 502	161	19,0
2. Należności od pozostałych jednostek	1663	1 502	161	19,0
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	1421	1 287	135	16,2
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	152	115	37	1,7
c) inne	89	100	-11	1,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	1293	48	1245	14,8

724

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1293	48	1245	14,8
b) inne aktywa finansowe-lokaty	500	0	500	5,7
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	793	48	745	9,1
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	48	23	0,8
PASYWA	8766	5 632	3134	100,0
A. Kapitał własny	6511	3917	2594	74,3
I. Kapitał podstawowy	1185	1060	125	13,5
IV. Kapitał zapasowy	3994	1542	2452	45,6
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	137	137	0	1,6
VIII. Zysk netto	1195	1178	17	13,6
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2255	1 715	540	25,7
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	15	56	-41	0,2
2. Wobec pozostałych jednostek	15	56	-41	0,2
a) kredyty i pożyczki	15	56	-41	0,2
d) inne	0	0	0	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1554	1587	-33	17,7
2. Wobec pozostałych jednostek	1474	1507	-33	16,8
a) kredyty i pożyczki	38	68	-30	0,4
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	1252	1 242	10	14,3
g) z tytułu podatków, cel ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	108	98	10	1,2
h) inne	76	99	-23	0,9
3. Fundusze specjalne	80	80	0	0,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	686	72	614	7,8
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	686	72	614	7,8
- długoterminowe	686	72	614	7,8

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2010 – 2009 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2010	2009r	Zmiana stanu 2010-2009	Udział %
A. Przychody netto i zrównane z nimi	22835	21810	1 025	100,0
I. Przychody ze sprzedaży produktów	20042	18902	1 140	87,8
II. Zmiana stanu produktów	86	-15	101	0,4
III. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2707	2923	-216	11,9
B. Koszty działalności operacyjnej	21817	20545	1 272	95,5
I. Amortyzacja	630	431	199	2,8
II. Zużycie materiałów i energii	13156	12215	941	57,6
III. Usługi obce	1656	1770	-114	7,3
IV. Podatki i opłaty	145	143	2	0,6
V. Wynagrodzenia	2719	2477	242	11,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	684	650	34	3,0

VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	419	329	90	1,8
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2408	2530	-122	10,5
C. Zysk ze sprzedaży	1018	1265	-247	4,5
D. Pozostałe przychody operacyjne	583	533	50	2,6
E. Pozostałe koszty operacyjne	83	207	-124	0,4
F. Zysk z działalności operacyjnej	1518	1591	-73	6,6
G. Przychody finansowe	9	1	8	0,0
H. Koszty finansowe	22	74	-52	0,1
I. Zysk z działalności gospodarczej	1505	1518	-13	6,6
L. Zysk brutto	1505	1518	-13	6,6
L. Podatek dochodowy od osób prawnych	311	340	-29	1,4
M. Zysk netto	1194	1178	16	5,2

3. Analiza sytuacji finansowej

Lp	Wyszczególnienie	2010	2009	Zmiana
1	Rentowność netto sprzedaży (w %) $\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	5,2	5,4	Zmniejszenie o 0,2
2	Wskaźnik płynności bieżącej I $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,2	1,2	Wzrost 1,0
3	Wskaźnik płynności szybkiej II $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,9	1,0	Wzrost 0,9
4	Szybkość spłat należności w dniach $\frac{\text{Średni stan należn. z tyt. dost. i usług} \times 365}{\text{Przychody netto ze sprzed. produktów i towarów}}$	21,7	22,4	skrócenie o 0,7 dnia
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach $\frac{\text{Średnie zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	6,5	5,5	Zwiększenie o 1 dzień
6	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach $\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dost. i usług} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	20,9	21,1	Skrócenie o 0,2 dnia
7	Pokrycie majątku trwał. kapit. własnym % $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa trwałe}}$	123,1	105,7	Wzrost o 17,4%
8	Marża na sprzedaży % $\frac{\text{Zysk na sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$	4,5	5,8	Zmniejszenie o 1,3%
9	Wartość księgowa na jedną akcję $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Liczba akcji}}$	0,55	0,37*	Wzrost o 0,18
10	Wynik finansowy na jedną akcję $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Liczba akcji}}$	0,10	0,11*	Zmniejszenie o 0,01

9/17

--	--	--	--	--

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

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i ich tendencje przedstawia powyższa tabela.

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

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

C. USTALENIA DOTYCZĄCE ORGANIZACJI RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena systemu rachunkowości

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

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową z zastosowaniem następujących programów:

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

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

2. Podczas badania stwierdzono, że rachunkowość prowadzona jest w sposób ciągły według z góry ustalonych zasad, metod i wzorów, w wyżej wymienionych przepisach.

Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, sporządzane i sprawdzane w obowiązującym w Spółce trybie oraz zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Bilans Spółki oraz pozostałe części sprawozdania finansowego sporządzone zostały na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających salda z bilansu otwarcia oraz wszystkie operacje ujęte w księgach za rok obrotowy w sposób udokumentowany dowodami księgowymi spełniającymi wymogi przepisów ustawy o rachunkowości, oraz zestawienia obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont szczegółowych do wybranych kont księgi głównej.

Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie, potwierdzone zostały inwentaryzacją przeprowadzoną następującymi metodami:

1) spisem z natury ustalono ilości i wartości następujących składników aktywów:

- gotówki w kasie w dniu 31.12.2010r
- opakowań mleczarskich w dniu 31.12.2010r
- materiałów pomocniczych – dodatków smakowych w dniu 31.12.2010r
- towarów w dniu 31.12.2010r
- wyrobów gotowych w dniu 31.12.2010r
- produkcji w toku w dniu 31.12.2010r
- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne według stanu 30.10.2010 r.

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

- potwierdzeniami sald ustalono wartości następujących składników aktywów i pasywów:

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

Księgi rachunkowe spełniają wymogi przepisów ustawy o rachunkowości, w tym także zbiory tworzące księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu komputera legitymując się cechami: rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

1. Funkcje kontrolne w procesie dokumentacji źródłowej pełnione są przez Zarząd i upoważnionych pracowników.
 2. Dokumenty źródłowe stanowiące podstawę ewidencji zmian stanów gospodarczych są umownie numerowane symbolami, właściwie dekretowane, akceptowane przez Zarząd.
 3. Stosowane procedury kontroli wewnętrznej mają być stosowane w sposób ciągły, ograniczając występowanie nieprawidłowości w zakresie:
 - a) przychodów i rozchodów surowca, materiałów i towarów oraz związanych z tymi działaniami faktur,
 - b) przychodów i rozchodów środków pieniężnych
 - c) naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę,
 - d) rozliczania należności i ich aktualizowania oraz zobowiązań,
 - e) wyceny aktywów i pasywów oraz odnoszenia jej skutków,
 - f) amortyzowania składników aktywów trwałych
 - g) rozliczenia kosztów i przychodów oraz ustalania wyniku finansowego
- Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w zakresie wiążącym się z badanym sprawozdaniem finansowym.

D. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH LUB FORMULARZACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało w sposób zgodny z postanowieniami ustawy o rachunkowości, zawiera informacje niezbędne odbiorcom dla dokonania analizy poszczególnych składników sprawozdania finansowego, a między innymi zawiera omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, także amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie pozostawiającym jednostce do wyboru.

Wprowadzenie zawiera istotną informację dotyczącą zmiany formy organizacyjnej „MILKPOL” Sp. z o.o. w wyniku przekształcenia w „MILKPOL” Spółkę Akcyjną. 30.04.2008r. Sąd Rejestrowy dnia Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział

Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000304913.

II. BILANS – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

1. Rzeczowe aktywa trwałe	zł	4 912 095,89
udział procentowy w aktywach		56,0 %
na które składają się:		
< środki trwałe	zł	4 912 095,89
1.1. Środki trwałe	zł	4 912 095,89
a) Środki trwałe wg wartości początkowej		
Wartość początkowa na 1.01.10r	zł	6 313 866,02
Zwiększenia w ciągu roku	zł	2 186 547,24
z tego:		
- budynki i lokale	zł	47 445,98
- kotły i maszyny elektryczne	zł	41 670,18
- maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	zł	2 651,44
- specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	zł	1 500 426,77
- środki transportu	zł	575 787,30
- urządzenia techniczne, narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	zł	18 565,57
Zmniejszenia	zł	142 025,86
z tego:		
- maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	zł	6 442,71
- specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	zł	6 100,00
- środki transportu	zł	123 827,41
- urządzenia techniczne, narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	zł	5 655,74
Wartość początkowa na 31.12.2010r	zł	8 358 387,40
b) Wartość umorzeń na 1.01.2010 r	zł	3 005 693,86

Zwiększenia w ciągu roku	zł	574 339,86
Zmniejszenia w ciągu roku		
– sprzedaż i likwidacja środków trwałych	zł	133 742,21
Wartość umorzeń na 31.12.2010r	zł	3 446 291,51

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

c) Wartość netto środków trwałych na 31.12.2010r	zł	4 912 095,89
z tego:		
> grunty własne	zł	282 408,75
> budynki i lokale	zł	1 667 952,63
> obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zł	2 856,39
> kotły i maszyny energetyczne	zł	64 286,60
> maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	zł	3 699,40
> specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	zł	1 717 750,05
> środki transportu	zł	1 151 026,52
> pozostałe środki trwałe	zł	22 115,55

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

1.2. Inwestycje długoterminowe	zł	357 792,00
udział w aktywach		4,1 %

Wykazana inwestycja dotyczy nabytej nieruchomości położonej w obrębie Częstochowy, której nie przeznaczono na prowadzenie działalności gospodarczej. Ujęcie i wykazanie w sprawozdaniu prawidłowe.

2. Zapasy	zł	450 779,24
udział procentowy w aktywach		5,1%

z tego:

1) materiały w cenach zakupu netto	zł	218 647,25
------------------------------------	----	------------

2) produkcja w toku w wysokości poniesionych kosztów	zł	48 540,12
bezpośrednich		
3) produkty gotowe w koszcie wytworzenia	zł	136 372,95
4) towary	zł	47 218,92

Stan zapasów ustalono w oparciu o przeprowadzony spis z natury na dzień 31.12.2010r.

Ewidencja materiałów prowadzona jest metodą ilościowo-wartościową według cen nabycia. Wycena bilansowa dokonywana jest wg cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto potwierdzona spisem z natury na dzień 31.12.2010r.

Ewidencja towarów prowadzona jest bieżąco według metody ilościowo-wartościowej.

Wartość bilansową towarów ustalono w oparciu o przeprowadzony spis z natury na dzień 31.12.2010r wyceniony w cenach nabycia.

Wycena prawidłowa.

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

Ewidencja wyrobów gotowych które stanowią wyroby mleczarskie prowadzona jest metodą ilościowo-wartościową według cen sprzedaży netto. Wycena bilansowa na podstawie spisu z natury przeprowadzonego na dzień 31.12.2010r wycenionego wg cen sprzedaży netto. Spółka nie sporządza kalkulacji kosztu wytworzenia poszczególnych wyrobów. Wycena prawidłowa.

3. Należności krótkoterminowe	zł	1 663 029,22
udział procentowy w aktywach		19,0%
- od pozostałych jednostek	zł	1 663 029,22
na które składają się:		
> z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	zł	1 421 679,86
> należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społ.	zł	152 022,77
> pozostałe należności	zł	89 326,59

Należności wynikające z ewidencji księgowej	zł	1 855 688,94
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	zł	-434 009,08
Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	zł	1 421 679,86

16 *by*

6. Rozliczenia międzyokresowe	zł	70 762,46
<i>udział procentowy w aktywach spółki</i>		<i>0,8 %</i>

Saldo dotyczy rozliczanych w czasie kosztów:

- ubezpieczenia majątkowe	zł	33 044,77
- prenumerata	zł	908,56
- sponsoring 10 odcinków programu kulinarnego	zł	26 600,00
- ogłoszenia, publikacje i książki	zł	9 411,43
- podpis elektroniczny	zł	141,20
- naliczone odsetki od lokat	zł	398,25
- domena	zł	258,25

Ustalono prawidłowo.

7. Kapitał własny	zł	6 511 008,97
<i>udział procentowy w pasywach spółki</i>		<i>74,3 %</i>

z tego:

- kapitał podstawowy – akcyjny	zł	1 185 350,00
- kapitał zapasowy	zł	3 994 253,91
- kapitał z aktualizacji wyceny	zł	136 906,56
- zysk netto za rok sprawozdawczy	zł	1 194 498,50

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

Akcyjny Spółki na dzień 31.12.2010r wynosił 1 185 350,00 zł

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

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

Kapitał akcyjny został podwyższony o 125 000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 250 000 serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 22 lipca 2010r Uchwałą Nr 720/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu

obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki „MILKPOL” S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem „PLMLKPL00012”.

7.2. Kapitał zapasowy	zł	3 994 253,91
> stan na 01.01.2010	zł	1 541 777,57
> zwiększenia w ciągu roku	zł	2 452 476,34
- z podziału zysku	zł	647 506,30
- Agio	zł	1 804 970,04

Saldo prawidłowe.

7.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	zł	136 906,56
> saldo w ciągu roku nie uległo zmianie		

7.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego	zł	1 194 498,50
---	----	---------------------

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

8. Zobowiązania długoterminowe	zł	14 923,47
udział procentowy w pasywach		0,2%

- długoterminowe kredyty bankowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia	zł	14 923,47
---	----	------------------

Saldo prawidłowe.

9. Zobowiązania krótkoterminowe	zł	1 553 556,36
udział procentowy w pasywach		17,7 %

- wobec pozostałych jednostek	zł	1 474 138,35
- fundusze specjalne – ZFŚS	zł	79 418,00

9.1. Kredyty bankowe i pożyczki	zł	38 315,24
- kredyt bankowy	zł	38 315,24

Saldo kredytu zgodne z potwierdzeniem salda i ewidencją.

Wykazana kwota kredytu dotyczy spłaty przypadającej na rok 2011

9.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zł	1 252 144,62
o okresie wymagalności do 12 miesięcy		
Do dnia badania wszystkie zostały uregulowane.		

9.3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i innych

świadczeń	zł	108 214,44
w tym:		
> zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób		
fizycznych za m-c 12.10r PIT-4	zł	31 420,00
> zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	zł	53 159,96
> ubezpieczenia zdrowotne	zł	18 500,48
> obciążenia na rzecz PFRON	zł	5 134,00

Wykazane zobowiązania wynikają z ewidencji księgowej oraz są zgodne deklaracjami, dotyczą m-ca grudnia 2010r

9.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Saldo dotyczy:

> emisja zanieczyszczeń	zł	840,00
> Fundusz Promocji Mleczarstwa	zł	2 783,00
> innych rozrachunków z pracownikami	zł	50 370,66
> potrąceń z wynagrodzeń pracowników za m-c 12.10r	zł	17 283,89
> rozrachunki z TU Allianz	zł	4 186,50

Saldo prawidłowe.

9.5. Fundusze specjalne

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

Odpisy za ZFŚS obciążające koszty naliczono prawidłowo, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W roku badanym naliczony odpis na ZFŚS został przekazany na wyodrębniony rachunek bankowy. Wszystkie wydatki z ZFŚS były finansowane ze środków ZFŚS i stanowią koszty uzyskania przychodów. Od wypłat podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych potrącono zaliczki na ten podatek i odprowadzono do Urzędu Skarbowego.

Rozliczenie finansowe:

Stan ZFŚS		79 418,00
Należności z tyt. pożyczek na cele mieszkaniowe	75 281,20	
Stan środków na wyodrębnionym rachunku w banku	4 758,74	

	Razem	80 039,94	
Różnica do refundacji			621,94

9.6. Rozliczenia międzyokresowe zł 686 210,77

Saldo dotyczy:

- otrzymana dotacja na budowę środków trwałych prace rozwojowe SAPARD	zł	7 270,16
- otrzymana dotacja na budowę środków trwałych i prace rozwojowe SPO	zł	32 008,99
- otrzymana dotacja na zakup środków trwałych	zł	646 931,62

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

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

1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	zł	22 834 744,02
z tego:		
1) Przychody ze sprzedaży produkcji mleczarskiej	zł	20 042 031,19
2) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	zł	2 706 545,65
- sprzedaż towarów	zł	2 698 509,13
- sprzedaż materiałów	zł	951,41
- wewnątrz wspólnotowa dostawa towarów	zł	1 235,11
- usług	zł	5 850,00
4) Zwiększenie stanu produktów	zł	86 167,18
2. Koszty działalności operacyjnej	zł	21 816 913,64
z tego:		
1) Zużycie materiałów	zł	12 905 844,60
2) Zużycie energii	zł	250 454,51
3) Usługi obce	zł	1 655 913,04
- usługi transportowe	zł	996 729,54
- usługi pozostałe	zł	659 183,50

4) podatki i opłaty	zł	144 759,82
w tym:		
- podatek od nieruchomości	zł	41 291,00
- opłata na fundusz mleczarstwa	zł	11 860,00
- opłata za emisję zanieczyszczeń	zł	1 529,00
- podatek VAT nie podlegający odliczeniu	zł	13 954,66
- obciążenia na rzecz PFRON	zł	55 631,00
- podatek od środków transportowych	zł	11 200,00
- opłaty skarbowe i inne	zł	8 786,89
- opłata recydingowa	zł	507,27
5) wynagrodzenia	zł	2 719 254,98
6) świadczenia na rzecz pracowników	zł	684 281,29
7) amortyzacja	zł	629 491,06
8) pozostałe koszty	zł	419 034,31
w tym:		
- podróże służbowe	zł	9 337,33
- koszty reprezentacji i reklamy	zł	199 006,84
- ubezpieczenia majątkowe	zł	71 603,34
- inne koszty	zł	20 376,28
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	zł	7 244,73
- czynsze	zł	31 875,30
- opłaty obsługi emitenta	zł	79 590,49
9) wartość sprzedanych towarów i materiałów	zł	2 407 880,03
- wartość sprzedanych towarów	zł	2 407 880,03
3. Zysk ze sprzedaży	zł	1 017 830,38
4. Pozostałe przychody operacyjne	zł	583 166,87
1) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	zł	15 027,83
- przychód ze sprzedaży	zł	23 311,48
- wartość sprzed. środków trwałych	zł	8 283,65
różnica - zysk	zł	15 027,83
1) otrzymane dotacje	zł	543 434,04
- środki SPO	zł	12 993,45
- dopłata do mleka i przetworów	zł	457 288,48
- środki pomocowe SAPARD	zł	19 483,73

- środki PROW	zł	53 668,38
2) inne przychody operacyjne	zł	24 705,00
- zwrot kosztów postępowania sądowego	zł	6 718,37
- odszkodowania	zł	3 548,75
- spłata należności objętych odpisem aktualizującym	zł	10 893,89
- inne	zł	3 543,99
5. Pozostałe koszty operacyjne	zł	82 541,70
w tym:		
- koszty postępowania egzekucyjnego	zł	6 485,10
- odpisanie należności umorzonych	zł	2 409,56
stanowiące koszty uzyskania przychodów	zł	384,57
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	zł	2 024,99
- przekazane darowizny pieniężne i rzeczowe na cele społeczne	zł	66 293,65
w tym:		
10% do odliczenia		39 671,54
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	zł	4 862,82
- korekta VAT	zł	2 400,00
- inne	zł	90,57
6. Zysk na działalności operacyjnej	zł	1 518 455,55
7. Przychody finansowe	zł	9 284,95
- odsetki	zł	9 284,95
8. Koszty finansowe	zł	22 319,00
z tego:		
- odsetki	zł	22 123,72
- różnice kursowe	zł	195,28
9. Zysk z działalności gospodarczej	zł	1 505 421,50
10. Zysk brutto	zł	1 505 421,50
11. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	zł	310 923,00
- Zobowiązanie bieżące z tyt. pod. dochod.	zł	308 628,00
- Część odroczone – zmniejszenie stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	zł	2 295,00
12. Zysk netto	zł	1 194 498,50

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

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Formularz zawierający dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiący 4-tą część sprawozdania finansowego sporządzony został zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, oraz wyczerpuje ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Spółki. Równocześnie pominięto w tej części sprawozdania finansowego te tematy, które jej nie dotyczą.

Dodatkowe informacje i objaśnienia rozszerzają dane liczbowe zawarte w bilansie i w rachunku zysków i strat oraz zawierają dodatkowe informacje o Spółce niezbędne do odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym w sposób jasny, rzetelny, kompletny i prawidłowy sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności prowadzonej działalności, pozyskane z ewidencji pozabilansowej, pobranych oświadczeń itd. oraz sporządzone zostały prawidłowo.

1. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto metodą wynikową

1.	Zysk brutto	1 505 421,50
2.	Trwale różnice dodatnie zwiększające podstawę do opodatkowania z tego z tytułu:	256 203,34
	1) przekazane darowizny	66 293,65
	2) umorzone należności	2 024,99
	3) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków PROW2007-2013	53 668,38
	4) amortyzacja urządzeń zakupionych po zakończeniu leasingu	15 069,64
	5) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SAPARD	12 993,45
	6) amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SPO	19 483,73
	7) obciążenia na rzecz PFRON	55 631,00
	8) wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	18 545,04
	9) utworzone odpisy aktualizujące stanowiące małą prawdopodobność ściągalsności	4 862,82
	10) koszty reprezentacji	3 009,54
	11) ubezpieczenie samoch. o wart. powyżej 20.000 euro	1 184,12
	12) amortyzacja samoch. o wart. powyżej 20.000 euro	3 358,98
	13) kary i grzywny	78,00
3.	Trwale różnice ujemne zmniejszające podstawę do opodatkowania	10 893,89
	1) rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów	10 893,89

4.	Przejęciowe różnice ujemne 1) naliczone odsetki	398,25 398,25
5.	Przejęciowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym 1) rozwiązanie odpisu na aktualizację opakowań	956,38 956,38
6.	Dochód podatkowy	1 750 172,82
7.	Odliczenia od dochodu z tego z tytułu: 1) dotacja SAPARD 2) dotacja SPO 3) dotacje PROW 2007-2013 4) darowizny	125 817,10 12 993,45 19 483,73 53 668,38 39 671,54
8.	Dochód do opodatkowania	1 624 355,72
9.	Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	308 628,00
10.	Zwiększenie obciążenia podatkiem dochodowym w związku ze zmianą aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 295,00
11.	Ogółem obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	310 923,00
12.	Zysk netto	1 194 498,50

Wnioski o prawidłowości ustalania podstawy do opodatkowania, podatku i wyniku finansowego netto wyciągnięto w oparciu o badanie dowodów księgowych za miesiąc grudzień 2010 r i styczeń 2011 r.

2. Ustalenie odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych metodą bilansową

Pozycja bilansowa	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Różnice przejściowe dodatnie	Różnice przejściowe ujemne
Aktywa z tyt. odsetek	398,25	0	0	398,25
RAZEM	398,25	0	0	398,25

Z tytułu ujemnych różnic przejściowych ustalono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2010r

$$19\% \times 398,00 = 76,00$$

- BO aktywów na 01.01.2010r 2 371,00

Zmiana stanu z tytułu odroczonego podatku

dochodowego do ujęcia w księgach roku badanego - 2 295,00

Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych został ustalony prawidłowo i prawidłowo ujęty w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

I Kapitał własny w Spółce w kwocie: zł 6 511 008,97

składa się z:

- | | |
|---|--------------|
| 1) Kapitału akcyjnego | 1 185 350,00 |
| 2) Kapitału zapasowego | 3 994 253,91 |
| 3) Kapitału z aktualizacji wyceny | 136 906,56 |
| 4) Wyniku finansowego netto za rok obrotowy | 1 194 498,50 |

Kapitał własny w ciągu roku uległ:

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| 1) zwiększeniu w ogólnej kwocie | zł 2 594 293,54 |
|---------------------------------|-----------------|

z następujących tytułów:

- | | |
|--|-----------------|
| a) podwyższenia kapitału akcyjnego o | zł 125 000,00 |
| b) emisji akcji ponad wartość nominalną | zł 1 804 970,04 |
| c) z podziału zysku (ustawowo) | zł 94 214,50 |
| d) z podziału zysku | zł 553 291,80 |
| e) zwiększenia zysku w porównaniu do 2009r | zł 16 817,20 |

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

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych odzwierciedla wynik kasowy na koniec roku obrotowego w kwocie: 793 628,75 zł

na który składa się stan:

- | | |
|--|---------------|
| 1) środków pieniężnych w kasie | 10 113,56 zł |
| 2) środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 783 515,19 zł |

Wynik kasowy na koniec roku obrotowego w stosunku do stanu na początek roku obrotowego uległ zwiększeniu o: 744 958,37 zł

Przepływy netto z działalności operacyjnej wynoszą zł 1 989 193,13

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej wynoszą zł - 2 050 934,59

Przepływy netto z działalności finansowej wynoszą	zł 806 699,83
Przepływy środków pieniężnych ogółem	zł 744 958,37

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało w sposób prawidłowy.

VII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

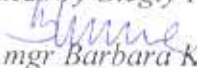
Sprawozdanie z działalności Spółki „MILKPOL” S.A. sporządzone przez Zarząd, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a informacje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

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.

2. Raport zawiera 26 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Łódź, dnia 05.05.2011r

Kluczowy Biegły Rewident

mgr Barbara Kumor
nr 2051

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

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



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za rok 2010

Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne dotyczące sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto, Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – „Kancelaria Rachunkowości” Barbara Kumor w Łodzi, wpisana na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 1071 – dokonujący badania sprawozdania finansowego za w/w okres, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zgodnie z najlepszą wiedzą osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku



Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu



Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu



Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



INFORMACJA

o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki

Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia punktu 9 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, przekazuje poniżej informacje na temat: (i) łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku, (ii) wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego w 2010 roku przez Autoryzowanego Doradcę od Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych wszystkim członkom Zarządu Spółki „MILKPOL” S.A. w 2010 roku zamyka się kwotą **609.343,90 zł** (sześćset dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści trzy złote dziewięćdziesiąt groszy).

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych wszystkim członkom Rady Nadzorczej „Milkpol” Spółki Akcyjnej w 2010 roku zamyka się kwotą **32.900,00 zł** (trzydzieści dwa tysiące dziewięćset złotych).

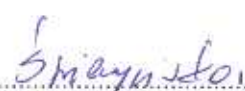
Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego w 2010 roku przez Autoryzowanego Doradcę od Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego przez Autoryzowanego Doradcę od Spółki w 2010 roku z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie wyniosła **78.080,00 zł** (siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemdziesiąt złotych). Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Autoryzowanym Doradcą Spółki jest DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna w Łodzi.

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



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



**INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ „MILKPOL” SA W ROKU OBROTOWYM 2010
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”**

Niniejsza informacja zawiera odniesienie do zakresu zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31.03.2010 r. w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2010 roku

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nile stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK / NIE	Spółka nie wypełniała powyższej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej; wszelkie istotne informacje na temat zwołań i odbycia walnego zgromadzenia spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI; spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	W 2010 roku spółka realizowała przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych, w tym regularną publikację raportów miesięcznych (również poprzez ich zamieszczanie na stronie internetowej spółki)

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	Spółka rozpoczęła stosowanie przedmiotowej zasady począwszy od dnia 30 czerwca 2010 roku; Spółka przekazała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 26/2010 z 30.06.2010 r.
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	Spółka rozpoczęła stosowanie przedmiotowej zasady począwszy od dnia 30 czerwca 2010 roku; Spółka przekazała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 26/2010 z 30.06.2010 r.
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zyciorysy zawodowe członków organów Spółki – zasada spełniona częściowo, w zakresie zyciorysów zawodowych członków Zarządu Spółki; zamiarem Spółki jest sukcesywna, dalsza przebudowa strony internetowej spółki i zamieszczenie informacji w przedmiotowym zakresie (zyciorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej Spółki)
3.4.	zyciorysy zawodowe członków organów spółki	TAK / NIE	Zarząd Spółki nie powziął informacji, na podstawie oświadczeń członków rady nadzorczej, o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	Zarząd Spółki nie powziął informacji, na podstawie oświadczeń członków rady nadzorczej, o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki; niezwołanie po powzięciu takiej informacji jest gotowy opublikować stosowną informację na stronie internetowej Spółki

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień 31 grudnia 2010 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
		3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Spółka rozpoczęła stosowanie przedmiotowej zasady (zamieszczenie wszystkich dokumentów korporacyjnych Spółki) począwszy od dnia 30 czerwca 2010 roku; Spółka przekazała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 26/2010 z 30.06.2010 r.
		3.7. zarys planów strategicznych spółki	TAK / NIE	Na stronie internetowej spółki w 2010 roku nie była zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych spółki; taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów bieżących i okresowych
		3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2010 rok; W przypadku podjęcia decyzji o publikacji prognozy wyników finansowych w przyszłości Spółka zamieści stosowną informację na stronie internetowej Spółki
		3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	Spółka rozpoczęła stosowanie przedmiotowej zasady począwszy od dnia 30 czerwca 2010 roku; Spółka przekazała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 26/2010 z 30.06.2010 r.

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK / NIE	Rozmiar prowadzonej przez spółkę działalności oraz skala zainteresowania akcjonariuszy i mediów informacjami dotyczącymi spółki powoduje, że osobami odpowiedzialnymi w spółce za relacje inwestorskie i kontakt z mediami są członkowie Zarządu Spółki; W 2010 roku, na stronie internetowej Spółki podane są kontakty m.in. do sekretariatu Spółki w Biurze Handlowym jak również w zakładzie produkcyjnym.
3.11.	skreślony	X	X
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	Spółka rozpoczęła stosowanie przedmiotowej zasady począwszy od dnia 30 czerwca 2010 roku; Spółka przekazała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 26/2010 z 30.06.2010 r.
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
3.15.	skreślony	X	X

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	W 2010 roku nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia; spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu jako akcjonariusza
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	W 2010 roku nie zanotowano przypadku odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad; spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	W 2010 roku nie zanotowano przypadku ogłoszenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia; spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	Spółka rozpoczęła stosowanie przedmiotowej zasady począwszy od dnia 30 czerwca 2010 roku; Spółka przekazała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 26/2010 z 30.06.2010 r.

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku)			Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta			
	3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy			
	3.22.	skreślony			
		Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie			TAK
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta			TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrafa.pl			TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą			TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	W treści Raportu Okresowego – Raportu Rocznego za 2009 rok spółka zamieściła informację w zakresie wskazanym przez ppkt 9.1. i 9.2.
	9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej		
	9.2. Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiający udział w meritorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami	NIE	W 2010 roku spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami; w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń spółka podejmie odpowiednie działania w przedmiotowym zakresie
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiający podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	W 2010 roku walne zgromadzenie spółki nie podjęło uchwały w sprawie emisji akcji z prawem poboru; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określenie zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
13a	korporacyjnych W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	W 2010 roku zarząd emitenta nie otrzymał od jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, ani sytuacja upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
15,	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	W 2010 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2010 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
16a	• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	W 2010 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
17.	skreślony		


Wiesław Niedziątek
Prezes Zarządu


Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu


Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu