



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za IV kwartał 2015 roku

WRAZ Z DANymi NARASTAJĄCO
ZA OKRES

OD DNIA 01.01.2015 R.

DO DNIA 31.12.2015 R.

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016r.



MILKPOL SA 97-318 CZARNOCIN, ul. Główna 162, tel/fax 044 616 62 13, tel. 044 616 51 82
BIURO HANDLOWE 92-516 ŁÓDŹ, ul. Puszkina 80, tel/fax 042 649 16 93, tel. 042 649 31 99
e-mail: milkpol@milkpol.com.pl, NIP 771-01-06-183, REGON P-004703448, Wysokość kapitału: 1.185.350,- zł
Nr rachunku bankowego: Alior Bank SA 86 2490 0005 0000 4530 7536 4139
KRS 0000304913 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

SPIS TREŚCI:

1.	Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi. _____	4
2.	Bilans na dzień 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi. _____	5
3.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku. _____	8
4.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku. _____	10
5.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku. _	12
6.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku. _	13
7.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku. _____	14
8.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku. _____	15
9.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. _____	16
10.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty. _____	19
11.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe emitenta. _____	20
12.	Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. _____	21

13. *Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.* _____ 22
14. *Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku, gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.* _____ 23
15. *Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.* _____ 24
16. *Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.* _____ 25



1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.10.2015 R. DO DNIA 31.12.2015 R. ORAZ
NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 R. DO DNIA 31.12.2015 R.**

Tabela 1.

Wybrane dane finansowe za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.10.- 31.12.2015	01.10.- 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Kapitał własny	4.350	4.570	4.350	4.570
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.464	1.496	1.464	1.496
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	82	93	82	93
Zobowiązania długoterminowe	376	260	376	260
Zobowiązania krótkoterminowe	1.440	1.449	1.440	1.449
Amortyzacja	206	181	742	741
Przychody netto ze sprzedaży	5.280	5.320	21.267	23.093
Zysk/strata na sprzedaży	(262)	(153)	(478)	(1.316)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(233)	(189)	(209)	(1022)
Zysk/strata brutto	(238)	(195)	224	(1039)
Zysk/strata netto	(191)	(217)	(220)	(1038)

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



2. Bilans na dzień 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

BILANS **sporządzony na dzień 31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
A Aktywa trwałe	4 121 011,05	4 399 794,05
I Wartości niematerialne i prawne	297,00	0,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	297,00	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	3 758 142,72	4 040 316,72
1 Środki trwałe	3 753 402,72	4 005 173,22
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 766 634,77	1 730 341,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 121 295,62	1 419 163,20
d) środki transportu	538 643,78	544 283,65
e) inne środki trwałe	44 419,80	28 975,70
2 Środki trwałe w budowie	0,00	35 143,50
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 740,00	0,00
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	358 610,33	358 518,33
1 Nieruchomości	358 610,33	358 518,33
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-(1) udziały lub akcje	0,00	0,00
-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-(1) udziały lub akcje	0,00	0,00
-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 961,00	959,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 961,00	959,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
B Aktywa obrotowe	2 237 536,25	2 168 318,23
I Zapasy	672 026,74	558 156,73
1 Materiały	354 840,99	275 969,31
2 Półprodukty i produkty w toku	35 518,75	13 514,74
3 Produkty gotowe	236 607,85	237 363,32
4 Towary	45 059,15	31 309,36
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 464 162,17	1 496 070,56
1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek	1 464 162,17	1 496 070,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 056 849,29	1 163 736,14
- (1) do 12 miesięcy	1 056 849,29	1 163 736,14
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	344 029,46	245 667,19
c) inne	63 283,42	86 667,23
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	82 375,61	92 583,19
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	82 375,61	92 583,19
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	82 375,61	92 583,19
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	67 226,02	77 130,50
- (2) inne środki pieniężne	15 149,59	15 452,69
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 971,73	21 507,75
AKTYWA	6 358 547,30	6 568 112,28

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
A Kapitał (fundusz) własny	4 349 618,17	4 570 070,15
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	3 247 813,59	4 285 717,71
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	-220 451,98	-1 037 904,12
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 008 929,13	1 998 042,13
I Rezerwy na zobowiązania	22 482,00	22 939,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 482,00	22 939,00
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- (1) długoterminowa	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
3 Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- (1) długoterminowe	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
II Zobowiązania długoterminowe	375 808,07	260 132,07
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	375 808,07	260 132,07
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	375 808,07	0,00
d) inne	0,00	260 132,07
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 439 650,67	1 448 794,02
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	1 395 136,92	1 375 143,57
a) kredyty i pożyczki	43 213,69	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 111 531,66	1 164 388,23
- (1) do 12 miesięcy	1 111 531,66	1 164 388,23
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	119 202,02	101 619,93
h) z tytułu wynagrodzeń	10,00	2 934,69
i) inne	121 179,55	106 200,72
3 Fundusze specjalne	44 513,75	73 650,45
IV Rozliczenia międzyokresowe	170 988,39	266 177,04
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	170 988,39	266 177,04
- (1) długoterminowe	170 988,39	266 177,04
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	6 358 547,30	6 568 112,28

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.10.2015 -31.12.2015	01.10.2014 -31.12.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 280 320,28	5 319 719,57
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 720 684,59	4 783 284,88
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	46 684,30	-18 066,43
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	512 951,39	554 501,12
B Koszty działalności operacyjnej	5 542 483,59	5 472 653,40
I Amortyzacja	205 592,83	181 181,43
II Zużycie materiałów i energii	3 255 171,72	3 236 097,95
III Usługi obce	504 315,79	528 249,90
IV Podatki i opłaty, w tym:	30 491,69	35 364,99
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	835 600,00	750 839,00
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	169 043,18	176 205,05
VII Pozostałe koszty rodzajowe	90 819,73	93 880,08
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	451 448,65	470 835,00
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-262 163,31	-152 933,83
D Pozostałe przychody operacyjne	88 147,97	99 472,20
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 447,15	20 325,20
II Dotacje	58 793,75	72 640,66
III Inne przychody operacyjne	13 907,07	6 506,34
E Pozostałe koszty operacyjne	58 984,82	136 008,05
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 756,33	0,00
III Inne koszty operacyjne	38 228,49	136 008,05
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-233 000,16	-189 469,68
G Przychody finansowe	167,48	119,74
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	167,48	119,74
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.10.2015 -31.12.2015	01.10.2014 -31.12.2014
H Koszty finansowe	4 855,74	5 351,70
I Odsetki, w tym:	4 855,74	5 351,70
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	0,00	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-237 688,42	-194 701,64
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	-237 688,42	-194 701,64
L Podatek dochodowy	-46 533,00	21 980,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-191 155,42	-216 681,64

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



4. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 267 211,21	23 093 398,13
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 244 977,32	20 809 414,33
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	18 712,52	-3 046,12
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 003 521,37	2 287 029,92
B Koszty działalności operacyjnej	21 744 894,59	24 409 333,77
I Amortyzacja	741 928,42	741 451,10
II Zużycie materiałów i energii	12 841 178,87	15 292 557,52
III Usługi obce	1 918 012,62	1 963 438,94
IV Podatki i opłaty, w tym:	129 598,63	133 884,45
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	3 230 598,71	3 157 323,62
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	779 688,37	829 298,12
VII Pozostałe koszty rodzajowe	411 288,53	316 444,23
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 692 600,44	1 974 935,79
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-477 683,38	-1 315 935,64
D Pozostałe przychody operacyjne	352 971,47	509 078,38
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 947,15	20 996,99
II Dotacje	307 784,43	366 683,53
III Inne przychody operacyjne	28 239,89	121 397,86
E Pozostałe koszty operacyjne	84 360,82	215 438,78
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 756,33	0,00
III Inne koszty operacyjne	63 604,49	215 438,78
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-209 072,73	-1 022 296,04
G Przychody finansowe	1 145,04	4 629,42
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	1 145,04	4 629,42
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
H Koszty finansowe	15 983,29	21 345,50
I Odsetki, w tym:	15 983,29	21 345,50
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	0,00	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-223 910,98	-1 039 012,12
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	-223 910,98	-1 039 012,12
L Podatek dochodowy	-3 459,00	-1 108,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-220 451,98	-1 037 904,12

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgową

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.10.2015 -31.12.2015	01.10.2014 -31.12.2014
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	4 540 773,59	4 786 751,79
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	4 540 773,59	4 786 751,79
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 349 618,17	4 570 070,15
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 349 618,17	4 570 070,15

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	4 570 070,15	5 845 044,27
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	4 570 070,15	5 845 044,27
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 349 618,17	4 570 070,15
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 349 618,17	4 570 070,15

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



7. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 31.12.2015r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.10.2015 -31.12.2015	01.10.2014 -31.12.2014
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	(191 155,42)	(216 681,64)
II.	Korekty razem	472 434,86	296 182,58
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	281 279,44	79 500,94
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	16 947,15	20 325,20
II.	Wydatki	257 924,05	42 177,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(240 976,90)	(21 852,02)
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	(42 817,62)	(28 932,58)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(42 817,62)	(28 932,58)
D.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(2 515,08)	28 716,34
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 515,08)	28 716,34
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	84 890,69	63 866,85
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	82 375,61	92 583,19
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
 Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
 Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
 Wiceprezes Zarządu



8. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
A.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(220 451,98)	(1 037 904,12)
II.	Korekty razem	478 567,29	1 111 722,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	258 115,71	73 818,85
B.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	16 947,15	63 008,13
II.	Wydatki	460 143,42	167 167,71
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(443 196,27)	(104 159,58)
C.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	43 213,69	-
II.	Wydatki	(131 659,29)	(347 795,10)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	174 872,98	(347 795,10)
D.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(10 207,58)	(378 135,83)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(10 207,58)	(378 135,83)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	92 583,19	470 719,02
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	82 375,61	92 583,19
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 15 lutego 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
 Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
 Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
 Wiceprezes Zarządu



9. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie występowały zmiany zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących w „Milkpol” SA.

Aktywa i pasywa Bilansu wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości w sposób następujący:

a) zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,*
- rozpoczęcie amortyzacji następuje w oparciu o plan amortyzacji, w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania środki trwałe lub wartość niematerialną i prawną.*

Jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w ciężar kosztów dokonuje się w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania z zastosowaniem metody liniowej oraz stawek przewidzianych w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy podatkowej;

b) zasady wyceny inwestycji w nieruchomości i prawa, aktywów finansowych i zapasów:

- przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu inwestycji:*
 - kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi data przeznaczenia ich do zbycia liczona od dnia bilansowego,*
 - aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg (wybrana metoda ma zastosowanie również w przypadku sprzedaży aktywów finansowych na rynku regulowanym) pod datą ich nabycia w oparciu o cenę nabycia,*
 - inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się według historycznej ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,*
 - inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie wartości rynkowej, ujmując odpowiednio skutki wzrostu lub obniżenia do przychodów lub kosztów finansowych,*
 - instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania klasyfikowane są do czterech kategorii, przy czym ich rozumienie jest zgodne z paragrafami 6-9 Rozporządzenia*

Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 149, poz. 1674 z późn. zm.), a mianowicie:

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,*
- 2) pożyczki udzielone i należności własne,*
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;*

c) przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo-wartościowej stanu i rozchodu materiałów:

- ewidencja prowadzona jest na bieżąco w oparciu o ceny nabycia,*
- w cenach ewidencyjnych rzeczywistych (zmiennych) ustalanych metodą identyfikacji każdej partii,*
- nie występują odchylenia od cen ewidencyjnych;*

d) przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo-wartościowej stanu i rozchodu towarów, produktów i produktów niezakończonych:

- ewidencja prowadzona jest na bieżąco w wartościach ewidencyjnych planowanych (stałych) w oparciu o ceny sprzedaży netto,*
- na dzień bilansowy rzeczowe składniki aktywów obrotowych wyceniane są według cen nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto,*
- zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej obejmuje się odpisem aktualizującym,*
- produkcję w toku ujmuje się w ewidencji na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz na koniec roku i wycenia się według wartości surowca zużytego na produkcję w toku;*

e) przyjęto następujące zasady wyceny należności:

- należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności,*
- należności wyceniane są w wartości nominalnej i Spółka nie nalicza odsetek za zwłokę w zapłacie należności,*
- należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art.35b ustawy o rachunkowości na 100% ich wartości,*
- jednostka korzysta z uproszczenia i wykazuje VAT naliczony w fakturach dostawców, który na dzień bilansowy nie może być, w myśl przepisów podatkowych, potrącany od VAT należnego, jako należność w pozycji B.II.2b;*

f) zasady tworzenia rezerw

- jednostka stosuje uproszczenie odnośnie zarachowanych na ostatni miesiąc roku obrotowego składek ubezpieczeń od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu następnym, które nie stanowią*

na dzień bilansowy wymaganego zobowiązania wobec ZUS, gdyż staną się nimi dopiero w miesiącu wypłaty wynagrodzeń. Nie jest tworzona rezerwa w wysokości tych składek, ze względu na fakt, iż nie zniekształca to obrazu sytuacji finansowej jednostki. Zobowiązanie z tego tytułu wykazywane jest w pozycji B.III.2g,

- zgodnie z art. 37 ustęp 7 ustawy o rachunkowości jednostka przyjęła zasadę kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego,*
- nie są tworzone rezerwy na świadczenia i nagrody jubileuszowe; ze względu na kryterium istotności, nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na odprawy pieniężne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia przysługującego pracownikowi w razie przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką w myśl art. 92 § 1 Kodeksu pracy.*



10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

*Liczba osób zatrudnionych w Spółce „Milkpol” SA na dzień 31.12.2015 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **69,00**.*



11. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe emitenta.

Niniejszy raport kwartalny podsumowuje czwarty kwartał 2015 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 191 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2014, gdzie zanotowano stratę netto w wysokości 217 tys. zł, strata netto za bieżący kwartał sprawozdawczy zmniejszyła się o 26 tys. zł. Zmalały przychody ze sprzedaży o 0,7%, w tym ze sprzedaży produktów o 1,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,3% w stosunku do czwartego kwartału roku ubiegłego. Spółka osiągnęła mniejszą marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 61,5 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2014 wynosiła ona 83,7 tys. zł.

Na wysokość straty netto zanotowanej w czwartym kwartale 2015 roku w szczególności wpływ miał wzrost podaży mleka w skupie o 2,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz niekorzystne ceny sprzedaży mleka i śmietany do dalszego przerobu.

Powyższe czynniki miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



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

Wdrażana i w części realizowana strategia rozwoju „Milkpol” SA skoncentrowana jest głównie na dalszym zwiększaniu zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych.

Od stycznia 2015 roku wdrażana jest strategia zmiany struktury sprzedaży, polegająca na produkcji wyrobów również pod marką własną sieci handlowych. W oparciu o ramową umowę handlową zawartą przez Spółkę z kontrahentem (podmiotem z siedzibą w Polsce południowo-wschodniej, będącym właścicielem ogólnopolskiej sieci handlowej, zwanym dalej „Kontrahentem”), Spółka produkuje i dostarcza produkty pod marką własną Kontrahenta (jogurt naturalny w różnych gramaturach i „twaróg sernikowy”).

W związku z realizacją działań mających na celu zwiększenie wielkości oraz dywersyfikację kanałów sprzedaży wyrobów Spółki, w dniu 7 listopada 2015 roku Spółka otworzyła w Andrespolu, województwo łódzkie, pierwszy sklep firmowy, a w dniu 12 grudnia 2015 roku - w Łodzi, drugi sklep firmowy pod nazwą „Delikatesy Nabiałowe”, w lokalach podnajętych, w ramach prowadzonej współpracy, od renomowanej spółki z branży wędliniarskiej z siedzibą w województwie łódzkim.

W grudniu Spółka realizowała ponadstandardowe działania marketingowe i promocyjne, sponsorując branżowe i tematyczne programy telewizyjne w telewizji ogólnopolskiej.

W grudniu Spółka została nagrodzona tytułem i certyfikatem „Platynowy Laur- Przedsiębiorstwo Fair Play 2015”, co może mieć ewentualny, pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

Planowane jest rozwijanie portfolio produktów zgodnie z kierunkiem koncentracji produkcji oraz zapotrzebowaniem rynku. Duży nacisk położony na optymalizację kosztów produkcji oraz procesów technologicznych, a także usprawnienie procesów wewnątrz organizacyjnych, powinien przynieść wymierne korzyści finansowe. Ponadto, Spółka rozwija wdrożoną w styczniu 2014 roku nową 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.

Powyższe działania mogą wpłynąć na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę, a podjęte i realizowane działania marketingowe mogą mieć wpływ na postrzeganie Spółki i jej produktów przez konsumentów i tym samym pośrednio wpłynąć na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



13. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.

„Milkpol” SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2015.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



14. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku, gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Dokument Informacyjny”) zostały wprowadzone do treści wskazanego załącznika mocą postanowień uchwały Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 29 kwietnia 2013 roku w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z mocą obowiązującą od dnia 1 czerwca 2013 roku. Żaden z Dokumentów Informacyjnych przygotowanych na potrzeby wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nie wymagał jego sporządzenia przy uwzględnieniu rygorów przewidzianych przez § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .

Ponadto, począwszy od dnia wejścia w życie postanowień § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. począwszy od dnia 1 czerwca 2013 roku, wskazany przepis § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie miały i nie mają zastosowania w stosunku do emitenta, a to z uwagi na fakt, iż Spółka jest emitentem, który osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej.

W związku z powyższym, w stosunku do emitenta nie mają zastosowania przepisy przewidziane przez § 5 ust. 4.1. pkt 5) załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. przepisy statuujące obowiązek przekazania informacji na temat stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



15. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku „Milkpol” SA nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.).

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



16. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Tabela. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kwartalnego, tj. na dzień 15.02.2016 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ¹⁾

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Aleksandra Świerczyńska	2.655.150	22,40%	2.655.150	22,40%
2.	Magdalena Gałwa	2.564.068	21,63%	2.564.068	21,63%
3.	Konrad Niedziałek	2.322.342	19,59%	2.322.342	19,59%
4.	Izabela Niedziałek	1.091.148	9,21%	1.091.148	9,21%
5.	Pozostali	3.220.792	27,17%	3.220.792	27,17%
RAZEM:		11.853.500	100,00%	11.853.500	100,00%

¹⁾ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu