

**„Milkpol” Spółka Akcyjna**

**97-318 Czarnocin ul. Główna 162**



## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2018**

### **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 31.12.2018 r. w skład **Zarządu „Milkpol” Spółki Akcyjnej** wchodziłi:

Aleksandra Świerczyńska – Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa – Wiceprezes Zarządu

Skład **Rady Nadzorczej „Milkpol” S.A.** w 2018 roku przedstawiał się następująco:

Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Katarzyna Fortak-Karasińska - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jarosław Śmietaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Zofia Strzebiecka– Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Karasiński – Członek Rady Nadzorczej

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 terminowe regulowanie zobowiązań i zwiększanie asortymentu produkcji. Wyroby naszej produkcji dopracowały się uznania na rynku konsumenckim i są sprzedawane w bardzo rozległej sieci handlowej detalicznej i hurtowej w wielu miejscowościach: w Łodzi, Pabianicach, Zgierzu, Piotrkowie Trybunalskim, Bełchatowie, Tomaszowie Mazowieckim, Częstochowie, Zabrze, Gliwicach, Chorzowie, Kielcach, Bytomiu, Katowicach, Gdańsku, Gdyni, Szczecinie 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, jogurt naturalny, ser do naleśników, twaróg sernikowy, masa twarogowa dla cukierników, serek waniliowy, serek czekoladowy, serek śniadaniowy oraz Gusto. Wyroby mleczarskie dowozimy do sieci handlowej korzystając z usług stałych konwojentów – przewoźników.

Działalność produkcyjna prowadzona jest w Czarnocinie przy ul. Głównej 162, natomiast biuro handlowe i księgowość mieszczą się w Łodzi przy ul. Puszkina 80.

## 2. Sprzedaż.

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży ( bez VAT)	Wartość sprzedaży	
	2017	2018
Produkty i usługi: -produkty mleczarskie	26.597.928,13	25.244.000,94
Towary i materiały:	2.946.374,29	2.956.329,26
w tym:		
-mleczarskie	2.941.563,91	2.949.657,06
-materiały i usługi	4.810,38	6.672,20
<b>Ogółem</b>	<b>29.544.302,42</b>	<b>28.200.330,20</b>

### 3. Produkcja.

Struktura produkcji:

L p	Asortyment	Ilość wyprodukowana 2017	Ilość wyprodukowana 2018	Jednostka	Moc przerobowa
1	Mleko spożywcze	53.945	58.542	hl	300 t/m-c
2	Śmietana	6.849	5.412	hl	80 t/m-c
3	Twarogi	779	677	t	80 t/m-c
4	Kefir, jogurt, maślanka	4.361	4.496	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 67%.

W 2018 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 ISSUE7: styczeń 2015), wystawiony dla Spółki przez Global Quality Sp. z o.o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, papieru oraz MAP i VAC – na poziomie: A, w kategorii produktów: 07 - nabiał, jaja w stanie płynnym, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety –tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w czerwcu 2018 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada na okres od 6 czerwca do 4 lipca 2019 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 15 sierpnia 2019 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu BRC0473.

W 2018 roku Spółka otrzymała Certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard, wersja 6, kwiecień 2014), wystawiony dla Spółki przez Global Quality Sp. z o.o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, papieru oraz MAP i VAC w kategorii 4- Produkty mleczne, w zakresie technologii: B,C,D,E,F, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS Food)” na poziomie wyższym. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona

w czerwcu 2018 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w okresie od 30 kwietnia do 9 lipca 2019 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 19 sierpnia 2019 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu IFS0372.

#### **4. Zaopatrzenie.**

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

W 2018 roku skupiono 12.155.156 litrów mleka, a średnia cena brutto za litr wyniosła 1,26 zł.

Łączna ilość dostawców mleka na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 149.

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

#### **5. Personel i świadczenia socjalne.**

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	50
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych ( umysłowi )	28
Pracownicy korzystający z urlopów wychowawczych	1
Pracownicy ogółem	79

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiło 79 osób.

Koszty wynagrodzenia osobowego bez składek ZUS wyniosły 3.770.276,69 zł.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie Zarządu kształtuje się na poziomie 22.000,00 zł.

Członkowie Zarządu pobrali łącznie wynagrodzenia za posiedzenia Zarządu w wysokości 45.000,00 zł.

Przeciętne wynagrodzenie pozostałych pracowników kształtuje się na poziomie 3.379,77.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w omawianym okresie wyniosło 26.800,00 zł.

Struktura wiekowa pracowników:

<b>Grupa wiekowa</b>	<b>Ilość pracowników</b>
Od 21 do 25 lat	1
Od 26 do 30 lat	8
Od 31 do 35 lat	4
Od 36 do 40 lat	11
Od 41 do 45 lat	15
Od 46 do 50 lat	16
Od 51 do 55 lat	9
Od 56 do 60 lat	9
Od 61 do 65 lat	5
Od 66 lat	1
Razem	79

Wydatki na szkolenia pracowników w ubiegłym roku wyniosły 13.596,00 zł, natomiast koszty opieki lekarskiej wyniosły 5.214,23 zł.

Zmiany stanu Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2018r.:

<b>Stan na koniec roku ubiegłego</b>	<b>Zwiększenia-odpisy podstawowy i odsetki</b>	<b>Zmniejszenia (dofinansowanie wypoczynku pracowników i dzieci)</b>	<b>Zmniejszenia zapomogi</b>	<b>Zmniejszenia (paczki dla dzieci)</b>	<b>Zmniejszenia bony</b>	<b>Stan na koniec roku bieżącego</b>
7.431,76	48.016,14	34.000,00	1.350,00	4.650,47	14.890,00	557,43

## **6. Ochrona środowiska.**

W 2003 roku Spółka wybudowała podczyszczalnię ścieków o przepustowości 100 m<sup>3</sup>/dobę, którą oddano do użytkowania w styczniu roku 2004. Podczyszczalnia podczyszcza ścieki dostarczane do gminnej oczyszczalni ścieków w Czarnocinie, co przyczynia się do zwiększenia jej sprawności.

## **7. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa.**

a) prezentacja bilansu za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>	<b>01.01.2017-31.12.2017</b>	<b>Odchylenie wartościowe</b>	<b>Odchylenie procentowe</b>	<b>% udziału w sumie bilansowej</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 060 499,89</b>	<b>3 250 173,11</b>	<b>810 326,78</b>	<b>24,93%</b>	<b>54,61</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	7 247,82	7 922,58	-674,76	-8,52%	0,10

II.Rzeczowe aktywa trwałe	4 021 445,07	3 224 076,53	797 368,54	24,73%	54,08
III.Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00		0,00
IV.Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00		0,00
V.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 807,00	18 174,00	13 633,00	75,01%	0,43
<b>B.AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 375 305,81</b>	<b>3 173 739,96</b>	<b>201 565,85</b>	<b>6,35%</b>	<b>45,39</b>
I.Zapasy	1 168 840,25	942 129,48	226 710,77	24,06%	15,72
II.Należności krótkoterminowe	2 096 196,86	1 947 154,01	149 042,85	7,65%	28,19
III.Inwestycje krótkoterminowe	86 545,74	260 414,01	-173 868,27	-66,77%	1,16
IV.Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 722,96	24 042,46	-319,50	-1,33%	0,32
<b>C.NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ(FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY(AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>7 435 805,70</b>	<b>6 423 913,07</b>	<b>1 011 892,63</b>	<b>15,75%</b>	<b>100,00</b>
<b>A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 148 162,22</b>	<b>3 562 564,35</b>	<b>-414 402,13</b>	<b>-11,63%</b>	<b>42,34</b>
I.Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00	0,00	0,00%	15,94
II.Kapitał (fundusz) zapasowy	2 240 307,79	2 909 261,16	-668 953,37	-22,99%	30,13
III.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56	0,00	0,00	1,84
IV.Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.Zysk (strata) netto	-414 402,13	-668 953,37	254 551,24	-38,05%	-5,57
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 287 643,48</b>	<b>2 861 348,72</b>	<b>1 426 294,76</b>	<b>49,85%</b>	<b>57,66</b>
I.Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00		0,00
II.Zobowiązania długoterminowe	682 911,98	284 496,83	398 415,15	140,04%	9,18
III.Zobowiązania krótkoterminowe	3 405 807,17	2 373 301,09	1 032 506,08	43,51%	45,80
IV.Rozliczenia międzyokresowe	198 924,33	203 550,80	-4 626,47	-2,27%	2,68
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>7 435 805,70</b>	<b>6 423 913,07</b>	<b>1 011 892,63</b>	<b>15,75%</b>	<b>100,00</b>

b) prezentacja wyników za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018 w porównaniu do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	odchylenie wartościowe	odchylenie procentowe	udział %
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>28 341 825,94</b>	<b>29 647 044,68</b>	<b>-1 305 218,74</b>	<b>-4,40%</b>	<b>100,00</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00		0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 244 000,94	26 597 928,13	-1 353 927,19	-5,09%	89,07
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia)	141 495,74	102 742,26	38 753,48	37,72%	5,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00		0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 956 329,26	2 946 374,29	9 954,97	0,34%	10,43
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>28 667 500,11</b>	<b>30 759 478,38</b>	<b>-2 091 978,27</b>	<b>-6,80%</b>	<b>101,15</b>
I Amortyzacja	557 478,81	749 397,82	-191 919,01	-25,61%	1,97
II Zużycie materiałów i energii	17 517 854,76	18 136 228,45	-618 373,69	-3,41%	61,81
III Usługi obce	2 576 958,31	3 398 160,82	-821 202,51	-24,17%	9,09
IV Podatki i opłaty, w tym:	166 445,05	151 719,59	14 725,46	9,71%	0,59
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00		0,00
V Wynagrodzenia	4 066 702,38	4 436 780,67	-370 078,29	-8,34%	14,35
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	961 026,92	995 251,33	-34 224,41	-3,44%	3,39
VII Pozostałe koszty rodzajowe	564 430,17	514 273,02	50 157,15	9,75%	1,14
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 256 603,71	2 377 666,68	-121 062,97	-5,09%	1,99
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-325 674,17</b>	<b>-1 112 433,70</b>	<b>786 759,53</b>	<b>-70,72%</b>	<b>7,96</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>80 913,57</b>	<b>508 668,43</b>	<b>-427 754,86</b>	<b>-84,09%</b>	<b>0,29</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26 166,67	47 166,67	-21 000,00	-44,52%	0,09
II Dotacje	9 920,22	313 995,22	-304 075,00	-96,84%	0,04
III Inne przychody operacyjne	44 826,68	147 506,54	-102 679,86	-69,61%	0,16
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>152 942,28</b>	<b>69 982,66</b>	<b>82 959,62</b>	<b>152 942,28</b>	<b>0,54</b>
I Strata ze zbycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

niefinansowych aktywów trwałych					
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	152 942,28	69 982,66	82 959,62	152 942,28	0,54
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-397 702,88</b>	<b>-673 747,93</b>	<b>276 045,05</b>	<b>-40,97%</b>	<b>-1,40</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>15 859,96</b>	<b>6 808,01</b>	<b>9 051,95</b>	<b>132,96%</b>	<b>0,06</b>
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:	15 859,96	6 808,01	9 051,95	132,96%	0,06
-(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
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>46 192,21</b>	<b>39 079,45</b>	<b>7 112,76</b>	<b>18,20%</b>	<b>0,16</b>
I Odsetki, w tym:	38 192,21	23 479,45	14 712,76	62,66%	0,13
-(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	8 000,00	15 600,00	-7 600,00	-48,72%	0,03
<b>I Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-428 035,13</b>	<b>-706 019,37</b>	<b>277 984,24</b>	<b>-39,37%</b>	<b>-1,51</b>
<b>J Podatek dochodowy</b>	<b>-13 633,00</b>	<b>-37 066,00</b>	<b>23 433,00</b>	<b>-63,22%</b>	<b>-0,05</b>
<b>K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-414 402,13</b>	<b>-668 953,37</b>	<b>254 551,24</b>	<b>-38,05%</b>	<b>-1,46</b>

Analiza rachunku zysku i strat wskazuje, że strata finansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszyła się o 38,05 %, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stan ten został osiągnięty przy 4,40 % zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży oraz przy 6,80 % zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży towarów obcych wzrosły o 0,34 %, co przy spadku wartości sprzedanych towarów według cen zakupu o 5,09 %, spowodowało osiągnięcie marży brutto na sprzedaży w wysokości 699.725,55 zł.



Działalność gospodarcza Spółki „Milkpol” S.A. na dzień 31 grudnia 2018r. zamknęła się stratą netto w wysokości 414.402,13 zł.

Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy przedstawia się następująco:

- zmniejszenie funduszu zapasowego 414.402,13 zł

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

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	2018	2017
Rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Sprzedaż netto}}$	-0,01	-0,01
Relacji należności do zobowiązań	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,61	1,03
Zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitał własny}}$	0,22	0,10
Rentowności kapitału własnego ROE	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	-0,13	-0,03
Pokrycia odsetek	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Odsetki}}$	-10,85	-5,62
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	0,78	1,14
Pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{Kapitał stały}}{\text{Aktywa trwałe}}$	0,94	1,25
Kapitałochłonności obrotu	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Sprzedaż netto}}$	-0,03	0,02
Pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} - \text{Aktywa trwałe}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	-0,27	0,16
Pokrycia majątku obrotowego stałym	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	2,27	1,84
Gotówki ( I stopnia)	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,03	0,08
Bieżącej płynności ( III stopnia)	$\frac{\text{Zapasy} + \text{Należności krótkoterminowe} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,98	1,47
Szybki ( II stopnia )	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe} + \text{Środki pieniężne} + \text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,64	1,12
Podstawowy struktury aktywów	$\frac{\text{Majątek trwały}}{\text{Majątek obrotowy}}$	1,20	1,17
Podstawowy struktury	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Kapitał obcy}}$	0,73	1,58

pasywów			
Rentowności majątku ROA	Wynik finansowy netto x 100 /Aktywa ogółem	-5,57	-1,63
Zysk na jedną akcję EPS	Zysk netto / Ilość wyemitowanych akcji	-0,03	-0,01

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

#### **8. Szczególne zdarzenia 2018 roku istotnie wpływające na działalność Spółki oraz przewidywany rozwój.**

1. W styczniu 2018 roku w następstwie cyklicznie przeprowadzanej oceny funkcjonowania własnych punktów sprzedaży, Spółka zamknęła jeden ze sklepów firmowych w Łodzi.

2. W marcu 2018 roku Spółka otworzyła kolejny sklep firmowych w Łodzi.

3. W kwietniu 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki dokonał wpisu o wykreśleniu Pani Elżbiety Tabor z funkcji prokurenta samoistnego Spółki.

4. Dnia 26 czerwca 2018 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 2141/18, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 55, w budynku w Łodzi przy ulicy Lodowej 94, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Milkpol” SA., które podjęło uchwałę nr 4/06/2018 dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2017.

Zatwierdzone zostało także sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017 (uchwała nr 5/06/2018). Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6/06/2018 w sprawie pokrycia straty netto Spółki za 2017 rok w wysokości 668.953,37 zł środkami z kapitału zapasowego Spółki.

Podjęto uchwały 7/06/2018 i 8/06/2018 w sprawie udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków w 2017 roku członkom zarządu: Aleksandrze Świerczyńskiej i Magdalenie Gałwie.

Podjęto także uchwały o numerach: 9/06/2018, 10/06/2018, 11/06/2018, 12/06/2018, 13/06/2018, 14/06/2018 i 15/06/2018 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku. Absolutorium to zostało udzielone:

Igorowi Gałwie – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej

Katarzynie Fortak- Karasińskiej – Członkowi Rady Nadzorczej

Sławomirowi Karasińskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej

Jarosławowi Śmietaniakowi – Członkowi Rady Nadzorczej

Zofii Strzebieckiej – Członkowi Rady Nadzorczej

Uchwały te weszły w życie z dniem ich podjęcia.

5. W lipcu 2018 roku Spółka rozpoczęła współpracę z PKO BP SA.

6. W listopadzie 2018 roku Spółka po raz kolejny została nagrodzona tytułem i certyfikatem Jakości Biznesu „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2018.

7. W listopadzie 2018 roku wyrób Spółki - „Twaróg wiejski”, uzyskał certyfikat „Dobry produkt 2018” w kategorii „Produkt tradycyjny i regionalny”.

8. W grudniu 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, mocą Uchwały Nr 1/4/2018 z dnia 17 grudnia 2018 roku, wybrała biegłego rewidenta w osobie Pani Barbary Kumor, wpisanej do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez KIBR pod numerem 2051, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018.

Zarząd Spółki zawarł z Kancelarią Biegłych Rewidentów Barbara Kumor i Wspólnicy Spółka z o.o. w Łodzi (wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4009) umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

## **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 trakcie prowadzonej działalności Spółka miała problemy ze ściąganiem należności, co skutkuje wysokością wierzytelności w większości już zasądzonych od kontrahentów na dzień 31.12.2018 roku równą 370.447,36 zł. Zważywszy jednak na fakt, iż w poprzednich latach Spółka dokonała odpisu na całą kwotę wierzytelności dochodzonych na drodze sądowej, powyższa sytuacja nie będzie miała negatywnego wpływu na płynność ani wyniki Spółki. 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.

#### *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 – pozwolenie na wprowadzanie wód opadowych i roztopowych, wydaną przez Starostwo Powiatu Piotrkowskiego, ważną do 13.02.2025 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 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 Global Quality Sp. z o.o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, papieru oraz MAP i VAC – na poziomie: A, spełnia wymagania „Global Standard for Food Safety – ISSUE 7: styczeń 2015”, tj. w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w

czerwcu 2018 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada na okres od 6 czerwca do 4 lipca 2019 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 15 sierpnia 2019 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu BRC0473.

Spółka posiada 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 Global Quality Sp. z o.o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” SA, dla zakresu: produkcja mleka i śmietanki spożywczej, produktów fermentowanych, serów twarogowych i produktów z ultrafiltracji pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych, papieru oraz MAP i VAC, dla produktów oraz zakresów technologicznych z kategorii: 4- Produkty mleczne /B,C,D,E,F, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 6, kwiecień 2014 ” na poziomie wyższym. Ekspertyza na potrzeby otrzymania certyfikatu została przeprowadzona w lipcu 2018 roku, a zgodnie z treścią certyfikatu, data następnej ekspertyzy przypada w okresie od 30 kwietnia do 9 lipca 2019 roku, zaś termin ważności certyfikatu upływa w dniu 19 sierpnia 2019 roku. Numer rejestracyjny certyfikatu IFS0372.

#### *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 osiągnięte 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.

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 zwiększy 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.

#### *RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTU*

Spółka jest stroną umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 1.000.000,00 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 8 lipca 2019r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 2.500.000,00 zł oraz przelew na rzecz PKO BP SA wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Spółka jest też stroną umowy o kredyt inwestycyjny, zawartej z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 614.000,00 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 grudnia 2021r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 2.500.000,00 zł, przewłaszczenie „Instalacji ultrafiltracji do zagęszczania mleka” oraz przelew na rzecz PKO BP SA wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości oraz maszyny.

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

#### *RYZYKO 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 WARTA S.A., polisa nr 908568850312 do 27.09.2019r., ubezpieczenie budynków i rzeczy ruchomych, suma ubezpieczenia 10.276.131,97 zł, wysokość składki 9.875,00 zł.

Unią TU S.A., polisa nr 847500108942 do 26.08.2019r. od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem Spółki, suma gwarancyjna 500.000,00 zł, wysokość składki 3.693,00 zł.

#### *RYZIKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNYMI POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO*

Prezes Zarządu Aleksandra Świerczyńska i Wiceprezes Zarządu Magdalena Gałwa są siostrami. Przewodniczący Rady Nadzorczej Igor Gałwa i Wiceprezes Zarządu Magdalena Gałwa są małżeństwem.

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

W 2019 roku działania Spółki będą nadal skoncentrowane głównie na dalszym zwiększaniu ilości i zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych, jak również na weryfikowaniu i poszerzaniu portfolio produktów zgodnie z zapotrzebowaniem rynku. W grudniu 2018 zakończona została modernizacja techniczna zakładu produkcyjnego, której efektem jest obniżenie zużycia mediów tj (gaz, prąd woda) a tym samym kosztów funkcjonowania newralgicznych obszarów technologicznych. Inwestycja zostanie częściowo sfinansowana z funduszy unijnych.

W 2019 roku Spółka planuje wprowadzić kilka nowych produktów m.in. śmietankę 30% w kubeczku 200g w linii 100% wiejska z Czarnocina, kefir i maślankę w innowacyjnych, wygodnych do picia kubeczkach o gramaturze 170g. W bieżącym roku wprowadzone zostanie mleko pasteryzowane w butelce o zawartości tłuszczu 2%. Ponadto, Spółka prowadzi aktywne działania w celu pozyskanie produktów nabiałowych niedostępnych jeszcze na terenie Polski, w celu wzbogacenia oferty „Delikatesów Nabiałowych”.

Jednym z wiodących celów Spółki na ten rok jest poprawa aktywności wizerunkowej marki Czarnocin oraz szeroka prezentacja wysokiej jakości wyrobów Spółki poprzez cykliczne kampanie marketingowe.

W związku ze wzrostem sprzedaży i zwiększeniem produkcji, w drugiej połowie 2019 roku rozpoczęta zostanie realizacja projektu rozbudowy zakładu produkcyjnego polegająca na

rozbudowie magazynu wyrobów gotowych i opakowań oraz części hali produkcyjnej. Część środków finansowych na w/w inwestycje, Spółka planuje pozyskać z dotacji unijnych.

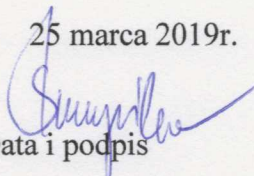
W bieżącym roku, Spółka będzie kontynuowała i rozwijała wdrożoną politykę współpracy z dostawcami mleka, mającą na celu ugruntowanie stabilnej relacji dostawców ze Spółką oraz rozwój ich gospodarstw przekładający się na ilość i jakość dostarczanego surowca.

Łódź, dnia 25 marca 2019r.

Aleksandra Świerczyńska

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

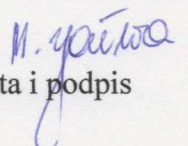
25 marca 2019r.

  
Data i podpis

Magdalena Gałwa

Imię i nazwisko kierownika jednostki (członków zarządu)

25 marca 2019r.

  
Data i podpis