



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za I kwartał 2014 roku

WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA I

KWARTAŁ 2013 ROKU

Czarnocin, dnia 15 maja 2014 roku



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.	<i>Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	4
2.	<i>Bilans na dzień 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	5
3.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.03.2014 r. do dnia 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	8
4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	10
5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.10.2013 r. do dnia 31.12.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	11
6.	<i>Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.</i>	12
7.	<i>Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.</i>	15
8.	<i>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.</i>	16
9.	<i>Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.</i>	17
10.	<i>Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.</i>	18
11.	<i>Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku, gdy dokument informacyjny emitenta zawierał</i>	

<i>informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.</i>	<i>19</i>
<i>12. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.</i>	<i>20</i>
<i>13. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</i>	<i>21</i>



1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2014 R. DO DNIA 31.03.2014 R.**

Tabela 1.

Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Kapitał własny	5.622	5.943
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.089	2.327
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	434	1.030
Zobowiązania długoterminowe	329	362
Zobowiązania krótkoterminowe	1.874	1.823
Amortyzacja	189	160
Przychody netto ze sprzedaży	6.311	6.368
Zysk/strata na sprzedaży	(366)	387
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(294)	463
Zysk/strata brutto	(297)	462
Zysk/strata netto	(274)	390

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

**BILANS
sporządzony na dzień 31.03.2014 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.03.2014	31.03.2013
A Aktywa trwałe	4 854 785,36	4 669 440,86
I Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 496 267,03	4 311 026,53
1 Środki trwałe	4 494 518,30	4 311 026,53
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 778 334,12	1 808 777,71
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 650 729,26	1 595 689,51
d) środki transportu	752 673,56	609 967,68
e) inne środki trwałe	30 372,61	14 182,88
2 Środki trwałe w budowie	1 748,73	0,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	358 518,33	358 414,33
1 Nieruchomości	358 518,33	358 414,33
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	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.03.2014	31.03.2013
B Aktywa obrotowe	3 309 048,29	3 891 426,77
I Zapasy	639 556,44	471 335,20
1 Materiały	304 034,52	234 687,06
2 Półprodukty i produkty w toku	100 835,98	46 118,35
3 Produkty gotowe	168 854,20	128 943,48
4 Towary	65 831,74	61 586,31
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	2 089 037,92	2 326 803,21
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	2 089 037,92	2 326 803,21
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 533 762,78	1 911 666,63
- (1) do 12 miesięcy	1 533 762,78	1 911 666,63
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	445 218,70	332 589,87
c) inne	110 056,44	82 546,71
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	434 229,01	1 029 756,09
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	434 229,01	1 029 756,09
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	434 229,01	1 029 756,09
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	76 651,95	82 736,44
- (2) inne środki pieniężne	357 577,06	947 019,65
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146 224,92	63 532,27
AKTYWA	8 163 833,65	8 560 867,63

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	31.03.2014	31.03.2013
A Kapitał (fundusz) własny	5 622 470,87	5 943 042,02
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	4 230 572,04	4 442 015,32
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	69 642,27	178 770,14
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 541 362,78	2 617 825,61
I Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- (1) długoterminowa	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
3 Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- (1) długoterminowe	0,00	0,00
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
II Zobowiązania długoterminowe	329 467,66	361 893,94
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	329 467,66	361 893,94
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	329 467,66	361 893,94
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 874 326,60	1 823 174,50
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	1 725 340,33	1 682 323,54
a) kredyty i pożyczki	0,00	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:	1 578 776,85	1 526 267,13
- (1) do 12 miesięcy	1 578 776,85	1 526 267,13
- (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	126 352,69	136 267,87
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	20 210,79	19 788,54
3 Fundusze specjalne	148 986,27	140 850,96
IV Rozliczenia międzyokresowe	337 568,52	432 757,17
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	337 568,52	432 757,17
- (1) długoterminowe	337 568,52	432 757,17
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	8 163 833,65	8 560 867,63

Czarnocin, dnia 15 maja 2014 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Druźbińska
Główna Księgową

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2014 -31.03.2014	01.01.2013 -31.03.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 311 163,82	6 367 620,12
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 628 205,16	5 655 891,35
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	66 683,17	30 403,63
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	616 275,49	681 325,14
B Koszty działalności operacyjnej	6 676 693,32	5 980 421,98
I Amortyzacja	189 116,43	160 112,89
II Zużycie materiałów i energii	4 402 428,62	3 764 710,32
III Usługi obce	402 667,24	341 996,47
IV Podatki i opłaty, w tym:	30 069,90	38 901,93
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	791 976,04	708 535,90
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	277 756,26	254 192,82
VII Pozostałe koszty rodzajowe	61 927,26	97 933,01
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	520 751,57	614 038,64
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-365 529,50	387 198,14
D Pozostałe przychody operacyjne	99 678,45	89 712,52
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Dotacje	34 684,14	73 594,73
III Inne przychody operacyjne	64 994,31	16 117,79
E Pozostałe koszty operacyjne	27 768,09	14 327,59
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	27 768,09	14 327,59
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-293 619,14	462 583,07
G Przychody finansowe	1 220,50	5 276,30
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	1 220,50	5 276,30
-(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	
	01.01.2014 -31.03.2014	01.01.2013 -31.03.2013
H Koszty finansowe	4 922,76	5 798,95
I Odsetki, w tym:	4 922,76	5 798,95
-(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)	-297 321,40	462 060,42
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)	-297 321,40	462 060,42
L Podatek dochodowy	-23 088,00	71 847,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-274 233,40	390 213,42

Czarnocin, dnia 15 maja 2014 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgową



4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.01.2014 -31.03.2014	01.01.2013 -31.03.2013
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	5 896 704,27	5 552 828,60
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	5 896 704,27	5 552 828,60
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	5 622 470,87	5 943 042,02
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	5 622 470,87	5 943 042,02

Czarnocin, dnia 15 maja 2014 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Druźbińska
Główna Księgową



5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.01.2014 -31.03.2014	01.01.2013 -31.03.2013
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	(274 233,40)	390 213,42
II.	Korekty razem	349 590,26	(154 420,09)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	75 356,86	235 793,33
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	14 065,04	14 065,04
II.	Wydatki	81 525,66	53 464,45
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(67 460,62)	(39 399,41)
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	44 386,25	27 205,72
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(44 386,25)	(27 205,72)
D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(36 490,01)	169 188,20
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(36 490,01)	169 188,20
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	470 719,02	860 567,89
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	434 229,01	1 029 756,09
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 15 maja 2014 r.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 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 środek trwały 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.*



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

*Liczba osób zatrudnionych w Spółce „Milkpol” SA na dzień 31.03.2014 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **70,00**.*



8. 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 pierwszy kwartał 2014 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 274 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2013, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości 390 tys. zł stwierdzić należy, że wynik finansowy netto Spółki zmniejszył się o 664 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmalały o 0,9%, w tym ze sprzedaży produktów o 0,5%. Jednocześnie wzrosły o 11,7% koszty działalności operacyjnej (w tym koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 16,9%). Spółka osiągnęła wyższą marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 95,5 tys. zł, podczas gdy w pierwszym kwartale roku 2013 wynosiła ona 67,3 tys. zł.

Na wysokość straty netto zanotowanej w pierwszym kwartale 2014 roku w szczególności wpływ miał wzrost cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (średni wzrost o 29,1%), przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 11,3%).

Powyzsze czynniki miały niewątpliwie wpływ na osiągnane wyniki finansowe.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



9. 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 na zwiększeniu zasięgu oraz ilości sprzedaży wyrobów własnych. Prowadzone oraz planowane działania oparte są przede wszystkim na pozyskaniu nowych rynków zbytu, zwiększaniu rozpoznawalności marki poprzez działania promocyjne i reklamowe.

Ponadto, prowadzone są prace mające na celu optymalizację procesów technologicznych i redukcję kosztów prowadzonej działalności Spółki.

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.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



10. 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 2014.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



11. 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.

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



12. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 marca 2014 roku „Milkpol” SA nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



13. 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 15.05.2014 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki¹⁾

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	2.518.380	21,25%	2.518.380	21,25%
4.	Izabela Niedziałek	2.005.100	16,92%	2.005.100	16,92%
5.	Izabela Niedziałek-Bujak	1.066.368	9,00%	1.066.368	9,00%
6.	Pozostali	1.044.434	8,80%	1.044.434	8,80%
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.).

Wiesław Niedziałek
Prezes Zarządu

Aleksandra Świerczyńska
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu