

**„Milkpol” Spółka Akcyjna**

**97-318 Czarnocin, ul. Główna 162**



## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025**

### **Wizytówka jednostki**

Dnia 30 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego- Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000304913, „Milkpol” S.A., powstałą z przekształcenia „Milkpol” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 13 czerwca 2008 r. wyżej wymieniony Sąd wykreślił „Milkpol” Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z Krajowego Rejestru Sądowego. Milkpol jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością od 1990 roku również prowadziła działalność gospodarczą w zakresie skupu i przetwórstwa mleka, sprzedaży wyrobów mlecznych a także od 1994 roku w zakresie sprzedaży towarów handlowych. Profil działalności Spółki jest niezmienny od 35 lat.

Na dzień 31.12.2025 r. w skład **Zarządu „Milkpol” S. A.** wchodziłi:  
Aleksandra Świerczyńska – Kowalczyk – Prezes Zarządu,  
Magdalena Gałwa – Wiceprezes Zarządu.

Skład **Rady Nadzorczej „Milkpol” S.A.** na dzień 31.12.2025 r. przedstawiał się następująco:  
Igor Gałwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Katarzyna Fortak-Karasińska - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Monika Ostruszka – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Stanisław Strzebiecki– Członek Rady Nadzorczej,  
Sławomir Karasiński – Członek Rady Nadzorczej.

Spółka prowadzi działalność od 1994 roku . Działalność jest skoncentrowana na przetwórstwie mleka i działalności handlowej. Milkpol S.A. jest jednym z nielicznych prywatnych zakładów mleczarskich opartym w 100% na kapitale polskim.

Na koniec 2025 roku Spółka prowadziła czternaście firmowych sklepów, zlokalizowanych w Łodzi i okolicznych miejscowościach. Ponadto, starając się wyjść naprzeciw oczekiwaniom klientów, Spółka stara się rozwijać również nowoczesne formy sprzedaży i obecnie produkty są również sprzedawane poprzez platformę internetową GLOVO oraz FRISCO.

W ciągu trzydziestopięcioletniej działalności wyroby marki Czarnocin dopracowały się uznania na rynku konsumenckim i są sprzedawane w bardzo rozległej sieci handlowej detalicznej i hurtowej w wielu miejscowościach na terenie Polski. Produkcja odbywa się pod

zapotrzebowanie handlu, na podstawie zamówień. Firma prowadzi jednocześnie rozpoznanie rynku aby dostosować ilość i asortyment produkcji do potrzeb konsumenta. Tym sposobem Spółka zapewnia sobie zbyć 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 sery twarogowe Gusto. Wyroby mleczarskie są dowożone do sieci handlowych przy wykorzystaniu usług stałych konwojentów – przewoźników oraz firm spedycyjnych.

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

## Sprzedaż

Sprzedaż w ubiegłych latach przedstawiała się następująco:

Nazwa	Sprzedaż w PLN		
	2025 r.	2024 r.	2023 r.
Wyroby gotowe - produkty mleczarskie	23 516 452,90	23 353 080,17	24 729 901,90
Towary	6 103 854,90	6 260 513,15	5 259 669,95
Materiały	-	-	-
<b>SUMA</b>	<b>29 620 307,80</b>	<b>29 613 593,32</b>	<b>29 989 571,85</b>

Sprzedaż produktów Spółki w 2025 roku wzrosła względem roku 2024 o 163 372,73 PLN, towarów handlowych zmalała zaś o 156 658,25 PLN, co powoduje, że sprzedaż ogółem rok do roku utrzymała się na podobnym poziomie.

Spółka we wrześniu 2023 roku rozpoczęła wewnętrzny proces restrukturyzacji, wspierany przez firmę konsultingową, którego celem było opracowanie strategii sprzedażowej oraz kierunków rozwoju działalności na rok 2024 i kolejne lata. Część założeń nowej strategii została wdrożona już w IV kwartale 2023 roku, co przełożyło się na systematyczny wzrost przychodów – średnio o około 10% miesięcznie. Korzystny trend nie utrzymał się jednak w dłuższej perspektywie i w kolejnych okresach nastąpiło jego wyhamowanie, a następnie regres.

Oznacza to, że przychody ze sprzedaży nie osiągnęły poziomu umożliwiającego osiągnięcie zakładanego zysku. Dodatkowo, z uwagi na brak możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania obrotowego, planowane działania projektowe mające na celu m.in. wprowadzenie do sprzedaży towarów o wysokiej rentowności nie zostały wdrożone w 2025 roku.

## Produkcja

Struktura produkcji:

L.p.	Asortyment	Jednostka miary	Ilość wyprodukowana		
			2025 r.	2024 r.	2023 r.
1	Mleko spożywcze	hl	210	226	301
2	Śmietana	hl	542	377	359
3	Twarogi	t	683	646	686
4	Napoje mleczne	hl	138	114	194

Zakład produkcyjny posiada zdolność przerobu do 50 tysięcy litrów mleka na dobę. Stopień wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnich latach kształtował się na poziomie 41%. W związku z opracowanymi planami rozwojowymi przewiduje się zmianę tego trendu i stopniowy wzrost wykorzystania dostępnych mocy produkcyjnych.

W 2025 roku Spółka otrzymała kolejny certyfikat z zakresu spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości oraz zarządzania bezpieczeństwem i higieną artykułów spożywczych (według standardu IFS – International Food Standard, wersja 8, kwiecień 2023), wystawiony dla Spółki przez Global Quality Sp. z o. o., poświadczający, że przedsiębiorstwo „Milkpol” S.A., dla zakresu: produkcja mleka spożywczego pasteryzowanego, śmietanki kremowej (wirowanie, pasteryzacja, normalizacja), produktów fermentowanych (zaszczepianie, dojrzewanie), pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych ( kubki PP / PS, worki polietylenowe, wiadra plastikowe), serów twarogowych i serów twarogowych wędzonych (zaszczepianie, obróbka skrzepu, prasowanie) pakowanych w papier, vacuum, serów z ultrafiltracji i z przyprawami (zaszczepianie, obróbka skrzepu i wędzenie), pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych kubki PP/PS, wiadra plastikowe, MAP, vacuum na poziomie wyższym tj. (98,55%). Ten certyfikat poświadczają wysoką jakość produktów marki CZARNOCIN.

Produkty są też oznaczone certyfikatem Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Osób z Celiakią i na Diecie Bezglutenowej, a także certyfikatem „Jakość i Tradycja”, którym opatrzone są twarogi produkowane przez Spółkę.

## Zaopatrzenie

Mleko wykorzystywane do produkcji, spełnia najwyższe normy jakościowe i pozyskiwane było od wyspecjalizowanych gospodarstw zlokalizowanych w bliskim sąsiedztwie zakładu. Z tego mleka Spółka wytwarza wyroby najwyższej jakości. Codziennie 70 osób pracuje nad tym, aby Klienci i Konsumenci otrzymywali zdrowe, naturalne i najwyższej jakości produkty nabiałowe. Wszystkie zapasy zużywane są do bieżącej produkcji, Spółka nie posiada zapasów trudno zbywalnych i sezonowych.

<b>Skup mleka</b>	<b>2025 r.</b>	<b>2024 r,</b>	<b>2023 r.</b>
Ilość w litrach	1 083 424	3 911 811	6 452 120
Wartość w PLN netto	2 165 794	7 059 055	12 836 080
Cena średnia zakupu netto	1,99	1,80	1,99

Spadek skupu mleka od rolników Spółka rekompensuje zakupami surowca z rynku w postaci mleka przetrutowego. Z końcem grudnia 2025 roku Spółka rozwiązała umowy z rolnikami na dostawę mleka surowego ze skutkiem na dzień 28 lutego 2026 r. Powyższa decyzja podyktowana była optymalizacją kosztów produkcji.

## Personel

Przeciętne zatrudnienie w Spółce z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie	
	2025 r.	2024 r.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	44	47
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (umysłowi)	24	24
Pracownicy korzystający z urlopów rodzicielskich	2	2
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>70</b>	<b>73</b>

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiło 70 osób. Koszty wynagrodzenia osobowego bez składek ZUS wyniosły 6 437 340,47 PLN. Roczny koszt wynagrodzenia Zarządu w roku 2025 wynosił 537 000 PLN. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w omawianym roku wyniosło 25 500 zł za cały okres.

## Ochrona środowiska

Spółka realizuje działania proekologiczne poprzez systematyczne inwestycje ograniczające zużycie energii i wpływ działalności na środowisko.

W 2018 roku Spółka zakończyła inwestycję w zakresie termomodernizacji polegającą na:

- modernizacji kotłowni i zmianie nośnika ciepła technologicznego z pary na gorącą wodę, dzięki czemu zredukowano zużycie gazu o 35%
- instalacji pompy ciepła do ogrzewania wody i c.o. wraz z odzyskiem chłodu wykorzystywanego do chłodzenia jednego z magazynów wyrobów gotowych
- budowie ekologicznej stacji uzdatniania wody opartej na złożach kwarcowych

modernizacji części linii produkcyjnych o instalacje odzysku ciepłej wody.

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

Od stycznia 2024 roku 100% energii elektrycznej wykorzystywanej w zakładzie produkcyjnym pochodzi z odnawialnych źródeł energii.

W roku 2025 Spółka nie realizowała innych inwestycji proekologicznych. Na kolejny rok również nie są planowane - przedsięwzięcia w tym zakresie.

## Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa

1. Prezentacja wyników za okres od 01.01.2025 r, do 31.12.2025 r. w porównaniu do roku 2024 (w PLN)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2025 r.	2024 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>29 698 475,14</b>	<b>29 708 536,91</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 516 452,90	23 353 080,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	38 473,24	68 709,88
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	39 694,10	26 233,71
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 103 854,90	6 260 513,15
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>31 758 498,07</b>	<b>30 510 964,14</b>
I. Amortyzacja	335 251,19	430 333,20
II. Zużycie materiałów i energii	15 225 780,98	13 963 895,31
III. Usługi obce	3 342 555,43	3 393 254,33
IV. Podatki i opłaty, w tym:	127 241,46	199 376,17
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	6 437 340,47	6 032 248,45
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 301 750,83	1 245 565,32
- emerytalne	526 123,55	487 476,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	934 582,70	841 447,66
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 053 995,01	4 404 843,70
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>- 2 060 022,93</b>	<b>- 802 427,23</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>554 603,54</b>	<b>575 310,06</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	33 786,96	143 865,17
II. Dotacje	44 815,32	103 337,64
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	476 001,26	328 107,25
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>393 516,02</b>	<b>296 415,68</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	393 516,02	296 415,68
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>- 1 898 935,41</b>	<b>- 523 532,85</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>292,87</b>	<b>0,60</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	292,87	0,60
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	-	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>253 107,60</b>	<b>200 245,55</b>
I. Odsetki, w tym:	83 727,94	172 629,82
J. dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	169 379,66	27 615,73

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12	
	2025 r.	2024 r.
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	- 2 151 750,14	- 723 777,80
J. Podatek dochodowy	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	- 2 151 750,14	- 723 777,80

W 2025 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,03% w porównaniu do roku 2024 przy czym wzrost sprzedaży produktów Spółki wyniósł 0,70%, przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów handlowych o 2,50%.

Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 4,09% głównie w zakresie zużycia materiałów i energii. Pozostałe pozycje kosztowe, poza amortyzacją, która również uległa zmniejszeniu, wykazują niewielkie wzrosty. Wyjątek stanowią koszty osobowe których wyższy poziom wynikał przede wszystkim ze wzrostu płacy minimalnej.

## 2. Prezentacja bilansu na 31.12.2025 r. (w PLN)

### AKTYWA

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 851 846,06</b>	<b>3 142 851,23</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>364 116,99</b>	<b>374 798,91</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,08	10 682,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	364 116,91	364 116,91
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 407 630,66</b>	<b>2 694 022,66</b>
1. Środki trwałe	2 407 630,66	2 694 022,66
A. grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 441 521,01	1 530 580,72
C. urządzenia techniczne i maszyny	497 835,10	653 443,70
D. środki transportu	173 323,42	211 821,17
E. inne środki trwałe	12 542,38	15 768,32
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>78 538,41</b>	<b>72 469,66</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	78 538,41	72 469,66
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 560,00</b>	<b>1 560,00</b>

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 560,00	1 560,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 526 806,12</b>	<b>3 805 941,38</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 242 754,67</b>	<b>1 671 535,08</b>
1. Materiały	438 028,11	478 113,72
2. Półprodukty i produkty w toku	186 074,47	145 370,01
3. Produkty gotowe	305 975,98	794 760,16
4. Towary	290 084,51	253 291,19
5. Zaliczki na dostawy i usługi	22 591,60	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 489 265,80</b>	<b>1 510 477,09</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 489 265,80	1 510 477,09
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 041 092,12	1 106 644,98
1. do 12 miesięcy	1 041 092,12	1 106 644,98
2. powyżej 12 miesięcy	-	-
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	404 328,88	376 387,26
C. inne	43 844,80	27 444,85
D. dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>199 787,33</b>	<b>54 959,01</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	199 787,33	54 959,01
A. w jednostkach powiązanych	-	-
B. w pozostałych jednostkach	-	-
C. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	199 787,33	54 959,01
1. środki pieniężne w kasie i na rachunkach	199 787,33	54 959,01
2. inne środki pieniężne	-	-
3. inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>594 998,32</b>	<b>568 970,20</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 378 652,18</b>	<b>6 948 792,61</b>

## PASYWA

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>- 3 690 326,49</b>	<b>- 1 052 023,39</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 270 715,90	1 270 715,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	-	-
1. nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	136 710,56	136 710,56
1. z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-

1. tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
2. na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 2 946 002,81	- 1 735 672,05
VI. Zysk (strata) netto	- 2 151 750,14	- 723 777,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 068 978,67</b>	<b>8 000 816,00</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>741 210,25</b>	<b>677 089,34</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	741 210,25	677 089,34
A. kredyty i pożyczki	657 921,88	557 952,74
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
C. inne zobowiązania finansowe	83 288,37	119 136,60
D. zobowiązania wekslowe	-	-
E. inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 327 768,42</b>	<b>7 278 911,34</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	9 299 694,28	7 250 837,20
A. kredyty i pożyczki	812 533,66	1 066 275,92
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
C. inne zobowiązania finansowe	24 953,46	52 508,03
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 133 485,74	5 773 893,06
1. do 12 miesięcy	7 133 485,74	5 773 893,06
2. powyżej 12 miesięcy	-	-
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
F. zobowiązania wekslowe	-	-
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	833 370,38	282 177,55
H. z tytułu wynagrodzeń	411 243,25	32 060,31
I. inne	84 107,79	43 922,33
4. Fundusze specjalne	28 074,14	28 074,14
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	<b>44 815,32</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	44 815,32
1. długoterminowe	-	44 815,32
2. krótkoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 378 652,18</b>	<b>6 948 792,61</b>

### 3. Prezentacja sytuacji majątkowo- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	ROK 2025	ROK 2024
Rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto x 100 / Sprzedaż netto	-7,2644	-2,4441
Relacji należności do zobowiązań	Należności krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,1597	0,2075
Pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny /Aktywa trwałe	-1,2940	-0,3347
Gotówki (I stopnia)	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,0214	0,0076
Podstawowy struktury aktywów	Majątek trwały /Majątek obrotowy	0,8086	0,8258
Podstawowy struktury pasywów	Kapitał własny /Kapitał obcy	-0,3665	-0,1315

Nieustannie Spółka podejmuje działania mające na celu poprawę jej sytuacji majątkowej. Spółka Milkpol S.A. aktywnie prowadzi działania związane ze zwiększeniem sprzedaży wyrobów własnych, poprawą rentowności we wszystkich kanałach sprzedaży oraz działania mające na celu obniżenie kosztów prowadzonej działalności gospodarczej. Podejmowane są również profesjonalne akcje marketingowe zarówno w mediach społecznościowych, jak i w tradycyjnych kanałach komunikacji z klientami.

#### **Szczególne zdarzenia 2025 roku istotnie wpływające na działalność Spółki oraz przewidywany rozwój**

W marcu 2025 roku Spółka rozpoczęła postępowanie o zatwierdzenie układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Celem postępowania jest spłata powstałych zobowiązań względem wierzycieli w ramach wypracowanego układu przy jednoczesnym utrzymaniu i rozwoju bieżącej działalności Spółki. W dniu 13 czerwca 2025 roku Nadzorca Układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym złożył do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek Spółki o zatwierdzenie układu przyjętego przez wierzycieli Spółki.

W dniu 1 kwietnia 2026 r. Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim, V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie o umorzeniu postępowania o zatwierdzenie układu.

W dniu 24 kwietnia 2026 r. Kancelaria Radcy Prawnego Piotra Wyrzykowskiego działając w imieniu Milkpol S.A. złożyła zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego w Piotrkowie Trybunalskim V Wydziału Gospodarczego Sekcji ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, z

dnia 1 kwietnia 2026 r., dotyczące umorzenia postępowania o zatwierdzenie układu (sygn. akt: PT1P/GRz/19/2025).

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie ma informacji o etapie rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Łodzi złożonego zażalenia. Nadal prowadzi i zamierza prowadzić działalność gospodarczą oraz dążyć do poprawy sytuacji finansowej Spółki. Pierwsze efekty są widoczne w wynikach osiągniętych w pierwszym kwartale 2026 roku.

W dniu 30 czerwca 2025 r., zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 2917/2025, spisany przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 55, w Biurze Handlowym Spółki w Łodzi przy ulicy Puszkina 80, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Milkpol” SA., które podjęło uchwały nr 5/06/2025 i nr 6/06/2025 dotyczące odpowiednio zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2024 oraz Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2024.. Podjęto uchwały nr 5/06/2025 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności „Milkpol” Spółki Akcyjnej za 2024 rok, uchwałę nr 6/06/2025 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego „Milkpol” Spółki Akcyjnej za 2024 rok oraz uchwałę nr 7/06/2025 w sprawie pokrycia straty netto Spółki za 2024 rok z zysków Spółki z przyszłych okresów.

## **Opis podstawowych ryzyk**

### *RYZIKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NA ZAKUP SUROWCA*

Spółka zawierała długoterminowe umowy na dostawy surowca z rolnikami, na mocy których mleko skupowane było przez cały czas trwania umowy w ilości dostarczanej przez rolników. Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży produktów Spółki, istniało ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co wpływało negatywnie na sytuację finansową Spółki. Powyższe ryzyko występuje od początku działalności Spółki i ograniczane było poprzez sprzedawanie skupionego surowca do innych mleczarni. W historii działalności Spółki nie wystąpiła sytuacja braku możliwości sprzedaży nadwyżek surowca. Celem zminimalizowania ryzyka braku sprzedaży nadwyżek surowca jak również wyeliminowania ryzyka zakupu surowca po niekorzystnych cenach Spółka rozwiązała umowy z dostawcami z końcem grudnia 2025 roku ze skutkiem na dzień 28 lutego 2026 roku.

### *RYZIKO NIEŚCIAĞALNYCH NALEŻNOŚCI*

W trakcie prowadzonej działalności Spółka w 2025 roku nie miała problemu ze ściąganiem 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. Realizowanie 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. W ostatnich latach firmy borykają się z brakiem wykwalifikowanej kadry, z dużą rotacją pracowników oraz z presją płacową. Spółka ma stabilne zatrudnienie, nie ma problemu z rotacją pracowników, ponieważ

przeciętny średni czas zatrudnienia w Spółce to 10 lat. Zdecydowanie ułatwia to prowadzenie działalności.

#### *RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY*

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość sprzedaży produktów. Przy procesie skupu mleka, który realizowany był w oparciu o umowy długoterminowe gwarantujące stały poziom dostaw, istniało ryzyko braku możliwości zagospodarowania skupionego surowca w okresach mniejszej sprzedaży, co wpływało negatywnie na sytuację finansową Spółki.

#### *RYZYKO ZWIĄZANE Z ZANIECZYSZCZANIEM ŚRODOWISKA*

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

Spółka posiada stosowne decyzje 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 r., ważne bezterminowo,
- decyzję – pozwolenie na wprowadzanie wód opadowych i roztopowych, wydaną przez Starostwo Powiatu Piotrkowskiego, ważną do 30.12. 2055 ..

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 warunków posiadanych 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 nią warunków posiadanych pozwoleń jest znikome.

#### *RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANYMI CERTYFIKATAMI*

Spółka posiada zezwolenie na wprowadzenie bez ograniczeń do handlu na teren Unii Europejskiej wyprodukowanych wyrobów mleczarskich (Decyzja Powiatowego Lekarza Weterynarii w Piotrkowie Trybunalskim numer 223/2008 z dnia 11.07.2008 r., 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 także 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” S.A., dla zakresu: Produkcja mleka spożywczego pasteryzowanego, śmietanki kremowej (wirowanie, pasteryzacja, normalizacja), produktów fermentowanych (zaszczepianie, dojrzewanie), pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych (kubki PP / PS, worki polietylenowe, wiadra plastikowe), serów twarogowych i serów twarogowych wędzonych (zaszczepianie, obróbka skrzepu, prasowanie) pakowanych w papier, vacuum, serów z ultrafiltracji i z przyprawami (zaszczepianie, obróbka skrzepu i wędzenie), pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych kubki PP/PS, wiadra plastikowe, MAP, Vacuum, spełnia wymagania „International Food Standard (IFS) – wersja 8 , Kwiecień

2023 " na poziomie wyższym (98,55%). Ponadto Spółka posiada certyfikat bezglutenowości, uprawniający do oznaczania odpowiednich wyrobów licencjonowanym znakiem Przekreślonego Kłosa, którego używać mogą wyłącznie producenci posiadający licencję Polskiego Stowarzyszenia Osób z Celiakią i na Diecie Bezglutenowej. Wybrane twarogi produkowane przez Spółkę posiadają certyfikat „Jakość Tradycja”.

#### *RYZYKOZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ*

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, w związku z czym sytuacja makroekonomiczna Polski ma bezpośredni wpływ na jej 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. Istotne znaczenie ma tu utrata ogromnego rynku rosyjskiego, będącego do wybuchu pełnoskalowej wojny w Ukrainie bardzo poważnym odbiorcą wyrobów nabiałowych. Spowodowało to u producentów konieczność upłynnienia swoich produktów na innych rynkach, w tym głównie krajowym, co doprowadziło do dodatkowego nasilenia walki konkurencyjnej.

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 gorszego klimatu prowadzenia działalności gospodarczej. Na wyniki Spółki negatywny wpływ mają koszty energii, paliw oraz surowców, a także koszty finansowe związane z utrzymującym się poziomem stóp procentowych.

#### *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 krajowe i zagraniczne. Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zaostrenie walki konkurencyjnej na rynku produktów mleczarskich. Mogłoby to wpłynąć na konieczność zmniejszenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę. Istnieje również ryzyko utraty klientów na rzecz innych mleczarni ze względu na mniej atrakcyjną ofertę produktową. Spółka stara się zapobiec tego rodzaju sytuacjom poprzez rozwijanie portfolio swoich produktów. 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.

#### *RYZYZKO 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 zwiększyło wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociągają za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

#### *RYZYZKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTU ,UTRZYMANIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ*

Spółka jest stroną umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z PKO BP S.A. na kwotę 684 000 PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 5 lipca 2027 r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna do kwoty 1 400 000 PLN oraz przelew na rzecz PKO BP S.A. wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Zdaniem Zarządu Spółki, w chwili obecnej nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie związane z tą sferą – kredyt był spłacany regularnie, aż do dnia ogłoszenia postępowania układowego. Wszystkie pozostałe do spłaty raty zostały włączone do postępowania układowego. Bank również głosował za przyjęciem układu w zaproponowanej formie. Z uwagi na toczące się postępowanie układowe, Spółka nie ma możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania obrotowego ani dotacji unijnych. Na dzień składania sprawozdania finansowego Spółka finansuje się z bieżącej działalności gospodarczej.

We wrześniu 2024 roku Spółka złożyła wniosek do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP S.A.) o udzielenie pomocy publicznej w ramach tymczasowego wsparcia restrukturyzacyjnego w formie pożyczki w ramach polityki „Nowej Szansy”. W dnia 8 kwietnia 2026 r., Spółka otrzymała decyzję o odrzuceniu wniosku w całości. Milkpol S.A. nie zgadzając się ze stanowiskiem ARP S.A. w dniu 8 maja 2026 r., odwołała się od powołanej decyzji do Ministra Finansów i Gospodarki.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby regulować swoje zobowiązania terminowo. Niestety z uwagi na brak finansowania zewnętrznego oraz konieczność dokonywania zakupów większości materiałów do produkcji na zasadzie przedpłat przy ich zamówieniu, nie wszystkie zobowiązania są regulowane w wyznaczonych terminach zapłaty. Natomiast Spółka terminowo reguluje zobowiązania względem pracowników, instytucji i urzędów. W ocenie Spółki widoczna jest stopniowa poprawa w tym zakresie, a podejmowane decyzje zmierzają do pełnej odbudowy płynności finansowej.

#### *RYZYZKO 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 (ubezpieczenie budynków i rzeczy ruchomych, ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem Spółki).

#### *RYZYO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO*

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

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

W lutym 2026 roku Spółka zakończyła współpracę bezpośrednią z rolnikami co skutkuje obniżeniem kosztów zakupu surowca po przez zniwelowanie kosztów transportu, badań laboratoryjnych oraz obniżeniem ceny zakupu mleka surowego.

Pod koniec drugiego kwartału 2026 roku, uruchomiony zostanie sklep internetowy Spółki, co da możliwość szerszego i bezpośredniego dotarcia do konsumentów. Wszystkie działania skoncentrowane są na zwiększaniu rentownej sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji. W trzecim kwartale 2026 roku Spółka planuje sfinalizować zakup dwóch urządzeń ważaco-etykietujących, dzięki którym zostanie usprawniony i skrócony proces ważenia i znakowania wyrobów własnych Spółki. Zakup ten pozwoli w pełni sprostać wymaganiom nowo pozyskanych sieci handlowych.

#### **PODSUMOWANIE kluczowych punktów planu działania na najbliższe miesiące 2026 roku**

##### ▪ RYNEK

- a) sprzyjające tendencje w zakresie stabilności cen surowca podstawowego powinny się przełożyć według analityków na wzrost popytu i stabilną sytuację cenową w 2026 roku. Powinno być to elementem wspierającym sytuację biznesową Spółki.

##### ▪ SPRZEDAŻ i rentowność (MARŻA) portfela produktowego oraz portfela klientów

- a) Spółka planuje sukcesywne wzrosty względem roku poprzedniego 2025,
- b) Spółka będzie dążyć do optymalizacji portfela produktowego oraz portfela klientów , co powinno przełożyć się na wzmacnianie marży sprzedażowej z jednoczesną stabilizacją sprzedaży ilościowej,
- c) projekt otwarcia sklepu internetowego pozwoli Spółce na szersze i bezpośrednie dotarcie do konsumentów.

##### ▪ Marketing

- a) Spółka planuje kontynuować dalszą optymalizację portfela produktowego oraz aktywności komunikacyjne budujące świadomość konsumentów odnośnie marki CZARNOCIN (najpierw lokalnie, potem stopniowe rozszerzanie o kolejne kluczowe regiony Polski, jak Warszawa czy Śląsk),
- b) Spółka zamierza monitorować politykę cenową dla skutecznego generowania marży przy jednoczesnym zachowaniu konkurencyjności.

- Organizacja

- a) Spółka wzbogaciła zespół o projektowe kompetencje marketingowe, planowana pozycja stała dla konsolidacji działań marketingowych.

- Finanse

- a) Spółka zamierza rozwijać usprawnienia w zakresie kontrolingu finansowego celem śledzenia rentowności (planowana jest rozbudowa kompetencji tego obszaru bez zwiększania zatrudnienia),
- b) Spółka zakłada, że poprawa analityki zarządczej przyniesie jej optymalizację kosztową oraz lepsze mechanizmy zarządzania efektywnością wydatków.

Celem Spółki jest również pozyskiwanie nowych źródeł dofinansowania na realizację długoterminowych celów związanych z wprowadzeniem nowych produktów na rynek.

Czarnocin, dnia 1 czerwca 2026 r.

.....  
Aleksandra Świerczyńska-Kowalczyk  
(Prezes Zarządu)

.....  
Magdalena Gałwa  
(Wiceprezes Zarządu)