



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za III kwartał 2010 r.

Czarnocin, dnia 15 listopada 2010 roku



MILKPOL S.A. 97-318 CZARNOCIN, ul. Główna 162, tel/fax 044 616 62 13, tel. 044 616 51 82
BIURO HANDLOWE 93-231 ŁÓDŹ, ul. Dąbrowskiego 225/243, tel/fax 042 649 16 93, tel. 042 649 31 99
e-mail: milkpol@milkpol.com.pl, NIP 771-01-06-183, REGON P-004703448, Wysokość kapitału: 1.185.350,- zł
Nr rachunku bankowego: Bank Spółdzielczy w Radomsku 83 8980 0009 2012 0065 9237 0001
KRS 0000304913 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

SPIS TREŚCI:

1.	<i>Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.</i>	3
2.	<i>Bilans na dzień 30.09.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.</i>	4
3.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 30.09.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku</i>	7
4.	<i>Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	9
5.	<i>Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</i>	10



1. Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.07.2010 R. DO DNIA 30.09.2010 R.**

Tabela 1.

Dane za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r. i dane porównywalne za okres od 01.07.2009 do dnia 30.09.2009r. oraz dane finansowe narastająco za okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r. i od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.07.- 30.09.2010	01.07. - 30.09.2009	01.01. - 30.09.2010	01.01. - 30.09.2009
Kapitał własny	6.421	3.574	6.421	3.574
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.661	1.457	1.661	1.457
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	474	26	474	26
Zobowiązania długoterminowe	57	120	57	120
Zobowiązania krótkoterminowe	1.564	1.720	1.564	1.720
Amortyzacja	187	102	441	314
Przychody netto ze sprzedaży	5.653	5.154	17.047	16.090
Zysk/strata na sprzedaży	325	267	1.038	939
Zysk/strata na działalności operacyjnej	436	292	1.402	1.153
Zysk/strata brutto	434	283	1.386	1.090
Zysk/strata netto	347	209	1.105	835

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 30.09.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

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

**BILANS
sporządzony na dzień 30.09.2010 r.**

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	30.09.2010	30.09.2009
A Aktywa trwałe	5 420 288,44	3 651 734,86
I Wartości niematerialne i prawne	28 743,25	41 814,19
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	28 743,25	41 814,19
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	5 033 753,19	3 252 179,67
1 Środki trwałe	5 013 242,75	3 224 270,20
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 663 413,07	1 659 242,89
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 847 723,83	529 459,96
d) środki transportu	1 201 757,50	739 411,39
e) inne środki trwałe	17 939,60	13 747,21
2 Środki trwałe w budowie	20 510,44	27 909,47
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	357 792,00	357 741,00
1 Nieruchomości	357 792,00	357 741,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	30.09.2010	30.09.2009
B Aktywa obrotowe	2 639 500,18	1 841 668,51
I Zapasy	446 105,61	303 865,64
1 Materiały	198 608,55	134 585,46
2 Półprodukty i produkty w toku	21 277,18	16 541,93
3 Produkty gotowe	141 049,11	96 737,21
4 Towary	85 170,77	56 001,04
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 660 874,90	1 457 263,78
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	1 660 874,90	1 457 263,78
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 378 452,68	1 229 961,49
- (1) do 12 miesięcy	1 378 452,68	1 229 961,49
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	198 318,53	123 630,70
c) inne	84 103,69	103 671,59
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	473 982,79	26 268,52
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	473 982,79	26 268,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	473 982,79	26 268,52
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	452 136,77	25 241,32
- (2) inne środki pieniężne	21 846,02	1 027,20
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 536,88	54 270,57
AKTYWA	8 059 788,62	5 493 403,37

Wyszczególnienie	Dane na dzień	
	30.09.2010	30.09.2009
A Kapitał (fundusz) własny	6 421 400,75	3 574 170,28
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 060 350,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	3 994 253,91	1 541 777,57
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	1 104 890,28	835 136,15
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 638 387,87	1 919 233,09
I Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- (1) długoterminowa	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
3 Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- (1) długoterminowe	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
II Zobowiązania długoterminowe	56 533,31	119 760,34
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	56 533,31	119 760,34
a) kredyty i pożyczki	56 533,31	119 760,34
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	1 564 327,34	1 719 597,13
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	1 468 172,03	1 623 846,89
a) kredyty i pożyczki	10 961,09	440 450,75
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:	1 311 818,82	1 035 504,11
- (1) do 12 miesięcy	1 311 818,82	1 035 504,11
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	118 521,05	122 582,64
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	26 871,07	25 309,39
3 Fundusze specjalne	96 155,31	95 750,24
IV Rozliczenia międzyokresowe	17 527,22	79 875,62
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	17 527,22	79 875,62
- (1) długoterminowe	17 527,22	79 875,62
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	8 059 788,62	5 493 403,37

Czarnocin, dnia 15 listopada 2010 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu
Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 30.09.2010 r. z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2009 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2010 -30.09.2010	01.01.2009 -30.09.2009
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 047 203,26	16 090 397,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 990 880,89	13 983 365,55
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	51 753,07	-16 157,77
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 004 569,30	2 123 189,22
B Koszty działalności operacyjnej	16 008 838,94	15 151 764,95
I Amortyzacja	440 561,50	313 835,10
II Zużycie materiałów i energii	9 692 154,66	9 099 687,83
III Usługi obce	1 141 700,59	1 207 984,88
IV Podatki i opłaty, w tym:	104 973,12	94 983,99
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	2 046 345,16	1 862 049,32
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	529 659,44	508 846,39
VII Pozostałe koszty rodzajowe	289 242,82	218 011,64
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 764 201,65	1 846 365,80
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 038 364,32	938 632,05
D Pozostałe przychody operacyjne	402 820,30	390 895,76
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 455,33	3 795,12
II Dotacje	367 331,57	339 370,84
III Inne przychody operacyjne	20 033,40	47 729,80
E Pozostałe koszty operacyjne	39 638,27	176 062,56
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	39 638,27	176 062,56
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 401 546,35	1 153 465,25
G Przychody finansowe	4 871,57	361,09
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	4 871,57	361,09
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2010 -30.09.2010	01.01.2009 -30.09.2009
H Koszty finansowe	19 938,64	63 869,19
I Odsetki, w tym:	19 743,36	63 833,51
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	195,28	35,68
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 386 479,28	1 089 957,15
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	1 386 479,28	1 089 957,15
L Podatek dochodowy	281 589,00	254 821,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 104 890,28	835 136,15

Czarnocin, dnia 15 listopada 2010 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W imieniu Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Czarnocinie przedstawiamy Państwu raport kwartalny podsumowujący trzeci kwartał 2010 roku oraz okres narastająco od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 września 2010 roku.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2010 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna uzyskała zysk netto w wysokości 347 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2009, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości 209 tys. zł należy stwierdzić, że wzrósł on o 66%. Zwiększyły się przychody ze sprzedaży (wzrost o 9,7%), w tym głównie ze sprzedaży produktów (wzrost o 7,2%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i jednocześnie wzrosły koszty działalności operacyjnej (wzrost o około 5,7%). Zaobserwowano spadek przychodów netto ze sprzedaży towarów o 5,6% w stosunku do roku poprzedniego, co spowodowało osiągnięcie mniejszej marży na sprzedaży towarów, która w trzecim kwartale roku 2009 wynosiła 277 tys. zł, natomiast w roku bieżącym 240 tys. zł.

W trzecim kwartale 2010 roku zaobserwowano tendencję wzrostu cen mleka surowego (5,4%), podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 6,0 %), co niewątpliwie miało wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym trzeciego kwartału 2010 roku nastąpiły zmiany odnoszące się do struktury kapitału zakładowego Spółki, w związku z dokonaniem splitem (podziałem) akcji i zmianą wartości nominalnej.

W związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wyznaczył dzień 9 lipca 2010 roku dniem podziału 1.060.350 akcji Spółki (oznaczonych kodem PLMLKPL00012) o wartości nominalnej 1,00 zł na 10.603.500 akcji Spółki (oznaczonych tym samym kodem) o wartości nominalnej 0,10 zł. Ponadto, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyznaczając 30 lipca 2010 roku jako dzień pierwszego notowania tych akcji. Aktualnie przedmiotem obrotu na rynku NewConnect są wszystkie akcje Spółki w łącznej liczbie 11.853.500 sztuk

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu



5. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Bezpośrednio przed rozpoczęciem okresu sprawozdawczego (tj. trzeciego kwartału 2010 roku), w drugim kwartale bieżącego roku Spółka zakończyła realizację prac związanych z inwestycją dotyczącą zakupu i instalacji nowych maszyn i urządzeń wykorzystywanych w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej (autocysterny skupowej do transportu mleka, urządzenia stacjonarnego do pomiaru ilości przyjętego surowca, tanków do przechowywania mleka i śmietanki, pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka, zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego-awaryjnego), a przede wszystkim oddała do użytkowania instalację ultrafiltracji do zagęszczania mleka w celu produkcji serów twarogowych i zwiększenia asortymentu produkcji o nowe produkty. Innowacyjna dla Spółki technologia ultrafiltracji pozwala na efektywne wykorzystywanie składników mleka i zużycie niewielkiej jego ilości na kilogram produktu gotowego w stosunku do metod tradycyjnych. Przedmiotowa inwestycja jest dofinansowywana przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na poziomie 40% kosztów kwalifikowanych inwestycji. W czerwcu 2010 roku Spółka złożyła w Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wniosek o płatność opiewający na kwotę 700 tys. zł. Wartość poczynionej inwestycji przekroczyła 2,2 mln zł.

W miesiącu wrześniu 2010 roku Spółka rozpoczęła realizację prac związanych z wprowadzeniem do sprzedaży, wyprodukowanych przy użyciu nowej technologii ultrafiltracji, nowych produktów (serki: „Boryna z Czarnocina” - śmietankowy, paprykowo-czosnkowy, ziołowy, z pieprzem i „milusi” o smaku brzoskwińowym, truskawkowym i waniliowym). W celu rozpowszechnienia sprzedaży i promocji nowych produktów, Spółka przygotowała reklamę mobilną na autobusach komunikacji miejskiej w Łodzi i rozpoczęła miesięczną kampanię reklamową w lokalnej rozgłośni radiowej, a w następnym miesiącu w lokalnej prasie.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Jerzy Świerczyński
Vice Prezes Zarządu

Grażyna Świerczyńska
Członek Zarządu