

„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 wchodzili:

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

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

- **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** wchodzili:

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 31.12.2011r. 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, Zabrzu, Gliwicach, Chorzowie, Kielcach, Katowicach i Warszawie.

Produkujemy ściśle pod zapotrzebowanie handlu, zbierając wcześniej zamówienia i prowadząc rozpoznanie rynku, dostosowujemy ilość i asortyment produkcji do potrzeb konsumenta. Tym sposobem zapewniamy sobie zbyt na całość produkcji takich wyrobów jak: mleko, śmietana, sery twarogowe, kefir, maślanka i jogurt oraz nowe produkty wytwarzane technologią ultrafiltracji, wprowadzone do sprzedaży w roku 2010 tj.: ser do naleśników, ser na sernik „Niebiański Smak”, Boryna z Czarnocina, masa twarogowa dla cukierników oraz serek „Milusi”. Wyroby mleczarskie dowozimy do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – dystrybutorów.

Działalność produkcyjna prowadzona jest w Czarnocinie przy ul. Główniej 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 podczyści 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 materiał.	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 zaostrzenie walki konkurencyjnej na rynku produktów mleczarskich. Mogłoby to wpłynąć na konieczność zmniejszenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę. Istnieje również ryzyko utraty klientów na rzecz innych mleczarni ze względu na mniej atrakcyjną ofertę produktową. Spółka stara się zapobiec tego rodzaju sytuacjom poprzez rozwijanie swoich produktów i wprowadzanie nowych. Spółka monitoruje także działania konkurencji w celu szybkiego reagowania na zmiany zachodzące na rynku.

RYZIKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

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

RYZIKO ZMIAN W PRZEPISACH PODATKOWYCH

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

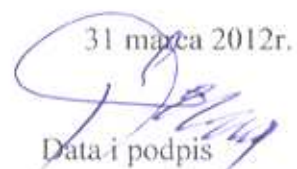
W bieżącym roku Spółka planuje znaczące zwiększenie zasięgu oraz ilości sprzedaży wyrobów własnych. Prowadzone oraz planowane działania oparte są przede wszystkim na pozyskaniu nowych rynków zbytu zarówno w kraju jak i za granicą, zwiększeniu rozpoznawalności marki CZARNOCIN poprzez działania promocyjne – 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.

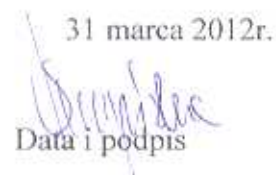
Wiesław Niedziałek

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

31 marca 2012r.

Data i podpis

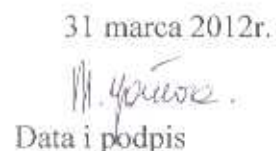
Aleksandra Świerczyńska

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