



RAPORT ROCZNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za 2011 rok

Czarnocin, 1 czerwca 2012 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 Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej.*
2. *Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2011.*
3. *Sprawozdanie finansowe „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 01.01.11 r. do dnia 31.12.11 r.*
4. *Sprawozdanie Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej za 2011 r.*
5. *Opinia Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 01.01.11 r. do dnia 31.12.11 r.*
6. *Raport Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 01.01.11 r. do dnia 31.12.11 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 ZARZĄDU „Milkpol” Spółka Akcyjna

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

W imieniu Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej przedstawiamy Państwu raport okresowy podsumowujący rok 2011, dotyczący sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie.

W roku 2011 osiągnęliśmy zysk netto w wysokości 438.612,91 zł. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 5,6% w stosunku do roku ubiegłego, natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o 10,5%. 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. W roku 2011 odnotowano średnio 19,0% wzrost cen surowca mleczarskiego w stosunku do roku 2010, 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. Nakłady poniesione na te cele wyniosły prawie 249 tys. zł i dotyczyły wybudowania studni głębinowej wraz ze stacją uzdatniania wody, modernizacji instalacji chłodzącej i tankosilosu.

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 1 czerwca 2012 roku

**"MILKPOL" S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU**

Aleksandra Świerczyńska

**"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor d/s Handlu i Marketingu**
Magdalena Gaiwa



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 2011

dotyczące sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Tabela 1. Dane za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego

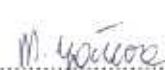
Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011 ¹	01.01. - 31.12.2010 ²
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	24.123	22.835	5.827	5.703
Koszty działalności operacyjnej	24.097	21.817	5.820	5.448
Pozostałe przychody operacyjne	602	583	145	146
Pozostałe koszty operacyjne	88	83	21	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	541	1.518	131	379
Zysk (strata) brutto	573	1.505	138	376
Zysk (strata) netto	439	1.194	106	298
Aktywa razem	8.508	8.766	1.926	2.213
Aktywa Trwałe	4.889	5.287	1.107	1.335
Aktywa Obrotowe	3.620	3.478	820	878
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.388	2.255	541	569
Zobowiązania długoterminowe	0	15	0	4
Zobowiązania krótkoterminowe	1.824	1.554	413	392
Aktywa netto (kapitał własny)	6.120	6.511	1.386	1.644
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	908	1.989	219	497
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(227)	(2.051)	(55)	(512)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(376)	807	(91)	202
Zmiana stanu środków pieniężnych	305	745	74	186

¹ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2011: pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku (4,4168 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca 2011 roku (4,1401 zł).

² 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).


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu


Magdalena Gałwa
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

„Milkpol” Spółka Akcyjna

97-318 Czarnocin ul. Główna 162



INFORMACJA DODATKOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPORZĄDZANEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

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 31.12.2011r.

Zarząd:

Wiesław Niedziałek – Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska – Vice Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Igor Gałwa – 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 01.01.2011 roku do 31.12.2011 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 zniekształci 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

31 marca 2012r.

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie


Data i podpis

Katarzyna Drużbińska

31 marca 2012r.

Imię i nazwisko osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg


Data i podpis

Wiesław Niedziałek

31 marca 2012r.

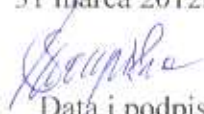
Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Aleksandra Świerczyńska

31 marca 2012r.

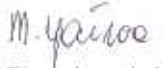
Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Magdalena Gałwa

31 marca 2012r.

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2011-12-31	Na koniec ub. roku 2010-12-31
-	A	Aktywa trwałe	4.888.541,71	5.287.499,89
-	I	Wartości niematerialne i prawne	3.442,50	17.536,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	3.442,50	17.536,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	4.527.223,21	4.912.095,89
-	1	Środki trwałe	4.522.223,21	4.912.095,89
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282.408,75	282.408,75
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1.838.045,05	1.670.809,02
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	1.483.928,28	1.791.892,30
	d)	środki transportu	904.965,04	1.151.026,52
	e)	inne środki trwałe	12.876,09	15.959,30
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	5.000,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	357.849,00	357.792,00
	1	Nieruchomości	357.849,00	357.792,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27,00	76,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27,00	76,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	3.619.822,66	3.478.199,67
-	I	Zapasy	542.768,62	450.779,24
	1	Materialy	226.908,52	218.647,25
	2	Półprodukty i produkty w toku	70.695,52	48.540,12
	3	Produkty gotowe	172.788,67	136.372,95
	4	Towary	72.375,91	47.218,92
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	1.942.857,38	1.663.029,22
-	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	1.942.857,38	1.663.029,22
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.595.048,34	1.421.679,86
	- (1)	do 12 miesięcy	1.595.048,34	1.421.679,86
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	256.273,68	152.022,77
	c)	inne	91.535,36	89.326,59
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	1.098.975,30	1.293.628,75
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.098.975,30	1.293.628,75
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	500.000,00
	- (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	500.000,00
	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.098.975,30	793.628,75

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2011-12-31	Na koniec ub. roku 2010-12-31
		(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6.999,68	30.442,09
		(2) inne środki pieniężne	1.091.975,62	763.186,66
		(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.221,36	70.762,46
		Suma	8.508.364,37	8.765.699,56

Czarnocin, dnia 31 marca 2012 r.

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

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

"MILKPOL" S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
Aleksandra Świerczyńska

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor d/s Handlu i Marketingu
Magdalena Gaiwa

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

Bilans z uwzględnieniem bufora

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2011-12-31	Na koniec ub. roku 2010-12-31
-	A	Kapitał (fundusz) własny	6.119.876,88	6.511.008,97
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.185.350,00	1.185.350,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4.359.007,41	3.994.253,91
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136.906,56	136.906,56
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	438.612,91	1.194.498,50
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.388.487,49	2.254.690,59
-	I	Rezerwy na zobowiązania	21,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21,00	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	14.923,47
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	14.923,47
		a) kredyty i pożyczki	0,00	14.923,47
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	1.824.198,25	1.553.556,35
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
		(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
		(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	1.747.442,04	1.474.138,35
		a) kredyty i pożyczki	11.258,06	38.315,24
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1.481.922,19	1.252.144,62
		(1) do 12 miesięcy	1.481.922,19	1.252.144,62
		(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
		f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
		g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	108.180,12	108.214,44
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	146.081,67	75.464,05
	3	Fundusze specjalne	76.756,21	79.418,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	564.268,24	686.210,77
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	564.268,24	686.210,77
		(1) długoterminowe	564.268,24	686.210,77
		(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	Suma		8.508.364,37	8.765.699,56

Czarnocin, dnia 31 marca 2012r.

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

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

"MILKPOL" S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
Aleksandra Świerczyńska

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor d/s Handlu i Marketingu
Magdalena Gałwa

Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec roku 2011-12-31	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24.123.470,24	22.834.744,02
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	21.345.633,50	20.042.031,19
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	23.316,56	86.167,18
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.754.520,18	2.706.545,65
-	B	Koszty działalności operacyjnej	24.097.201,11	21.816.913,64
	I	Amortyzacja	705.327,44	629.491,06
	II	Zużycie materiałów i energii	15.354.149,66	13.156.299,11
	III	Usługi obce	1.443.126,77	1.655.913,04
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	157.263,05	144.759,82
*	-(I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	2.779.609,49	2.719.254,98
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	699.031,55	684.281,29
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	406.996,11	419.034,31
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.551.697,04	2.407.880,03
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	26.269,13	1.017.830,38
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	602.425,95	583.166,87
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2.040,85	15.027,83
	II	Dotacje	559.635,35	543.434,04
	III	Inne przychody operacyjne	40.749,75	24.705,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	87.557,00	82.541,70
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	87.557,00	82.541,70
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	541.138,08	1.518.455,55
-	G	Przychody finansowe	35.673,19	9.284,95
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	35.673,19	9.284,95
*	-(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	0,00
-	H	Koszty finansowe	3.942,36	22.319,00
-	I	Odsetki, w tym:	3.942,36	22.123,72
*	-(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	0,00	195,28
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	572.868,91	1.505.421,50
-	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)	572.868,91	1.505.421,50
	L	Podatek dochodowy	134.256,00	310.923,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	438.612,91	1.194.498,50

Czarnocin, dnia 31 marca 2012 r.

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

"MILKPOL" S.A.
PREZES Zarządu
Inż. Wiesław Niedziałek

"MILKPOL" S.A.
WICEPREZES Zarządu
Aleksandra Śmierczyńska

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK Zarządu
Dyrektor ds. Handlu i Marketingu
Magdalena Garwa

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

"MILKPOL" S.A.
97-318 Czarnocin, ul. Główna 162
tel. 044 616-51-82
NIP 771-01-06-163 Reg. 004703448

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		okres bieżący 31-12-2011	okres poprzedni 31-12-2010,
1	I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 511 008,97	3 916 715,43
2	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
3	Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 511 008,97	3 916 715,43
4	I. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 185 350,00	1 060 350,00
5	I.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	125 000,00
6	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	125 000,00
7	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	125 000,00
9	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
10	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
12	I.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 185 350,00	1 185 350,00
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	3 994 253,91	1 541 777,57
25	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	364 753,50	2 452 476,34
26	a) zwiększenie (z tytułu)	364 753,50	2 452 476,34
27	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	1 804 970,04
28	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	94 214,50
29	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	364 753,50	553 291,80
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	4 359 007,41	3 994 253,91
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	438 612,91	1 194 498,50
71	a) zysk netto	438 612,91	1 194 498,50
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)	6 119 876,88	6 511 008,97
75	III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 119 876,88	6 511 008,97

Czarnocin, dnia 31 marca 2012r.
"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY
mgr Katarzyna Drużbńska
"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU
Inż. Wiesław Niedziątek

"MILKPOL" S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
Aleksandra Świerczyńska
Strona 1 z 1

"MILKPOL" S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor ds. Handlu Marketingu
Magdalena Galwa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sumy na koniec okresu

bieżący poprzedni

XII-2011 XII-2010

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

I. Zysk (strata) netto	438 612,91	1 194 498,50
II. Korekty razem	469 745,44	794 694,63
1 Amortyzacja	705 327,44	629 491,06
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(195,28)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 890,68	22 123,72
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(79 022,79)	(162 615,82)
5 Zmiana stanu rezerw	21,00	-
6 Zmiana stanu zapasów	(91 989,38)	(123 441,13)
7 Zmiana stanu należności	(279 828,16)	(161 031,07)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	297 699,08	(4 010,96)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(86 352,43)	594 374,11
10 Inne korekty	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) 908 358,35 1 989 193,13

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I. Wpływy	5 365,85	23 311,48
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 365,85	23 311,48
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	232 761,32	2 074 246,07
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	232 704,32	2 074 195,07
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	57,00	51,00
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) (227 395,47) (2 050 934,59)

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy	500 000,00	1 930 165,32
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych ins. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 929 970,04
2 Kredyty i pożyczki	-	-
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4 Inne wpływy finansowe	500 000,00	195,28
II. Wydatki	875 616,33	1 123 465,49
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	829 745,00	530 175,00
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	41 980,65	71 166,77
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8 Odsetki	3 890,68	22 123,72
9 Inne wydatki finansowe	-	500 000,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) (375 616,33) 806 699,83

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)

305 346,55 744 958,37

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM

305 346,55 744 958,37

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU

793 628,75 48 670,38

G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM

1 098 975,30 793 628,75

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Czarnocin, dnia 31 marca 2012r.

"MILKPOL" S.A.
GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Katarzyna...

"MILKPOL" S.A.
PREZES ZARZĄDU

inż. Wiesław...

"MILKPOL" S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

Aleksandra...

"MILKPOL" S.A.

CZŁONEK ZARZĄDU

Dyrektor ds. Handlu i Marketingu

Magdalena...

„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	2.239.937,54	13.240,00	0,00	2.253.177,54
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12.241,34	212.843,65	0,00	225.084,99
Kotły i maszyny energetyczne	141.238,89	0,00	0,00	141.238,89
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	87.024,32	7.240,16	572,95	93.691,53
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	3.097.702,57	26.011,26	7.000,00	3.116.713,83
Urządzenia techniczne	53.291,17	0,00	0,00	53.291,17
Środki transportu	2.019.437,17	30.362,69	67.040,16	1.982.759,70
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	425.105,65	5.535,81	0,00	430.641,46
Inwentarz żywy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	8.358.387,40	295.233,57	74.613,11	8.579.007,86

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	571.984,91	56.595,04	0,00	628.579,95
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9.384,95	2.252,58	0,00	11.637,53
Kotły i maszyny energetyczne	76.952,29	7.895,35	0,00	84.847,64

Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	83.324,92	9.616,56	572,95	92.368,53
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1.379.952,52	319.753,53	3.675,00	1.696.031,05
Urządzenia techniczne	47.134,92	625,00	0,00	47.759,92
Środki transportu	868.410,65	276.424,17	67.040,16	1.077.794,66
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	409.146,35	8.619,02	0,00	417.765,37
Inwentarz żywy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	3.446.291,51	681.781,25	71.288,11	4.056.784,65

Grupy środków trwałych	Stan na początek okresu (netto)	Stan na koniec okresu (netto)
Grunty	282.408,75	282.408,75
Budynki i lokale	1.667.952,63	1.624.597,59
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2.856,39	213.447,46
Kotły i maszyny energetyczne	64.286,60	56.391,25
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	3.699,40	1.323,00
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1.717.750,05	1.420.682,78
Urządzenia techniczne	6.156,25	5.531,25
Środki transportu	1.151.026,52	904.965,04
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	15.959,30	12.876,09
Inwentarz żywy	0,00	0,00
Razem	4.912.095,89	4.522.223,21

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	109.404,42	4.756,00	0,00	114.160,42
Prawa autorskie do projektów opakowań	21.000,00	0,00	0,00	21.000,00
Razem	130.404,42	4.756,00	0,00	135.160,42

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	95.368,42	15.349,50	0,00	110.717,92
Prawa autorskie do projektów opakowań	17.500,00	3.500,00	0,00	21.000,00
Razem	112.868,42	18.849,50	0,00	131.717,92

Rodzaj wartości niematerialnej i prawnej	Stan na początek okresu (netto)	Stan na koniec okresu (netto)
Oprogramowanie	14.036,00	3.442,50
Prawa autorskie do projektów opakowań	3.500,00	0,00
Razem	17.536,00	3.442,50

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	357.792,00	57,00	0,00	357.849,00
Razem	357.792,00	57,00	0,00	357.849,00

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
Rozbudowa parkingu	0,00	13.240,00	13.240,00	0,00
Studnia głębinowa wraz ze stacją uzdatniania wody	0,00	212.843,65	212.843,65	0,00
Remont tankowiska	0,00	10.655,00	10.655,00	0,00
Modernizacja instalacji chłodzącej	0,00	12.198,60	12.198,60	0,00
Razem	0,00	248.937,25	248.937,25	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

Grupy zaliczek na środki trwałe w budowie	Stan na początek okresu	Zwiększenia nakłady poniesione [+]	Zmniejszenia nakłady rozliczone [-]	Stan na koniec okresu
Zaliczka na zbiornik wody zasilającej	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00
Razem	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00

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
Aleksandra Świerczyńska	2.655.150	22,40	265.515,00
Magdalena Gałwa	2.564.068	21,63	256.406,80
Konrad Niedziałek	2.518.380	21,25	251.838,00
Izabela Niedziałek	2.005.500	16,92	200.550,00
Izabela Niedziałek-Bujak	1.087.369	9,17	108.736,90
Pozostali	1.023.033	8,63	102.303,30
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	1.446.643,01	364.753,50	0,00	1.811.396,51
Agio	2.235.230,23	0,00	0,00	2.235.230,23
Fundusz środków trwałych	312.380,67	0,00	0,00	312.380,67
Razem	3.994.253,91	364.753,50	0,00	4.359.007,41

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	438.612,91
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:	438.612,91
Proponowany podział:	
a) wypłata dywidendy	355.605,00
b) zwiększenie kapitału zapasowego	83.007,91

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	76,00	0,00	0,00
Zwiększenie/zmniejszenie	0,00	0,00	-49,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	0,00	0,00	27,00	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 naliczonej prowizji	0,00	0,00	90,00	17,00
Aktywa z tytułu naliczonych odsetek	0,00	0,00	51,68	10,00

Rezerwa z tytułu odsetek	111,71	21,00	0,00	0,00
Razem	111,71	21,00	141,68	27,00

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	434.009,08	35.591,21	9.989,86	400,00	459.210,43
Na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	434.009,08	35.591,21	9.989,86	400,00	459.210,43

9a) Należności warunkowe:

Agencja Rynku Rolnego przełała na konto spółki kwoty należne z tytułu dofinansowania do spożycia mleka i przetworów mlecznych w placówkach oświatowych za okres od października 2011r. do grudnia 2011r.:

- dnia 13 lutego 2012r. kwotę 12.062,80 zł
- dnia 17 lutego 2012r. kwotę 1.993,92 zł
- dnia 22 marca 2012r. kwotę 50.164,92 zł
- dnia 11 kwietnia 2012r. kwotę 21.591,60 zł
- dnia 27 kwietnia 2012r. kwotę 4.177,56 zł

Agencja Rynku Rolnego wydała następujące noty księgowe i decyzje z tytułu dopłaty do spożycia mleka i przetworów mlecznych w placówkach oświatowych za okres rozliczeniowy listopad-grudzień 2011r.:

- nota nr DSML/00341/26/03/2012 z dnia 26 marca 2012r. na kwotę 46.579,22 zł

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

Podział zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek	Wartość
Do 1 roku:	1.824.198,25
- kredyty bankowe	11.258,06
- z tytułu dostaw i usług	1.481.922,19
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	108.180,12
- inne	222.837,88
Powyżej 1 roku do 3 lat:	0,00
- kredyty bankowe	0,00
Powyżej 3 lat do 5 lat:	0,00
Powyżej 5 lat:	0,00
Razem	1.824.198,25

11) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

11a) wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość
Ubezpieczenia majątkowe	27.688,39
Ogłoszenia, publikacje internetowe	6.772,29
Domeny internetowe	316,47
Podpisy elektroniczne	332,50
Naliczone odsetki od lokat	111,71
Razem	35.221,36

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 (SPO)	12.525,26
Równowartość dotacji na zakup środków trwałych (PROW 2007-2013)	551.742,98
Razem	564.268,24

12) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

Grupa zobowiązań	Kwota zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
- na zakup samochodu Renault w RCI Bank	11.258,06	Przeniesione prawo własności pojazdu	
Razem	11.258,06		

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

13a) wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe (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	
	2011	2010	2011	2010
Produkty mleczarskie	21.345.633,50	20.042.031,19	100,0	100,0
Razem	21.345.633,50	20.042.031,19	100%	100%

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Kraj	21.345.633,50	20.036.780,65	0,00	99,97
Eksport	0,00	0,00	0,00	0,00
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	0,00	5.250,54	0,00	0,03
Razem	21.345.633,50	20.042.031,19	100%	100%

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

Przychody netto ze sprzedaży towarów	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Towary mleczarskie	2.746.283,47	2.698.509,13	100,0	100,0
Razem	2.746.283,47	2.698.509,13	100 %	100 %

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

Przychody netto ze sprzedaży towarów	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Kraj	2.746.283,47	2.698.509,13	100,00	99,5
Eksport	0,00	1.235,11	0,00	0,05
Razem	2.746.283,47	2.699.744,24	100 %	100 %

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

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Materiały z działalności mleczarskiej	1.076,71	951,41	100,0	100,0
Razem	1.076,71	951,41	100%	100%

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

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Kraj	1.076,71	951,41	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	1.076,71	951,41	100%	100%

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

Przychody netto ze sprzedaży usług	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Usługi	7.160,00	5.850,00	100,0	100,0
Razem	7.160,00	5.850,00	100%	100%

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

Przychody netto ze sprzedaży usług	Wartość		Procent	
	2011	2010	2011	2010
Kraj	7.160,00	5.850,00	100,0	100,0
Eksport	0,00	0,00	0,0	0,0
Razem	7.160,00	5.850,00	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 tworzących 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	572.868,91
2.Trwałe różnice dodatnie zwiększające podstawę do opodatkowania	288.676,96
Przekazane darowizny	45.570,47

Umorzone należności	108,48
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków PROW 2007-2013	95.188,64
Amortyzacja urządzeń zakupionych po zakończeniu leasingu	1.661,60
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków pomocowych SAPARD	7.270,16
Amortyzacja urządzeń zakupionych ze środków SPO	19.483,73
Obciążenia na rzecz PFRON	63.431,00
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	8.491,11
Utworzone odpisy aktualizujące należności stanowiące małą prawdopodobność ściągальności	35.286,44
Koszty reprezentacji	1.394,98
Przychody podatkowe nieujęte w księgach lub ujęte w księgach, ale niewpywające na wynik brutto	6.000,00
Amortyzacja samochodów o wartości powyżej 20.000 euro	4.731,55
Kary i grzywny	58,80
3. Trwale różnice ujemne zmniejszające podstawę opodatkowania	9.989,86
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, których utworzenie nie stanowiło kosztu uzyskania przychodu	9.989,86
4. Przejściowe różnice dodatnie	111,71
Naliczone odsetki od lokat bankowych terminowych	111,71
5. Przejściowe różnice ujemne	141,68
Naliczone odsetki od lokat terminowych	90,00
Naliczone odsetki od zobowiązań	51,68
6. Przejściowe różnice dodatnie z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	0,00
7. Przejściowe różnice ujemne z roku poprzedniego zrealizowane w roku obrotowym	398,25
Naliczone odsetki od lokat terminowych	398,25
8. Dochód (poz.1+2-3-4+5+6-7)	851.187,73
9. Odliczenia od dochodu	144.947,85
Przychody wolne – dotacja SAPARD	7.270,16
Przychody wolne – dotacja SPO	19.483,73
Przychody wolne – dotacja PROW 2007-2013	95.188,64
Darowizny	23.005,32
10. Dochód do opodatkowania (poz.8-9)	706.239,88
11. Dochód do opodatkowania po zaokrągleniu	706.240
12. Podatek należny	134.185,60
13. Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	134.186

14. Odroczony podatek dochodowy	70
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku od ujemnych różnic przejściowych	70,00
Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
15. Ogółem obciążenia wyniku finansowego	134.256
16. Zysk netto (poz.1-15)	438.612,91

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	4.756,00	4.756,00	0,00
2. Środki trwałe	0,00	46.296,32	46.296,32	0,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie	0,00	248.937,25	248.937,25	0,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00	0,00	0,00
3a) rozbudowa parkingu	0,00	13.240,00	13.240,00	0,00
3b) studnia głębinowa wraz ze stacją uzdatniania wody	0,00	212.843,65	212.843,65	0,00
3c) remont tankosiłosu	0,00	10.655,00	10.655,00	0,00
3d) modernizacja instalacji chłodzącej	0,00	12.198,60	12.198,60	0,00
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00
4a) zaliczka na zbiornik wody zasilającej	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00
5. Niskocenne środki trwałe	0,00	4.696,69	4.696,69	0,00
Razem	0,00	309.686,26	304.686,26	5.000,00

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

Nakłady na	Planowane na następny rok obrotowy
1. Wartości niematerialne i prawne	10.000
2. Środki trwałe	491.000
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0
a) samochód służbowy	61.000
b) maszyna do pakowania próżniowego serów twarogowych	430.000
3. Środki trwałe w budowie	25.000
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0
a) zbiornik wody zasilającej kocioł parowy	25.000
4. Niskocenne środki trwałe	6.000
Razem	532.000

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 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-30 (nie występują)

Ustęp 2b) Objaśnienia 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	11.608,26 (aktywa obrotowe krótkoterminowe)
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	11.258,06 (krótkoterminowe)	1.087.367,04 (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 438.612,91

Podlega korekcie o:

1. koszty nie powodujące wydatków, do których zalicza się:
- amortyzacja planowana 705.327,44

Ogółem koszty nie powodujące wydatków **+705.327,44**

2. elementy kształtujące wynik finansowy, ale dotyczące działalności finansowej, do których zalicza się:

- odsetki zapłacone 3.890,68

Ogółem koszty wpływające na wynik finansowy **+3.890,68**

3. przyrost lub zmniejszenie innych pozycji aktywów i pasywów bilansu do których zalicza się:

- zmianę stanu zapasów (aktywa – zwiększenie) -91.989,38
 - zmianę stanu należności i roszczeń (aktywa – zwiększenie) -279.828,16
 - zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych z wyjątkiem kredytów i pożyczek (pasywa – zmniejszenie) 297.699,08
 - zmiana stanu rezerw 21,00
 - wynik na likwidacji składników działalności inwestycyjnej -79.022,79
 - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -86.352,43
- Ogółem inne pozycje korygujące **- 239.472,68**

Ogółem wynik finansowy za rok obrotowy został skorygowany o kwotę:
469.745,44

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą
(wynik finansowy netto skorygowany o korekty) **+908.358,35**

II. Działalność inwestycyjna

W działalności inwestycyjnej wystąpiły zdarzenia wpływające na zmniejszenie środków pieniężnych:

- wydatki na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego -295.233,57
- wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych -4.756,00
- likwidacja środków trwałych 74.613,11
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych 5.365,85
- wydatki na niskocenne składniki majątku -4.696,69
- likwidacja niskocennych składników majątku 2.368,83
- inwestycja w nieruchomości -57,00
- zaliczka na środki trwałe w budowie -5.000,00

Ogółem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej **-227.395,47**

III. Działalność finansowa

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

- spłata kredytów bankowych i pożyczek	-41.980,65
- dywidenda	-829.745,00
- zapłacone odsetki od kredytów	- 3.890,68
- inne wpływy finansowe	500.000,00
Ogółem przepływy pieniężne z działalności finansowej netto	-375.616,33
Zmiana środków pieniężnych netto wynosi:	<u>305.346,55</u>

Ustęp 4. Objasnienia 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 bieżącym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	29
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	38
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 19.238,84 zł. Członkowie zarządu nie pobierają wynagrodzeń za posiedzenia zarządu.

W roku obrotowym Rada Nadzorcza otrzymała wynagrodzenie brutto w wysokości 32.000,00 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 Objasnienie 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 2012 r.

Imię i nazwisko osoby sporządzającej sprawozdanie


Data i podpis

Katarzyna Drużbińska

31 marca 2012 r.

Imię i nazwisko osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg


Data i podpis

Wiesław Niedziałek

31 marca 2012 r.

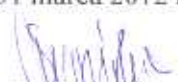
Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Aleksandra Świerczyńska

31 marca 2012 r.

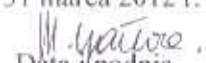
Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)


Data i podpis

Magdalena Gałwa

31 marca 2012 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 2011

1. 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.

W roku 2011 nastąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.

Na dzień 01.01.2011 roku w skład Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej wchodził:

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

W związku z nagłą śmiercią Pana Jerzego Świerczyńskiego – Vice Prezesa Zarządu od dnia 7 czerwca 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

- **Wiesław Niedziałek** - Prezes Zarządu
- **Grażyna Świerczyńska** – Członek Zarządu do dnia 09.06.2011 roku, a od 10.06.2011 roku Wiceprezes Zarządu

W związku z rezygnacją z dnia 4 sierpnia 2011 roku Pani Grażyny Świerczyńskiej z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, z dniem 31.08.2011 roku w skład Zarządu wchodziła tylko jedna osoba, Pan **Wiesław Niedzialek** – Prezes Zarządu

W dniu 30.11.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowe osoby w skład Zarządu i w związku z tym w skład zarządu wchodził:

- **Wiesław Niedzialek** - Prezes Zarządu
- **Aleksandra Świerczyńska** - Wiceprezes Zarządu
- **Magdalena Gałwa** - Członek Zarządu

Na dzień 31.12.2011 r. w skład **Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej** wchodził:

- **Wiesław Niedzialek** - Prezes Zarządu
- **Aleksandra Świerczyńska** - Wiceprezes Zarządu
- **Magdalena Gałwa** - Członek Zarządu

Na dzień 01.01.2011 roku w skład **Rady Nadzorczej „Milkpol” Spółki Akcyjnej** wchodził:

Aleksandra Świerczyńska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Piotr Włodarczyk Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Konrad Niedzialek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Mirosław Nowak – Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Strzebiecki – Członek Rady Nadzorczej

W związku z odwołaniem Pani Aleksandry Świerczyńskiej w dniu 30.11.2011 roku z Rady Nadzorczej Spółki i powołaniem nowego członka Rady Nadzorczej, Pana Igora Gałwy, skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Włodarczyk Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Konrad Niedzialek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Mirosław Nowak – Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Strzebiecki – Członek Rady Nadzorczej

Skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Włodarczyk Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Konrad Niedzialek – 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, Zabrze, 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 po najgłębszym od lat załamaniu jakie miało miejsce na początku 2009 roku. W roku 2011 zwiększył się wolumen i wartość handlu międzynarodowego artykułami mleczarskimi, na całym świecie rosły ceny skupu mleka, a także ceny hurtowe przetworów mlecznych. Miniony rok dla branży mleczarskiej okazał się kolejnym dobrym okresem, chociaż wysokie ceny skupu mleka spowodowały zmniejszenie rentowności zakładów mleczarskich. Polskich producentów mleka gnębiły rosnące koszty produkcji, przede wszystkim pasz i surowców energetycznych. Nadal obserwowano malejącą liczbę

producentów mleka, co świadczy o kontynuacji procesu koncentracji i intensyfikacji produkcji mleka.

3. Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży (bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	2010	2011
Produkty i usługi: -produkty mleczarskie	20.042.031,19	21.345.633,50
Towary i materiały: w tym:	2.706.545,65	2.754.520,18
-mleczarskie	2.699.744,24	2.746.283,47
-materiały i usługi	6.801,41	8.236,71
Ogółem	22.748.576,84	24.100.153,68

4. Produkcja.

Struktura produkcji:

L p	Asortyment	Ilość wyprodukowana 2010	Ilość wyprodukowana 2011	Jednostka	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	39.052	59.285	hl	300 t/m-c
2	Śmietana	12.162	12.255	hl	80 t/m-c
3	Twarogi	916	915	t	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, maślanka	1.380	1.295	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 64%.

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 8 sierpnia 2011 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 – Klasyfikacja: A w kategorii produktów: 7, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – wersja 5: styczeń 2008”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2011 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada na 27 czerwca 2012 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 8 sierpnia 2012 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu 306616BRC.

Dnia 3 sierpnia 2011 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) – Wydanie 5, sierpień 2007 ” na poziomie wyższym, tj. w zakresie skup mleka, produkcja i sprzedaż wyrobów mlecznych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2011 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w dniu 20 czerwca 2012 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 2 sierpnia 2012 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu 306616 IFS.

5. Zaopatrzenie.

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

W 2011 roku skupiono 11.715.553 litry mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 1,19zł.

Łączna ilość wszystkich dostawców mleka na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 324.

Wszystkie zapasy zużywane są do bieżącej produkcji, Spółka nie posiada zapasów trudno zbywalnych i sezonowych.

6. Personel i świadczenia socjalne.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	28
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	39
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	1
Pracownicy ogółem	68

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 66 osób.

Koszty wynagrodzenia osobowego wyniosły 2.655.140,67 zł.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 19.238,84 zł.

Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 2.682,79zł.

Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej w omawianym okresie wyniosło 32.000,00 zł.

Struktura wiekowa pracowników:

Grupa wiekowa	Ilość pracowników
Od 21 do 25 lat	1
Od 26 do 30 lat	5
Od 31 do 35 lat	9
Od 36 do 40 lat	12
Od 41 do 45 lat	13
Od 46 do 50 lat	9
Od 51 do 55 lat	7
Od 56 do 60 lat	9
Od 61 do 65 lat	1
Razem	66

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 16.556,00zł, natomiast koszty opieki lekarskiej wyniosły 3.909,00 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2011r.:

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
79.418,00	72.746,34 + 1,87	57.500,00	3.000,00	11.950,00	2.960,00	76.756,21

Z Funduszu Świadczeń Socjalnych w roku obrotowym udzielono dziewięciu pożyczek mieszkaniowych na kwotę 42.500,00 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 Szkurlata, Repertorium A Nr 9167/2008). Dnia 3 marca 2009r. ostatecznie podpisano umowę przeniesienia własności w/w nieruchomości (Akt Notarialny, sporządzony przez Notariusza Arkadiusza Szkurlata, Repertorium A Nr 1628/2009). Grunt nabyty w celu odsprzedaży i osiągnięcia bezpośrednich korzyści w postaci wzrostu jego wartości, zakwalifikowano na dzień bilansowy do inwestycji w nieruchomości.

8. Ochrona środowiska.

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

9. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa.

a. prezentacja bilansu za okres od 1.01.2010 do 31.12.2011

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	% udziału w sumie bilansowej
A. AKTYWA TRWAŁE	4 888 541,71	5 287 499,89	-398 958,18	-7,55%	57,47
I.Wartości niematerialne i prawne	3 442,50	17 536,00	-14 093,50	-80,37%	0,04
II.Rzeczowe aktywa trwałe	4 527 223,21	4 912 095,89	-384 872,68	-7,84%	53,22
III.Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV.Inwestycje długoterminowe	357 849,00	357 792,00	57,00	0,02%	4,21
V.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27,00	76,00	-49,00	-64,47%	0,00
B.AKTYWA OBROTOWE	3 619 822,66	3 478 199,67	141 622,99	4,07%	42,55
I.Zapasy	542 768,62	450 779,24	91 989,38	20,41%	6,38
II.Należności krótkoterminowe	1 942 857,38	1 663 029,22	279 828,16	16,83%	22,84
III.Inwestycje krótkoterminowe	1 098 975,30	1 293 628,75	-194 653,45	-15,05%	12,92
IV.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 221,36	70 762,46	-35 541,10	-50,23%	0,41
SUMA AKTYWÓW	8 508 364,37	8 765 699,56	-257 335,19	-2,94%	100,00

A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 119 876,88	6 511 008,97	-391 132,09	-6,01%	71,94
I.Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00	0,00	0,00%	13,93
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	4 359 007,41	3 994 253,91	364 753,50	9,13%	51,24
V.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56	0,00	0,00%	1,61
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	438 612,91	1 194 498,50	-755 885,59	-63,28%	5,16
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	2 387 062,49	2 254 690,59	132 371,90	5,87%	28,06
I.Rezerwy na zobowiązania	21,00	0,00	21,00	0,00%	0,00
II.Zobowiązania długoterminowe	0,00	14 923,47	-14 923,47	-100,00%	
III.Zobowiązania krótkoterminowe	1 822 773,25	1 553 556,35	269 216,90	17,33%	21,43
IV.Rozliczenia międzyokresowe	564 268,24	686 210,77	-121 942,53	-17,77%	6,63
SUMA PASYWÓW	8 506 939,37	8 765 699,56	-258 760,19	-2,94%	100,00

prezentacja wyników za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 w porównaniu do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24 123 470,24	22 834 744,02	1 288 726,22	5,64%	100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 345 633,50	20 042 031,19	1 303 602,31	6,50%	88,48
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	23 316,56	86 167,18	-62 850,62	-72,94%	0,10
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	2 754 520,18	2 706 545,65	47 974,53	1,77%	11,42
B Koszty działalności operacyjnej	24 097 201,11	21 816 913,64	2 280 287,47	10,45%	99,89
I Amortyzacja	705 327,44	629 491,06	75 836,38	12,05%	2,92

II Zużycie materiałów i energii	15 354 149,66	13 156 299,11	2 197 850,55	16,71%	63,65
III Usługi obce	1 443 126,77	1 655 913,04	-212 786,27	-12,85%	5,98
IV Podatki i opłaty, w tym:	157 263,05	144 759,82	12 503,23	8,64%	0,65
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00		
V Wynagrodzenia	2 779 609,49	2 719 254,98	60 354,51	2,22%	11,52
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	699 031,55	684 281,29	14 750,26	2,16%	2,90
VII Pozostałe koszty rodzajowe	406 996,11	419 034,31	-12 038,20	-2,87%	1,69
VIII Wartość sprzedanych towarów i material.	2 551 697,04	2 407 880,03	143 817,01	5,97%	10,58
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	26 269,13	1 017 830,38	-991 561,25	-97,42%	0,11
D Pozostałe przychody operacyjne	602 425,95	583 166,87	19 259,08	3,30%	2,50
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 040,85	15 027,83	-12 986,98	-86,42%	0,01
II Dotacje	559 635,35	543 434,04	16 201,31	2,98%	2,32
III Inne przychody operacyjne	40 749,75	24 705,00	16 044,75	64,95%	0,17
E Pozostałe koszty operacyjne	87 557,00	82 541,70	5 015,30	6,08%	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	0,00	0,00	0,00%	0,00
III Inne koszty operacyjne	87 557,00	82 541,70	5 015,30	6,08%	0,36
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	541 138,08	1 518 455,55	-977 317,47	-64,36%	2,24
G Przychody finansowe	35 673,19	9 284,95	26 388,24	284,20%	0,15
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:	35 673,19	9 284,95	26 388,24	284,20%	0,15
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
V Inne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
H Koszty finansowe	3 942,36	22 319,00	-18 376,64	-82,34%	0,02
I Odsetki, w tym:	3 942,36	22 123,72	-18 181,36	-82,18%	0,02
-(1) dla jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00

powiązanych					
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	0,00	195,28	-195,28	-100,00%	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	572 868,91	1 505 421,50	-932 552,59	-61,95%	2,37
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)	572 868,91	1 505 421,50	-932 552,59	-61,95%	2,37
L Podatek dochodowy	134 256,00	310 923,00	-176 667,00	-56,82%	0,56
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	438 612,91	1 194 498,50	-755 885,59	-63,28%	1,82

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że wynik finansowy netto na dzień 31 grudnia 2011 roku, zmniejszył się o 63,28 %, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stan ten został osiągnięty przy 5,64 % zwiększeniu przychodów ze sprzedaży oraz przy 10,45 % zwiększeniu kosztów działalności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży towarów obcych wzrosły o 1,77 %, co przy wzroście wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 5,97 % spowodowało osiągnięcie marży brutto na sprzedaży w wysokości 202.823,14 zł.

Działalność gospodarcza spółki „Milkpol” S.A. na dzień 31 grudnia 2011r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości 438.612,91 zł.

Propozycja podziału zysku za rok obrotowy przedstawia się następująco:

- zwiększenie funduszu zapasowego tworzonego z nie podzielonego zysku z lat ubiegłych 83.007,91 zł
- wypłata dywidendy w kwocie 355.605,00 zł (0,03 zł na jedną akcję)

c) prezentacja sytuacji majątkowo- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki w ujęciu wieloletnim (2010-2011)

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2010	2011
Rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Sprzedaż netto}}$	5,23	1,82
Relacji należności do zobowiązań	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,07	1,07

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2010	2011
Rentowności kapitału własnego ROE	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	18,34	7,17
Pokrycia odsetek	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Odsetki}}$	53,99	111,26
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,23	1,25
Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{Kapitał stały}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,23	1,25
Kapitałochłonności obrotu	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Sprzedaż netto}}$	0,05	0,05
Pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} - \text{Aktywa trwałe}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	0,35	0,34
Pokrycia majątku obrotowego stałym	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	1,65	1,66
Gotówki (I stopnia)	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,83	0,60
Bieżącej płynności (III stopnia)	$\frac{\text{Zapasy} + \text{Należności krótkoterminowe} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,19	1,97
Szybki (II stopnia)	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe} + \text{Środki pieniężne} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,90	1,67
Podstawowy struktury aktywów	$\frac{\text{Majątek trwały}}{\text{Majątek obrotowy}}$	1,52	1,35
Podstawowy struktury pasywów	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Kapitał obcy}}$	2,89	2,56
Rentowności majątku ROA	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	13,63	5,17
Zysk na jedną akcję EPS	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$	0,10 ²⁾	0,04

Rok 2011 należy ocenić jako pozytywny okres w działalności Spółki. Zarząd Spółki „Milkpol” S.A. nie dostrzega zagrożenia zmiany uwarunkowań kontynuacji przez jednostkę jej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

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 dokonanych 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.

10. Szczególne zdarzenia 2011 roku istotnie wpływające na działalność spółki oraz przewidywany rozwój.

1. Dnia 10 czerwca 2011 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 2314/11, 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 4/06/2011 dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2010.

Zatwierdzone zostało także sprawozdanie finansowe spółki za rok 2010 (uchwała nr 5/06/2011). Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6/06/2011 w sprawie podziału zysku wypracowanego przez spółkę za rok 2010. Łączny zysk spółki za 2010 rok wyniósł 1 194 498,50 zł i został podzielony w następujący sposób: 829 745 zł – wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy spółki, 364 753,50 – kapitał zapasowy spółki.

W paragrafie drugim ustalono, iż dniem dywidendy będzie 30 czerwca 2011, a dniem wypłaty dywidendy – 15 lipca 2011 roku. Uchwała ta weszła w życie z dniem jej podjęcia.

Na mocy uchwał nr 7/06/2011, 8/06/2011 i 9/06/2011 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 2010 roku, tj. od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

Podjęto także uchwały nr 10/06/2011, 11/06/2011, 12/06/2011, 13/06/2011 oraz 14/06/2011 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 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 15/06/2011 w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki uchwalony mocą postanowień Uchwały Nr 1/5/2010 Rady Nadzorczej z dnia 20 września 2010 roku.

Uchwała ta wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu w uchwałach Nr 16/06/2011 i 17/06/2011 powołano członków Zarządu na kolejną trzyletnią kadencję. Panu Wiesławowi Niedziałkowi powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki, a Pani Grażynie Świerczyńskiej Wiceprezesa Zarządu Spółki. Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej w uchwałach o numerach 18/06/2011, 19/06/2011, 20/06/2011, 21/06/2011 i 22/06/2011 powołano następujących członków Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji: Panią Aleksandrę Świerczyńską, Pana Piotra Włodarczyka, Pana Konrada Niedziałka, Pana Mirosława Nowaka i Pana Stanisława Strzebieckiego. Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

2. Dnia 30 listopada 2011 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 5344/11, 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 nadzwyczajne walne zgromadzenie „Milkpol” SA., które podjęło uchwałę nr 1/11/2011 w sprawie uchylecia tajności głosowania dotyczącego wyboru komisji skrutacyjnej powoływanej przez WZ. W uchwale nr 2/11/2011 powołano komisję skrutacyjną i dokonało wyboru jej członków w osobach: Izabeli Niedziałek – Bujak, jako przewodniczącej komisji skrutacyjnej oraz Krzysztofa Markowskiego, jako członka tej komisji.

W uchwale numer 3/11/2011 przyjęto porządek obrad WZ w treści ogłoszenia o zwołaniu tego Zgromadzenia, opublikowanego w dniu 31 października 2011r. Zgodnie z uchwałą Nr 4/11/2011 odwołano z Rady Nadzorczej Spółki Panią Aleksandrę Świerczyńską dotychczas pełniącą funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki. W kolejnej uchwale o numerze 5/11/2011 ustalono liczbę osób wchodzących a skład Zarządu Spółki na trzy osoby. W uchwale numer 6/11/2011 powołano Panią Aleksandrę Świerczyńską do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W uchwale numer 7/11/2011 powołano Panią Magdalenę Gałwę do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Uchwałą numer 8/11/2011 powołano Pana Igora Gałwę w skład członków Rady Nadzorczej spółki. Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

3. W grudniu 2011 roku Spółka uzyskała certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2011.

4. W miesiącu grudniu 2011 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 1071), stosowną umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, sporządzanego

sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Rada Nadzorcza Spółki, mocą Uchwały Nr 2/6/2011 z dnia 12 grudnia 2011 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 2011.

11. Opis podstawowych ryzyk.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NA ZAKUP SUROWCA

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

RYZIKO NIEŚCIAĞALNYCH NALEŻNOŚCI

W przeszłości Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.12.2011 roku równą 458.905,66 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, użytkując własną podczyszczalnię ścieków, gwarantując uzyskanie w wysokim stopniu redukcję zanieczyszczeń oraz stosując i modernizując własną ekologiczną kotłownię na gaz LPG oraz olej opałowy. Według oceny Spółki ryzyko niedotrzymania przez Spółkę pozwoleń jest znikome.

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 (numer rejestracyjny 306616BRC) 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 – klasyfikacja A w kategorii produktów „7 Wyroby mleczne”, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – wersja 5: styczeń 2008”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2011 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w 27 czerwca 2012 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 8 sierpnia 2012 roku.

Spółka otrzymała również Certyfikat (numer rejestracyjny 306616IFS) 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) – wydanie 5 , sierpień 2007” na poziomie wyższym, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2011 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w dniu 20 czerwca 2012 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 2 sierpnia 2012 roku.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, w związku z czym sytuacja makroekonomiczna Polski ma bezpośredni wpływ na jego pozycję rynkową, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Spółka narażona jest na działanie szeregu czynników makroekonomicznych, których zmiany mogą wywołać negatywny wpływ na rezultaty osiągane przez Spółkę. Do najważniejszych czynników należą m.in. stopa wzrostu PKB, stopy procentowe, inflacja, poziom bezrobocia, wysokość dochodów osobistych oraz wskaźniki koniunktury w sektorze produkcji i przetwórstwa mlecznego. Na sytuację makroekonomiczną w Polsce silny wpływ wywiera sytuacja makroekonomiczna na świecie oraz w innych krajach Unii Europejskiej. W roku 2011 zwiększył się wolumen i wartość handlu międzynarodowego artykułami mleczarskimi, na całym świecie rosły ceny skupu mleka, a także ceny hurtowe przetworów mlecznych.

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.

RYZIKO 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 11.258,06 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 267-11-067-35003865 do 27 września 2012r., ubezpieczenie budynków, w których znajduje się siedziba Spółki w Czarnocinie ul. Główna 162, suma ubezpieczenia 2.972.000,00 zł, składka ubezpieczenia wynosi 2.020 zł – płatne w 4 ratach.

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-11-093-35022222 do 27.09.2012r., na rzeczy ruchome, suma ubezpieczenia 2.001.000 zł, wysokość składki 1.629,00 zł, płatne w 4 ratach.

TUiR Allianz Polska S.A., polisa nr 267-11-461-00181694 do 26.08.2012r. od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadany mieniem Spółki, suma gwarancyjna 300.000 zł, wysokość składki 4.800,00 zł płatne w 4 ratach.

RYZIKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMI RODZINNYMI POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

Wiceprezes Zarządu Aleksandra Świerczyńska i Członek Zarządu Magdalena Gałwa są siostrami. 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. Przewodniczący Rady Nadzorczej Igor Gałwa i Członek Zarządu Magdalena Gałwa 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 2012 roku Spółka planuje zakup nowoczesnej maszyny do pakowania próżniowego twarogów oraz nowego sera Gusto. Planowana inwestycja pozwoli na zróżnicowanie formy, wielkości i rodzaju opakowania, co z kolei podniesienie atrakcyjności produktów i pozwoli Spółce w elastyczny sposób odpowiadać na zmieniające się zapotrzebowanie rynku. Niniejsza inwestycja ma na celu nie tylko zwiększenie sprzedaży, ale również podniesienie rentowności tej grupy asortymentowej. Szacunkowy koszt inwestycji to 100 tysięcy euro.

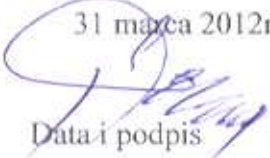
W bieżącym roku Spółka planuje znaczące zwiększenie zasięgu oraz ilości sprzedaży wyrobów własnych. Prowadzone oraz planowane działania oparte są przede wszystkim na pozyskaniu nowych rynków zbytu zarówno w kraju jak i za granicą, zwiększeniu rozpoznawalności marki CZARNOCIN poprzez działania promocyjne – reklamowe oraz aktywizację współpracy z sieciami handlowymi. Na początku 2012 roku podjęto pierwsze działania w kierunku nawiązania współpracy handlowej z odbiorcami z krajów Unii Celnej. W tym celu konieczne jest spełnienie restrykcyjnych wymogów weterynaryjnych oraz uzyskanie specjalnych certyfikatów zgodności wymaganych przy eksporcie towarów na teren Unii Celnej. W najbliższych miesiącach planowane jest rozpoczęcie prac związanych z uzyskaniem w/w Certyfikatów.

W dalszej perspektywie, zakładając w pełni wykorzystanie zdolności produkcyjnych, Spółka planuje rozbudowę zakładu produkcyjnego. Działania te zostaną sfinansowane środkami własnymi oraz emisją akcji nowej serii.

Łódź, dnia 31 marca 2012r.

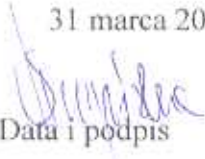
Wiesław Niedziałek

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

31 marca 2012r.

Data i podpis

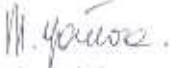
Aleksandra Świerczyńska

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

31 marca 2012r.

Data i podpis

Magdalena Gałwa

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

31 marca 2012r.

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 2011 trwający od 01.01.2011r do 31.12.2011r, na które składa się:

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

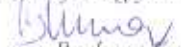
b) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

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

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

Łódź, dnia 28.05.2012 r.

Kluczowy Biegły Rewident


mgr Barbara Kumor
nr w rejestrze 2051

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

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

RAPORT

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

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

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

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

2. *Równocześnie Spółka została zarejestrowana w:*

- 1) Urzędzie Statystycznym w Łodzi, ul. 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 31.12.2011r wynosił 1 185 350,00 zł
i składał się z 11 853 500 akcji po 0,10 zł każda.

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

5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

a) Zarząd w następującym składzie:

- 1) Pan Wiesław Niedziałek –Prezes Zarządu

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

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

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

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

b) Radę Nadzorczą stanowili:

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

- 3) *Pan Piotr Włodarczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej*
- 4) *Pan Konrad Niedziałek – Sekretarz Rady Nadzorczej*
- 5) *Pan Mirosław Nowak – Członek Rady Nadzorczej*
- 6) *Pan Stanisław Strzebiecki – Członek Rady Nadzorczej*

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

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

- Aleksandra Świerczyńska 22,40 % w kapitale podstawowym*
- Magdalena Gałwa 21,63 % w kapitale podstawowym*
- Konrad Niedziałek 21,25 % w kapitale podstawowym*
- Izabela Niedziałek 16,92 % w kapitale podstawowym*
- Izabela Niedziałek, Bujak 9,17 % w kapitale podstawowym*
- pozostali 8,63 % w kapitale podstawowym*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a ponadto przeprowadzono badanie:

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

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

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

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

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

15) Badana Spółka udostępniła żądane podczas badania dane, informacje i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co między innymi potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu badanej Spółki z dnia 28.05.2012 r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

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

ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

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

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

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

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

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

3. Analiza sytuacji finansowej

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

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

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

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i ich tendencje przedstawia powyższa tabela.

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

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

C. USTALENIA DOTYCZĄCE ORGANIZACJI RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena systemu rachunkowości

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

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową z zastosowaniem następujących programów:

- I. Symfonia Finanse i Księgowość forte premium – główny program
- II. Symfonia Środki trwale 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 31.12.2011r*
- opakowań mleczarskich w dniu 31.12.2011r*
- materiałów pomocniczych – dodatków smakowych w dniu 31.12.2011r*
- towarów w dniu 31.12.2011r*
- wyrobów gotowych w dniu 31.12.2011r*
- produkcji w toku w dniu 31.12.2011r*

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

- potwierdzeniami sald ustalono wartości następujących składników aktywów i pasywów:

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

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

II. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

- 1. Funkcje kontrolne w procesie dokumentacji źródłowej pełnione są przez Zarząd i upoważnionych pracowników.*
- 2. Dokumenty źródłowe stanowiące podstawę ewidencji zmian stanów gospodarczych są umownie numerowane symbolami, właściwie dekretowane, akceptowane przez Zarząd.*
- 3. Stosowane procedury kontroli wewnętrznej mają być stosowane w sposób ciągły, ograniczając występowanie nieprawidłowości w zakresie:*
 - a) przychodów i rozchodów surowca, materiałów i towarów oraz związanych z tymi działaniami faktur,*
 - b) przychodów i rozchodów środków pieniężnych*
 - c) naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.*

- d) rozliczania należności i ich aktualizowania oraz zobowiązań,
 - e) wyceny aktywów i pasywów oraz odnoszenia jej skutków,
 - f) amortyzowania składników aktywów trwałych
 - g) rozliczenia kosztów i przychodów oraz ustalania wyniku finansowego
- Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w zakresie wiążącym się z badanym sprawozdaniem finansowym.

D. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH LUB FORMULARZACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

I. Rzeczowe aktywa trwałe	zł	4 527 223,21
udział procentowy w aktywach		53.2 %
na które składają się:		
< środki trwałe	zł	4 522 223,21
< zaliczki na środki trwałe w budowie	zł	5 000,00
1.1. Środki trwałe	zł	4 522 223,21
a) Środki trwałe wg wartości początkowej		

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

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

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

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

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

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

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

z tego:

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

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

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

Ewidencja towarów prowadzona jest bieżąco według metody ilościowo-wartościowej.

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

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

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

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

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

na które składają się:

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

> pozostałe należności	zł	91 535,36
Należności wynikające z ewidencji księgowej	zł	2 054 258,77
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	zł	-459 210,43
Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	zł	1 595 048,34
Wykazane saldo należności w bilansie zostało potwierdzone przez odbiorców w wysokości 89 % ogółu należności oraz uregulowane do dnia badania w wysokości 1 590 007,24 zł tj 99,7 %.		

3.2. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubez. społ. zł 256 273,68

na które składa się:

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

Saldo wynika z ewidencji, deklaracji.

4.3. Inne zł 91 535,36

na które składają się:

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

5. Inwestycje krótkoterminowe zł 1 098 975,30

udział procentowy w aktywach spółki 12,9 %

z tego:

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

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

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

Saldo dotyczy rozliczanych w czasie kosztów:

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

Ustalono prawidłowo.

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

z tego:

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

7.1. Kapitał akcyjny zł 1 185 350,00

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

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

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

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

7.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny zł 136 906,56

> saldo w ciągu roku nie uległo zmianie

7.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego zł 438 612,91

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

8. Zobowiązania krótkoterminowe zł 1 824 198,25

 udział procentowy w pasywach 21,4 %

- wobec pozostałych jednostek zł 1 747 442,04

- fundusze specjalne – ZFŚS zł 76 756,21

8.1. Kredyty bankowe i pożyczki zł 11 258,06

- kredyt bankowy zł 11 258,06

Wykazana kwota kredytu dotyczy spłaty przypadającej na rok 2012

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

o okresie wymagalności do 12 miesięcy

Do dnia badania wszystkie zostały uregulowane.

8.3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i innych

świadczeń zł 108 180,12

w tym:

> zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób

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

> zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych zł 55 264,66

> ubezpieczenia zdrowotne zł 18 662,46

> obciążenia na rzecz PFRON zł 5 138,00

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

8.4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe zł 146 081,67

Saldo dotyczy:

> emisja zanieczyszczeń zł 1 732,00

> Fundusz Promocji Mleczarstwa zł 3 000,00

> innych rozrachunków z pracownikami zł 110 358,19

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

> rozrachunki z TU Allianz zł 18 911,46

8.5. Fundusze specjalne zł 76 756,21

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

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

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

Rozliczenie finansowe:

Stan ZFŚS 76 756,21

Należności z tyt. pożyczek na cele mieszkaniowe 71 961,66

Stan środków na wyodrębnionym rachunku w banku 4 608,58

Razem 76 570,24

Różnica do refundacji 185,97

8.6. Rozliczenia międzyokresowe zł 564 268,24

Saldo dotyczy:

- otrzymana dotacja na budowę środków trwałych i

prace rozwojowe SPO zł 12 525,26

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

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

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

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

z tego:

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

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

- sprzedaż towarów zł 2 746 283,47

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

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

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

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

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych odzwierciedla wynik kasowy na koniec roku obrotowego w kwocie: 1 098 975,30 zł
na który składa się stan:

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało w sposób prawidłowy.

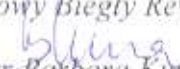
VII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

- 1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.*
- 2. Raport zawiera 25 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.*

Łódź, dnia 28.05.2012r.

Kluczowy Biegły Rewident

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 2011

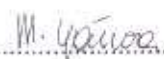
Zarząd „Milkpol” Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne dotyczące sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, sporządzone zostały zgodnie 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 1 czerwca 2012 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu


Magdalena Gałwa
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 2011 roku, (ii) wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego w 2011 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 2011 roku

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych wszystkim członkom Zarządu Spółki „MILKPOL” S.A. w 2011 roku zamyka się kwotą **520.854,50 zł** (pięćset dwadzieścia tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt groszy).

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych wszystkim członkom Rady Nadzorczej „Milkpol” Spółki Akcyjnej w 2011 roku zamyka się kwotą **32.000,00 zł** (trzydzieści dwa tysiące złotych).

Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego w 2011 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 2011 roku z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie wyniosła **29.520,00 zł** (dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia złotych). Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy. Umowa z DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna w Łodzi została rozwiązana na mocy porozumienia z dnia 9 maja 2012 r.

Łódź, dnia 1 czerwca 2012 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu


Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



**INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ „MILKPOL” SA W ROKU OBROTOWYM 2011
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 bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
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 zwołania 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 2011 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)
3.	Spółka prowadzi 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	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 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK		
	3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK		
	3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK / NIE	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej życiorysy zawodowe członków organów Spółki – zasada spełniona częściowo, w zakresie życiorysów zawodowych członków Zarządu Spółki; zamiarem Spółki jest zamieszczenie w przyszłości informacji w przedmiotowym zakresie (życiorysy zawodowe) również w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej	
	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; niezwłocznie po powzięciu takiej informacji na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, Spółka jest gotowa opublikować stosowną informację na stronie internetowej Spółki	
	3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	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 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
	3.7.	zarys planów strategicznych spółki	NIE	Na stronie internetowej spółki w 2011 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 2011 rok; W przypadku podjęcia decyzji o publikacji prognozy wyników finansowych w przyszłości Spółka zamieści stosowaną informację na stronie internetowej Spółki
	3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK / NIE	Osobami odpowiedzialnymi w Spółce za relacje inwestorskie i kontakt z mediami są członkowie Zarządu Spółki; W 2011 roku, na stronie internetowej Spółki podane były kontakty m.in. do sekretariatu Spółki
	3.11.	skreślony		
	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	

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 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
	3.14.	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	W 2011 roku Spółka realizowała wypłatę dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2010; Stosowne informacje w tym zakresie były zamieszczone w treści opublikowanego przez Spółkę raportu bieżącego EBI (zamieszczonego również na stronie internetowej Spółki)
	3.15.	<i>skreślony</i>		
	3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	W 2011 roku nie zanotowano przypadku zgłoszenia 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 2011 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

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 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
	3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	W 2011 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	Począwszy od dnia 8 maja 2012 roku, tj. od dnia przypadającego po okresie sprawozdawczym, żaden podmiot nie pełni na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy	
	3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK		
	3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK		
	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		

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 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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	
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.gpwinfostrefa.pl		TAK / NIE	W 2011 roku spółka prowadziła korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności; w dalszej przyszłości spółka rozważy dodatkowe wykorzystywanie indywidualnej dla spółki sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie: gpwinfostrefa.pl	
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		
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:	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	W treści Raportu Okresowego – Raportu Roczno- go za 2010 rok spółka zamieściła informacje w zakresie wskazanym przez ppkt 9.1. i 9.2.
		9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	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 2011 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	NIE	W 2011 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 umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	W 2011 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 określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
13a	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 2011 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

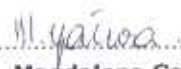
Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
			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 2011 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, • 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 mieć 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	
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą	TAK	W ocenie Zarządu Spółki, w 2011 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu; Spółka zamierza

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 2011 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 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
	sytuację.		stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
17.	skreślony		

Łódź, dnia 1 czerwca 2012 roku


Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu


Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu


Magdalena Gałwa
Członek Zarządu