

„Milkpol” Spółka Akcyjna

97-318 Czarnocin ul. Główna 162



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2009

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.

Na dzień 31.12.2009r. w skład Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej wchodził:

- Wiesław Niedzialek - Prezes Zarządu
- Jerzy Świerczyński - Vice Prezes Zarządu
- Grażyna Świerczyńska - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009r. przedstawiał się następująco:

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

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 kilkunastoletniej działalności spółka systematycznie się rozwija. Osiągane wyniki finansowe pozwalają na spłatę zadłużeń kredytowych oraz na stałe doskonalenie i zwiększanie asortymentu produkcji. Wyroby naszej produkcji dopracowały się uznania na rynku konsumenckim i są sprzedawane w bardzo rozległej sieci handlowej detalicznej i hurtowej w wielu miejscowościach: w Łodzi, Pabianicach, Zgierzu, Piotrkowie Trybunalskim, Bełchatowie, Tomaszowie Mazowieckim, Częstochowie, Zabrzu, Gliwicach, Kielcach i Katowicach.

Produkujemy ściśle pod zapotrzebowanie handlu, zbierając wcześniej zamówienia i prowadząc rozpoznanie rynku, dostosowujemy ilość i asortyment produkcji do potrzeb konsumenta. Tym sposobem zapewniamy sobie zbytność na całość produkcji takich wyrobów jak: mleko, śmietana, sery twarogowe, kefir, maślanka i jogurt. Wyroby mleczarskie dowozimy do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – dystrybutorów.

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

2. Sytuacja w gospodarce i branży mleczarskiej.

W roku 2008 światowa dekonunktura oraz rosnąca krajowa podaż mleka w skupie powodowały sukcesywny spadek cen surowca. Rok 2009 był trudnym rokiem dla branży mleczarskiej. Spadowi cen skupu mleka towarzyszył spadek popytu na produkty mleczarskie. Pod koniec roku nastąpiła poprawa sytuacji, zaczęły rosnąć ceny. Średnia cena skupu mleka surowego w 2009 roku w Spółce spadła o 9% w porównaniu do roku 2008, podczas gdy ilość skupu pozostała na stałym poziomie.

3. Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży (bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	2008	2009
Produkty i usługi: -produkty mleczarskie	18.382.786,96	18.901.875,06
Towary i materiały: w tym:	2.782.251,00	2.923.197,31
-mleczarskie	2.781.555,20	2.921.075,33
-materiały i usługi	695,80	2.121,98
Ogółem	21.165.037,96	21.825.072,37

4. Produkcja.

Struktura produkcji:

L p	Asortyment	Ilość wyprodukowana 2008	Ilość wyprodukowana 2009	Jednostka	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	44.491	60.515	hl	500 t/m-c
2	Śmietana	12.208	16.344	hl	100 t/m-c
3	Twarogi	895	909	t	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, maślanka	1.577	1.468	hl	17 t/m-c

Zakład produkcyjny może przerobić 45 tysięcy litrów mleka na dobę. Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 75%.

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

Dnia 6 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości i zgodności wyrobu i zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (British Retail Consortium – Global Standard for Food Safety), wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung

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

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

5. Zaopatrzenie.

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

W 2009 roku skupiono 12.174.116 litrów mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 0,89zł.

Łączna ilość wszystkich dostawców mleka na dzień 31 grudnia 2009r. wynosiła 387.

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	2
Pracownicy ogółem	69

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 67 osób.

Koszty wynagrodzenia osobowego wyniosły 2.477.142,88 zł.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 16.661,11 zł.

Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 2.345,14zł.

Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej w omawianym okresie wyniosło 9.600,00 zł.

Struktura wiekowa pracowników:

Grupa wiekowa	Ilość pracowników
Od 20 do 25 lat	4
Od 26 do 30 lat	5
Od 31 do 35 lat	12
Od 36 do 40 lat	10
Od 41 do 45 lat	10
Od 46 do 50 lat	8
Od 51 do 55 lat	10
Od 56 do 60 lat	10
Razem	69

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 15.027,00 zł, natomiast koszty opieki lekarskiej wyniosły 6.806,00 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2009r.:

Stan na koniec roku ubiegłego	Zwiększenia- odpis podstawowy	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku pracowników)	Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku dzieci)	Zmniejszenia (paczki dla dzieci)	Stan na koniec roku bieżącego
82.554,34	62.530,00	40.940,00	2.000,00	2.242,69	80.284,22

Z Funduszu Świadczeń Socjalnych w roku obrotowym udzielono jedenastu pożyczek mieszkaniowych na kwotę 55.000,00 zł

7. Inwestycje.

Dnia 12 grudnia 2008r. Spółka zawarła przedwstępną umowę kupna nieruchomości położonej w Częstochowie o obszarze 0,3520 ha (Akt Notarialny, sporządzony przez Notariusza Arkadiusza 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 1.01.2009 do 31.12.2009

Wyszczególnienie	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	% udziału w sumie bilansowej
A. AKTYWA TRWAŁE	3 705 735,54	3 254 917,14	450 818,40	13,85%	65,80
I.Wartości niematerialne i prawne	37 451,38	9 295,14	28 156,24	302,91%	0,66
II.Rzeczowe aktywa trwałe	3 308 172,16	3 063 329,57	244 842,59	7,99%	58,75
III.Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV.Inwestycje długoterminowe	357 741,00	166 482,43	191 258,57	114,88%	6,35
V.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 371,00	15 810,00	-13 439,00	-85,00%	0,04
B.AKTYWA OBROTOWE	1 926 393,77	2 017 835,02	-91 441,25	-4,53%	34,20
I.Zapasy	327 338,11	293 132,49	34 205,62	11,67%	5,81
II.Należności krótkoterminowe	1 501 998,15	1 666 025,47	-164 027,32	-9,85%	26,67
III.Inwestycje krótkoterminowe	48 670,38	34 565,20	14 105,18	40,81%	0,86
IV.Krótkoterminowe rozliczenia	48 387,13	24 111,86	24 275,27	100,68%	0,86

międzyokresowe					
SUMA AKTYWÓW	5 632 129,31	5 272 752,16	359 377,15	6,82%	100,00
A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 916 715,43	2 951 104,13	965 611,30	32,72%	69,54
I.Kapitał (fundusz) podstawowy	1 060 350,00	1 060 350,00	0,00	0,00%	18,83
II.Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
III.Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV.Kapitał (fundusz) zapasowy	1 541 777,57	1 520 270,53	21 507,04	1,41%	27,37
V.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56	0,00	0,00%	2,43
VI.Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
VII.Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
VIII.Zysk (strata) netto	1 177 681,30	233 577,04	944 104,26	404,19%	20,91
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	1 715 413,88	2 321 648,03	-606 234,15	-26,11%	44,03
I.Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00%	
II.Zobowiązania długoterminowe	56 533,31	25 969,78	30 563,53	117,69%	0,49
III.Zobowiązania krótkoterminowe	1 587 124,24	2 185 344,73	-598 220,49	-27,37%	41,45
IV.Rozliczenia międzyokresowe	71 756,33	110 333,52	-38 577,19	-34,96%	2,09
SUMA PASYWÓW	5 632 129,31	5 272 752,16	359 377,15	6,82%	100,00

b) prezentacja wyników za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 w porównaniu do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 810 474,99	21 128 185,58	682 289,41	3,23%	100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 901 875,06	18 382 786,96	519 088,10	2,82%	86,66
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	-14 597,38	-36 852,38	22 255,00	-60,39%	-0,06
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	2 923 197,31	2 782 251,00	140 946,31	5,07%	13,40
B Koszty	20 544 724,10	21 270 406,49	-725 682,39	-3,41%	94,20

działalności operacyjnej					
I Amortyzacja	430 656,70	387 185,29	43 471,41	11,23%	1,97
II Zużycie materiałów i energii	12 214 971,13	13 377 875,32	-1 162 904,19	-8,69%	56,01
III Usługi obce	1 770 408,32	1 787 574,72	-17 166,40	-0,96%	8,12
IV Podatki i opłaty, w tym:	142 652,88	150 699,87	-8 046,99	-5,34%	0,65
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
V Wynagrodzenia	2 477 142,88	2 278 179,15	198 963,73	8,73%	11,36
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	650 210,70	584 593,89	65 616,81	11,22%	2,98
VII Pozostałe koszty rodzajowe	328 876,94	395 292,44	-66 415,50	-16,80%	1,51
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 529 804,55	2 309 005,81	220 798,74	9,56%	11,60
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 265 750,89	-142 220,91	1 407 971,80	-989,99%	5,80
D Pozostałe przychody operacyjne	533 420,69	556 036,33	-22 615,64	-4,07%	2,45
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35 815,97	25 011,00	10 804,97	43,20%	0,16
II Dotacje	436 686,81	442 014,69	-5 327,88	-1,21%	2,00
III Inne przychody operacyjne	60 917,91	89 010,64	-28 092,73	-31,56%	0,29
E Pozostałe koszty operacyjne	207 322,30	104 048,83	103 273,47	99,25%	0,95
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 520,00	15 263,01	-3 743,01	-24,52%	0,05
III Inne koszty operacyjne	195 802,30	88 785,82	107 016,48	120,53%	0,90
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 591 849,28	309 766,59	1 282 082,69	413,89%	7,30
G Przychody finansowe	430,23	15 822,63	-15 392,40	-97,28%	0,00
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
II Odsetki, w tym:	362,34	15 772,59	-15 410,25	-97,70%	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
V Inne	67,89	50,04	17,85	35,67%	0,00
H Koszty finansowe	73 762,21	73 840,18	-77,97	-0,11%	0,34

I Odsetki, w tym:	73 762,21	73 840,18	-77,97	-0,11%	0,34
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
IV Inne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 518 517,30	251 749,04	1 266 768,26	503,19%	6,96
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	1 518 517,30	251 749,04	1 266 768,26	503,19%	6,96
L Podatek dochodowy	340 836,00	75 462,00	265 374,00	351,67%	1,56
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 177 681,30	176 287,04	1 001 394,26	568,05%	5,40

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że wynik finansowy netto na dzień 31 grudnia 2009 roku, zwiększył się o 568,05 %, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stan ten został osiągnięty przy 3,23 % zwiększeniu przychodów ze sprzedaży oraz przy 3,41 % zmniejszeniu kosztów działalności. Przychody ze sprzedaży towarów obcych wzrosły o 5,07 %, co przy wzroście wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 9,56 % spowodowało osiągnięcie marży brutto na sprzedaży w wysokości 393.392,76 zł.

Działalność gospodarcza spółki „Milkpol” S.A. na dzień 31 grudnia 2009r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.177.681,30 zł.

Propozycja podziału zysku za rok obrotowy przedstawia się następująco:

- zwiększenie funduszu zapasowego tworzonego z nie podzielonego zysku z lat ubiegłych 588.840,65 (w tym: 8% obowiązkowo , tj. 94.214,50 zł).
- wypłata dywidendy w kwocie 588.840,65 zł

c) prezentacja sytuacji majątkowo- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki w ujęciu wieloletnim (2008-2009).

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	01.01.-30.04. 2008	01.05-31.12. 2008	2009
Rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Sprzedaż netto}}$	-0,80	1,68	5,40

Relacji należności do zobowiązań	Należności krótkoterminowe /Zobowiązania krótkoterminowe	0,59	0,76	0,95
Rentowności kapitału własnego ROE	Wynik finansowy netto x 100 /Kapitał własny	-3,00	7,91	30,0
Pokrycia odsetek	Wynik finansowy netto /Odsetki	-2,07	5,07	15,97
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny /Aktywa trwałe	0,71	0,91	1,06
Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał stały /Aktywa trwałe	0,74	0,91	1,07
Kapitałochłonności obrotu	Kapitał obrotowy netto /Sprzedaż netto	-0,12	-0,02	0,01
Pokrycia majątku kapitałem własnym	Kapitał własny- Aktywa trwałe /Aktywa obrotowe	-0,40	-0,15	0,11
Pokrycia majątku obrotowego stałym	Kapitał obrotowy netto / Aktywa obrotowe	2,40	2,15	1,89
Gotówki (I stopnia)	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,02	0,03
Bieżącej płynności (III stopnia)	Zapasy + Należności krótkoterminowe + Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,74	0,91	1,18
Zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Kapitał własny	0,03	0,01	0,01
Szybki (II stopnia)	Należności krótkoterminowe + Środki pieniężne + Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,66	0,78	0,98
Podstawowy struktury aktywów	Majątek trwały /Majątek obrotowy	1,41	1,61	1,92
Podstawowy struktury pasywów	Kapitał własny /Kapitał obcy	0,72	1,27	2,28
Rentowności majątku ROA	Wynik finansowy netto x 100 /Aktywa ogółem	-1,07	4,40	20,91
Zysk na jedną akcję EPS	Zysk netto /Ilość wyemitowanych akcji	-	0,22	1,11

Rok 2009 należy ocenić jako pozytywny okres w działalności Spółki. Należy zauważyć, że sukcesywnie zmniejsza się zadłużenie i systematycznie spłacane są kredyty bankowe. Przyczyniające się do wzrostu zadłużenia zakupy majątku ruchomego, roją nadzieję na dalszy rozwój Spółki. Środki zainwestowane w rozbudowę i przebudowę zakładu produkcyjnego przyczyniły się do zakwalifikowania Spółki przez Inspektorat Weterynarii w

Piotrkowie Trybunalskim do grupy podmiotów spełniających wymogi Unii Europejskiej, jak również do uzyskania certyfikatu systemu HACCP, co świadczy o wysokiej jakości produkowanych wyrobów oraz daje możliwość sprzedaży wyrobów na terytorium Wspólnoty. Zarząd Spółki „Milkpol” S.A. nie dostrzega zagrożenia zmiany uwarunkowań kontynuacji przez jednostkę jej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

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

1. Dnia 27.01.2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 362/09, spisany przez Notariusza Zbigniewa Jacka Lipke w Kancelarii Notarialnej w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 55, w Uchwale nr 4/01/2009, zmieniło Regulamin Rady Nadzorczej Spółki. Paragraf 5 ustęp 5 Regulaminu Rady Nadzorczej punkt 1) otrzymał nową treść w następującym brzmieniu: „1) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdań finansowego Spółki”. W paragrafie 5 ustęp 5 Regulaminu Rady Nadzorczej punkt 12) otrzymał nową treść w następującym brzmieniu: „12) udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego”. W paragrafie 5 ustęp 5 Regulaminu Rady Nadzorczej dodano nowy punkt oznaczony numerem 15) w następującym brzmieniu: „15) wyrażenie zgody na emisję przez Spółkę obligacji każdego rodzaju, w tym obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa”. WZA upoważniło Radę Nadzorczą do opracowania przy uwzględnieniu zmian wprowadzonych na mocy niniejszej uchwały tekstu jednolitego Regulaminu Rady Nadzorczej. Pozostałe postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, poza zmienionymi na podstawie niniejszej uchwały pozostały bez zmian. Niniejsza uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki następuje z chwilą wydania przez właściwy sąd rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania w rejestrze przedsiębiorców KRS zmian Statutu Spółki, wprowadzonych na mocy odrębnej uchwały NWZA, przewidujących rozszerzenie kompetencji Rady Nadzorczej Spółki w zakresie odpowiadającym zmianom wprowadzonym do treści Regulaminu Rady Nadzorczej.

NWZA podjęło również uchwałę NR 5/01/2009 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok. Na mocy niniejszej uchwały WZA wybrało jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Spółki za 2008 rok – Kancelarię Rachunkowości Barbary Kumor z siedzibą w Łodzi przy ul. Węgierskiej 5/19, wpisaną na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 1071. Zarząd Spółki został upoważniony do zawarcia stosownej umowy w przedmiocie przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

NWZA podjęło także uchwałę Nr 7/01/2009 w sprawie zmiany Statutu Spółki. W paragrafie 11 ustęp 9 Statutu Spółki, na końcu dodano nowe odnośniki w następującym brzmieniu: „- udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, - wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki, - wyrażenie zgody na emisję przez Spółkę obligacji każdego rodzaju, w tym obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa”. W paragrafie 12 Statutu Spółki, na końcu dodano ustęp oznaczony jako ust.11 w następującym brzmieniu: „ 11. Nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości”. NWZA upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki. Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostały bez zmian. Niniejsza uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawy w postaci zmiany Statutu Spółki nastąpił z chwilą wydania przez właściwy sąd rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania odpowiednich zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

2. W dniu 30.01.2009 roku Spółka zawarła z osobą fizyczną (osoba prowadząca działalność gospodarczą, kontrahent Spółki) umowę warunkową sprzedaży przez tę osobę na rzecz Spółki nieruchomości położonej w Częstochowie, obręb Kuźnica Marianowa I, stanowiącej niezabudowaną działkę gruntu z dostępem do drogi publicznej, o powierzchni 0,3520 ha. Na mocy warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości, wskazana osoba fizyczna sprzedała Spółce pod warunkiem, że Agencja Nieruchomości Rolnych działająca na rzecz Skarbu Państwa, nie wykona prawa pierwokupu na podstawie art. 3 ust.4 ustawy o kształtowaniu ustroju rolnego, przedmiotową nieruchomość za cenę wynoszącą 429.440 zł (w tym podatek VAT w kwocie 77.440 zł). Strony warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości ustaliły, że część ceny w kwocie 200.000 zł brutto została potrącona przez Spółkę z jej wymagalnymi wierzytelnościami wobec wskazanej osoby fizycznej, a kwota ta ma skutki zadatku w rozumieniu art. 394 Kodeksu cywilnego, natomiast reszta ceny sprzedaży w kwocie 229.440,00 zł zostanie zapłacona przez potrącenie wzajemnych wierzytelności w dniu

podpisania umowy przeniesienia własności. Przedmiotowa umowa została zawarta w formie aktu notarialnego Repetytorium A nr 670/2009, sporządzonego przez Notariusza w Częstochowie, Arkadiusza Szkurląta.

3. W dniu 03.03.2009r. w Kancelarii Notarialnej Notariusza Arkadiusza Szkurląta w Częstochowie przy ul. Kilińskiego 30/3 podpisano umowę przeniesienia własności nieruchomości opisaną w punkcie 2, spisana aktem notarialnym repetytorium A nr 1628/2009.

4. W dniu 22.06.2009r. w Kancelarii Notarialnej Zbigniewa Jacka Lipke w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 55 odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, którego postanowienia spisano aktem notarialnym Repetytorium A nr 2942/09. WZA podjęło uchwałę Nr 5/06/2009 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok (za okres od 1 maja 2008r. do 31 grudnia 2008r.). W uchwale Nr 6/06/2009 w sprawie podziału zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, WZA postanowiło podzielić zysk w sposób następujący: 1) kwotę w łącznej wysokości 212 070 zł , tj. w wysokości 0,20 zł na jedną akcję – przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki; 2) pozostałą kwotę w łącznej wysokości 21 507,04 zł – przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Ponadto WZA ustaliło, iż dniem dywidendy, tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy będzie 7 lipca 2009r., natomiast dniem wypłaty dywidendy będzie 22 lipca 2009 roku. W kolejnych uchwałach o numerach 7/06/2009, 8/06/2009 oraz 9/06/2009 WZA udzieliło absolutorium z wykonywania obowiązków w 2008 roku odpowiednio Prezesowi Zarządu - Wiesławowi Niedziałkowi, Vice Prezesowi Zarządu - Jerzemu Świerczyńskiemu oraz Członkowi Zarządu- Grażynie Świerczyńskiej. Podjęto uchwały o numerach 10/06/2009,11/06/2009,12/06/2009,13/06/2009,14/06/2009 oraz 15/06/2009, udzielające absolutorium z wykonania obowiązków w 2008 roku Radzie Nadzorczej, odpowiednio Przewodniczącej Rady Nadzorczej – Aleksandrze Świerczyńskiej, Zastępcy Przewodniczącego RN – Piotrowi Włodarczykowi, Sekretarzowi – Grażynie Świerczyńskiej, a od 9.10.2008r. Sekretarzowi Konradowi Niedziałkowi, oraz Członkom RN – Mirosławowi Nowakowi i – Stanisławowi Strzebieckiemu.

5. W czerwcu 2009 r. otrzymanie dwóch Certyfikatów jakości zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych: według standardu IFS (International Food Standard) oraz

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

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

6. W dniu 20 października 2009 roku, w Łodzi, Spółka zawarła z DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi umowę, której przedmiotem jest podjęcie przez Autoryzowanego Doradcę, z zastrzeżonym dla Doradcy prawem wyłączności, działań związanych z poszukiwaniem na rzecz Spółki inwestora lub inwestorów finansowych zainteresowanych inwestycjami w segmencie produkcji rolno-spożywczej poprzez objęcie (nabycie) akcji Spółki. Zamiarem Spółki jest w szczególności pozyskanie inwestora finansowego, który obejmie akcje Spółki w drodze przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

w ramach nowej emisji akcji "Milkpol" SA. Zdaniem Zarządu Spółki, pozyskanie finansowania dla dalszego rozwoju Spółki może mieć w przyszłości istotny wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki.

7. W październiku zdobycie złotych medali „Natura Food – EcoLife 2009” za dwa produkty żywnościowe – „twaróg tłusty z probiotykami” oraz „twaróg śmietankowy” przyznawane na przez Polskie Towarzystwo Promocji Zdrowego Życia i Żywności na targach „II-gie Dni Naturalnej Żywności – Natura Food” w Łodzi.

11. Opis podstawowych ryzyk.

RYZKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NA ZAKUP SUROWCA

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

RYZKO NIEŚCIAĞALNYCH NALEŻNOŚCI

W przeszłości Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.12.2009 roku równą 624.082,67 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 ściagalność należności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ UTRATY KADRY MENADŻERSKIEJ SPÓŁKI ORAZ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość sprzedaży produktów. Przy procesie skupu mleka, który realizowany jest w oparciu o umowy długoterminowe gwarantujące stały poziom dostaw, istnieje ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co może wpływać negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane jest poprzez sprzedawanie skupionego mleka do innych mleczarni.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZANIECZYSZCZANIEM ŚRODOWISKA

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

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

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

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

RYZKO ZWIĄZANE Z POSIADANYMI CERTYFIKATAMI I UPRAWNIENIAMI

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

Spółka posiada ponadto wdrożony system HACCP, czyli system zapewnienia bezpieczeństwa zdrowotnego produkcji poprzez kontrole w punktach krytycznych. Przestrzeganie systemu HACCP jest pod kontrolą Powiatowego Lekarza Weterynarii.

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

Spółka otrzymała również Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard) wystawiony dla Spółki przez DQS GmbH (Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen) z siedzibą we

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

RYZKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU W ASPEKcie DOMINUJĄCEGO WPŁYwu WIĘKSZOŚCIOWYCH AKCJONARIUSZY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności znaczący Akcjonariusze łącznie posiadają 92,01 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Wiesław Niedziałek we współwłasności majątkowej z żoną, posiada 36,93 % głosów (wobec objęcia przez Panią Izabelę Niedziałek 7,99 % Akcji Serii B). Pan Jerzy Świerczyński posiada 45,61 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

RYZKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, w związku z czym sytuacja makroekonomiczna Polski ma bezpośredni wpływ na jego pozycję rynkową, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Spółka narażona jest na działanie szeregu czynników makroekonomicznych, których zmiany mogą wywołać negatywny wpływ na rezultaty osiągane przez Spółkę. Do najważniejszych czynników należą m.in. stopa wzrostu PKB,

stopy procentowe, inflacja, poziom bezrobocia, wysokość dochodów osobistych oraz wskaźniki koniunktury w sektorze produkcji i przetwórstwa mlecznego. Na sytuację makroekonomiczną w Polsce silny wpływ wywiera sytuacja makroekonomiczna na świecie oraz w innych krajach Unii Europejskiej. W 2008 roku mieliśmy do czynienia z kryzysem i pogarszaniem się koniunktury w Stanach Zjednoczonych, które odbiły się na sytuacji makroekonomicznej Polski. Notowany w drugiej połowie 2007 roku wzrost światowych cen mleka i jego przetworów był znacznie większy niż wynikałoby to z relacji popytu do podaży. Pod wpływem światowej koniunktury zimą 2007/2008 również w Polsce ceny skupu mleka osiągnęły niespotykane wysoki poziom. W 2008 roku sytuacja na rynku mleka uległa odwróceniu. Światowa dekoniunktura oraz rosnąca krajowa podaż mleka w skupie od początku 2008 roku powodowały sukcesywny spadek cen surowca. Rok 2009 był trudnym rokiem dla branży mleczarskiej. Spadowi cen skupu mleka towarzyszył spadek popytu na produkty mleczarskie. Pod koniec roku nastąpiła poprawa sytuacji, zaczęły rosnąć ceny. 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.

RYZYKO 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.

W dniu 25 stycznia 2010 roku Spółka zawarła z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie („ARiMR”) umowę o przyznanie przez ARiMR pomocy finansowej na realizację przez Spółkę inwestycji w ramach działania 123 „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013.

Zgodnie z treścią zawartej umowy, Spółka zobowiązała się do realizacji operacji o zakresie rzeczowo-finansowym określonym szczegółowo w treści umowy, a polegającej na realizacji jednoetapowej inwestycji związanej z zakupem nowych maszyn i urządzeń, w tym: instalacji ultrafiltracji do zagęszczania na ciepło mleka ukwaszonego w celu produkcji serów twarogowych, autocysterny skupowej do transportu mleka, urządzenia stacjonarnego do pomiaru ilości przyjętego surowca, tanku do przechowywania mleka i śmietanki,

pasteryzatora z odgazowywaczem do mleka, zespołu prądotwórczego przeznaczonego do zasilania ciągłego-awaryjnego. Ponadto, przedmiotowa inwestycja obejmuje również opracowanie biznes-planu. Łączne koszty planowanej inwestycji (koszty kwalifikowane operacji) wynoszą 1.943.648 zł (netto). Na podstawie zawartej umowy ARiMR zobowiązała się do wypłacenia Spółce, na warunkach szczegółowo określonych w umowie, pomocy finansowej w wysokości 777.459,20 zł, jednak nie więcej niż 40% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Spółka zobowiązała się do złożenia stosownego wniosku o płatność kwoty pomocy przewidzianej przedmiotową umową po zakończeniu realizacji całości operacji (inwestycji), w terminie od dnia 15 maja do dnia 25 maja 2010 roku.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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 4 umów kredytowych zawartych z następującymi bankami:

Umowa o numerze 29/KK/2005 z dnia 23.03.2005 r. wraz z aneksami z dnia 16.03.2006r., 20.03.2008r., 20.03.2009r. oraz 19.03.2010r. na kwotę 1 miliona zł, zawarta z Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku – kredyt w rachunku bieżącym, którego spłata nastąpi 18.03.2011r. prawnym zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000 zł na nieruchomości położonej w Czarnocinie, dla której Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim prowadzi księgę o numerze PTIP/00039905/2. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe, wyrażając zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2 miliony zł.

Dwie umowy o numerach KR\07004638 i KR\07004639 z dnia 06.08.2007r. zawarta z RCI Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na zakup samochodów na kwotę 47.477,52 zł oraz 60.445,81 zł. Kredyty są płatne w 36 równych ratach miesięcznych. Zabezpieczeniem obu kredytów jest przewłaszczenie na zabezpieczenie każdego samochodu na rzecz banku oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Spółka wyraziła zgodę (na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego) na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty

120.891,62 zł oraz 94.955,04 zł , w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań oraz udzieliła pełnomocnictwa Bankowi do rachunku bankowego.

Umowa o numerze KR/09002341 zawarta z RCI Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na zakup samochodów 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.

Splaty są regulowane zgodnie z umowami i na dzień 31.12.2009r. pozostaje do spłaty:

umowa nr 29/KK/2005 z dnia 21.03.2005r. – 7.595,11 zł

umowa nr KR\07004638 z dnia 06.08.2007r. –14.545,22 zł

umowa nr KR\07004639 z dnia 06.08.2007r. – 11.424,56 zł

umowa nr KR\09002341 z dnia 01.04.2009r.– 90.840,59 zł.

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

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:

T.U. Allianz oddział Łódź 1, polisa nr 267-09-067-00064570 do 27 września 2010r., ubezpieczenie budynków, w których znajduje się siedziba Spółki w Czarnocinie ul. Główna 162, suma ubezpieczenia 2.853.000,00 zł. Polisa ubezpiecza nieruchomość Spółki łącznie na kwotę 2.790.000,00 zł, składka ubezpieczenia wynosi 2.122 zł – płatne w 4 ratach.

T.U. Allianz oddział Łódź 1, polisa nr 267-09-093-00166734 do 27.09.2010r., na rzeczy ruchome, suma ubezpieczenia 2.001.000 zł, wysokość składki 1.719 zł, płatne w 4 ratach.

T.U. Allianz oddział Łódź 1, polisa nr 267-09-430-05867480 do 26.08.2010r. od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem Spółki, suma gwarancyjna 200.000 zł , wysokość składki 5.054 zł płatne w 4 ratach.

RYZIKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

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

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

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

Plany krótkoterminowe - instalacja ultrafiltracji mleka o wydajności 4.500 l/h (tzw. „mała inwestycja”)

Spółka w krótkoterminowym okresie zakłada unowocześnienie bazy produkcyjnej, technicznej i technologicznej przedsiębiorstwa, poprzez zakup i instalację nowej linii do ultrafiltracji mleka wraz z wymaganym uzupełniającym oprzyrządowaniem (autocysterny skupowej do transportu mleka, urządzenia stacjonarne do pomiaru ilości przyjętego surowca, tanki do przechowywania mleka, zespół prądotwórczy przeznaczony do zasilania awaryjnego). Planowany zakup ma komplementarny charakter z istniejącym wyposażeniem Spółki oraz planowanym rozwojem MILKPOL SA. Wszystkie zakupy podyktowane są przede wszystkim rozszerzeniem skali produkcji oraz skali sprzedaży. Zasadniczy profil produkcji, czyli przetwórstwo mleka pozostanie bez zmian.

Technologia ultrafiltracji jest skutecznym sposobem dla osiągnięcia najwyższej jakości i bezpieczeństwa produktów bez ingerowania w podstawowe naturalne własności produktu. Jej zastosowanie pozwoli na efektywne wykorzystywanie składników mleka i zużycie

niewielkiej jego ilości na kg produktu gotowego w stosunku do metod tradycyjnych. Linia ta, przy relatywnie niższych kosztach produkcji, pozwoli jednocześnie na zwiększenie asortymentu produkcji o nowe produkty (serki smakowe i serki twarogowe) z przeznaczeniem do przemysłu cukierniczego i nie tylko. W następstwie powyższych działań powstanie więc szansa na opłacalną sprzedaż, w tym do marketów – obszaru zbytu dotychczas przez Spółkę nie w pełni wykorzystywanego.

Łączna wartość planowanej inwestycji (zakup i instalacja linii do ultrafiltracji oraz zakup wymaganego komplementarnego oprzyrządowania) wyniesie około 2,0 mln zł (netto).

Plany długoterminowe - instalacja ultrafiltracji mleka o wydajności 22.500 l/h (tzw. „duża inwestycja”) oraz budowa drugiego zakładu produkcyjnego

W przypadku efektywnego aktywowania „inwestycji małej”, co znajdzie odzwierciedlenie w osiągniętych wynikach finansowych Spółki, podjęte zostaną działania w celu dokonania wymiany bazy przetwórczej mleka na wydajniejszą, co oznaczać będzie, iż pierwotnie zakupiona linia produkcyjna do ultrafiltracji („mała inwestycja”) zostanie zastąpiona nową o większych mocach przerobowych mleka. W wyniku realizacji „inwestycji dużej” w procesie ultrafiltracji powinien nastąpić pięciokrotny wzrost przerobu mleka. Osprzęt zakupiony do uruchomienia „małej inwestycji” wykorzystany byłby do „inwestycji dużej”.

Wartość planowanej inwestycji (zakup i instalacja linii do ultrafiltracji, bez oprzyrządowania) wyniesie około 1,0-1,5 mln zł (netto). Zakupiona linia zostanie uruchomiona w strukturach obecnego zakładu w Czarnocinie. Spółka planuje sfinansować tę inwestycję emisją akcji serii C i w związku z tym na dzień 12 kwietnia 2010r. zwołane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „MILKPOL” S.A., na które zaplanowano podjęcie uchwały w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C, przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki, jak również podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii C i praw do akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA oraz ich dematerializacji.

W celu zmaksymalizowania ekspansji rozwoju Spółka rozważy dokonanie inwestycji polegającej na budowie, na obszarze przylegającym do obecnego terenu mleczarni (którego Spółka jest właścicielem), drugiego nowoczesnego zakładu produkcyjnego, tożsamego w zakresie rodzaju produkcji do istniejącego już zakładu w Czarnocinie. Szacunkowy koszt

całkowitej inwestycji powinien zamknąć się kwotą około 10 mln zł. Powyższa inwestycja powinna zostać przeprowadzona w terminie 5 lat od zakończenia "małej inwestycji".

Realizacja wszystkich zaplanowanych inwestycji rzeczowych przyczyni się do:

zwiększenia mocy produkcyjnych, poprawy jakości produkowanego asortymentu, wzrostu wartości dodanej produktu oraz dostosowania wyrobów do potrzeb rynku, zmniejszenia kosztów wytwarzania, zwiększenia rentowności Spółki, osiągania wyższych wyników finansowych, wzrostu konkurencyjności, umocnienia pozycji oraz wizerunku Spółki na rynku jako firmy spełniającej najwyższe standardy technologiczne – zarówno w zakresie produkcji, co jest istotne zarówno dla prowadzenia handlu w Polsce, jak i handlu wewnątrz wspólnotowego oraz eksportu do krajów trzecich.

W wyniku powyższych inwestycji Spółka powinna w okresie 6 lat zwiększyć sprzedaż do poziomu blisko 100 mln zł rocznie, przy rentowności sprzedaży na poziomie około 12%.

Łódź, dnia 18 marca 2009r.

Wiesław Niedziałek

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Jerzy Świerczyński

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

Grażyna Świerczyńska

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

18 marca 2009r.

Data i podpis

18 marca 2009r.

Data i podpis

18 marca 2009r.

Data i podpis