



# **RAPORT KWARTALNY**

## **„Milkpol” Spółki Akcyjnej**

### **za I kwartał 2015 roku**

#### **WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI**

#### **ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

Czarnocin, dnia 15 maja 2015 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](mailto: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-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

## **SPIS TREŚCI:**

1. *Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.* \_\_\_\_\_ 4
2. *Bilans na dzień 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.* \_\_\_\_\_ 5
3. *Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.03.2015 r. do dnia 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.* \_\_\_\_\_ 8
4. *Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.* \_\_\_\_\_ 10
5. *Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.* \_\_\_\_\_ 11
6. *Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.* \_\_\_\_\_ 12
7. *Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.* \_\_\_\_\_ 15
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.* \_\_\_\_\_ 16
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.* \_\_\_\_\_ 17
10. *Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.* \_\_\_\_\_ 18
11. *Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku, gdy dokument informacyjny emitenta zawierał*

<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 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.**

**WYBRANE DANE FINANSOWE  
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 R. DO DNIA 31.03.2015 R.**

**Tabela 1.**

**Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.**

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
Kapitał własny	4.838	5.571
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.654	2.089
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	248	434
Zobowiązania długoterminowe	236	329
Zobowiązania krótkoterminowe	1.690	1.874
Amortyzacja	173	189
Przychody netto ze sprzedaży	5.412	6.311
Zysk/strata na sprzedaży	285	(366)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	313	(294)
Zysk/strata brutto	310	(297)
Zysk/strata netto	268	(274)

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu



**2. Bilans na dzień 31.03.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.**

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

**BILANS  
sporządzony na dzień 31.03.2015 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.03.2015	31.03.2014
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 243 801,73</b>	<b>4 854 785,36</b>
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	3 885 191,40	4 496 267,03
1 Środki trwałe	3 879 436,36	4 494 518,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 724 975,74	1 778 334,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 350 959,16	1 650 729,26
d) środki transportu	494 453,44	752 673,56
e) inne środki trwałe	26 639,27	30 372,61
2 Środki trwałe w budowie	1 690,00	1 748,73
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 065,04	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	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	
	31.03.2015	31.03.2014
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>2 762 788,81</b>	<b>3 257 388,29</b>
I Zapasy	815 225,78	639 556,44
1 Materiały	347 103,48	304 034,52
2 Półprodukty i produkty w toku	42 878,01	100 835,98
3 Produkty gotowe	363 089,08	168 854,20
4 Towary	62 155,21	65 831,74
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 654 213,54	2 089 037,92
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	1 654 213,54	2 089 037,92
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 172 243,51	1 533 762,78
- (1) do 12 miesięcy	1 172 243,51	1 533 762,78
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	396 711,04	445 218,70
c) inne	85 258,99	110 056,44
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	247 500,77	434 229,01
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	247 500,77	434 229,01
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	247 500,77	434 229,01
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	35 881,68	76 651,95
- (2) inne środki pieniężne	211 619,09	357 577,06
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 848,72	94 564,92
<b>AKTYWA</b>	<b>7 006 590,54</b>	<b>8 112 173,65</b>

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	31.03.2015	31.03.2014
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 837 732,01</b>	<b>5 570 810,87</b>
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	4 285 717,71	4 230 572,04
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	-770 242,26	17 982,27
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 168 858,53</b>	<b>2 541 362,78</b>
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	236 144,40	329 467,66
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	236 144,40	329 467,66
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	236 144,40	329 467,66
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 690 334,26	1 874 326,60
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	1 575 545,01	1 725 340,33
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:	1 285 530,06	1 578 776,85
- (1) do 12 miesięcy	1 285 530,06	1 578 776,85
- (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	269 505,91	126 352,69
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	20 509,04	20 210,79
3 Fundusze specjalne	114 789,25	148 986,27
IV Rozliczenia międzyokresowe	242 379,87	337 568,52
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	242 379,87	337 568,52
- (1) długoterminowe	242 379,87	337 568,52
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA</b>	<b>7 006 590,54</b>	<b>8 112 173,65</b>

Czarnocin, dnia 15 maja 2015 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu



**3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.03.2015 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 31.03.2015 r.**

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2015 -31.03.2015	01.01.2014 -31.03.2014
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 411 862,79</b>	<b>6 311 163,82</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 720 249,64	5 628 205,16
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna )	179 430,00	66 683,17
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	512 183,15	616 275,49
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 127 059,11</b>	<b>6 676 693,32</b>
I Amortyzacja	173 456,21	189 116,43
II Zużycie materiałów i energii	2 987 168,14	4 402 428,62
III Usługi obce	384 667,88	402 667,24
IV Podatki i opłaty, w tym:	32 502,85	30 069,90
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	778 706,12	791 976,04
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	243 074,28	277 756,26
VII Pozostałe koszty rodzajowe	71 811,22	61 927,26
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	455 672,41	520 751,57
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>284 803,68</b>	<b>-365 529,50</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>39 727,44</b>	<b>99 678,45</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Dotacje	35 096,32	34 684,14
III Inne przychody operacyjne	4 631,12	64 994,31
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 327,98</b>	<b>27 768,09</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	11 327,98	27 768,09
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>313 203,14</b>	<b>-293 619,14</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>280,79</b>	<b>1 220,50</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	280,79	1 220,50
-(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 -31.01.2015	01.01.2014 -31.03.2014
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>3 740,07</b>	<b>4 922,76</b>
I Odsetki, w tym:	3 740,07	4 922,76
-(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
<b>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>309 743,86</b>	<b>-297 321,40</b>
<b>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>309 743,86</b>	<b>-297 321,40</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>42 082,00</b>	<b>-23 088,00</b>
<b>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>267 661,86</b>	<b>-274 233,40</b>

Czarnocin, dnia 15 maja 2015 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu



**4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.03.2015 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 31.03.2015 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.01.2015 -31.03.2015	01.01.2014 -31.03.2014
<b><i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i></b>	<b>4 570 070,15</b>	<b>5 845 044,27</b>
<b><i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i></b>	<b>4 570 070,15</b>	<b>5 845 044,27</b>
<b><i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i></b>	<b>4 837 732,01</b>	<b>5 570 810,87</b>
<b><i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i></b>	<b>4 837 732,01</b>	<b>5 570 810,87</b>

Czarnocin, dnia 15 maja 2015 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu



**5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.03.2015 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 31.03.2015 r.**

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.01.2015 -31.03.2015	01.01.2014 -31.03.2014
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	Zysk (strata) netto	267 661,86	(274 233,40)
II.	Korekty razem	(54 339,92)	349 590,26
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>213 321,94</b>	<b>75 356,86</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	Wpływy	0,00	14 065,04
II.	Wydatki	18 422,89	81 525,66
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(18 422,89)</b>	<b>(67 460,62)</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	39 981,47	44 386,25
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(39 981,47)</b>	<b>(44 386,25)</b>
D.	<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>154 917,58</b>	<b>(36 490,01)</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>154 917,58</b>	<b>(36 490,01)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>92 583,19</b>	<b>470 719,02</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>247 500,77</b>	<b>434 229,01</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 15 maja 2015 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Członek Zarządu



## **6. 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 marca 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.



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

*Liczba osób zatrudnionych w Spółce „Milkpol” SA na dzień 31.03.2015 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **73,00**.*



**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 2015 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.*

*W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna osiągnęła zysk netto w wysokości 268 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2014, gdzie zanotowano stratę netto w wysokości 274 tys. zł stwierdzić należy, że wynik finansowy netto Spółki zwiększył się o 542 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmalały o 14,2%, w tym ze sprzedaży produktów o 16,1%. Jednocześnie zmalały o 23,2% koszty działalności operacyjnej (w tym koszty zużycia materiałów i energii zmalały o 32,1%). Spółka osiągnęła niższą marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 56,5 tys. zł, podczas gdy w pierwszym kwartale roku 2014 wynosiła ona 95,5 tys. zł.*

*Na wysokość zysku netto zanotowanego w pierwszym kwartale 2015 roku w szczególności wpływ miał spadek cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (średni spadek o 27,2%), przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 10,0%).*

*Powyższe czynniki miały niewątpliwie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes 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 głównie na dalszym zwiększaniu zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych. W związku z rozszerzeniem asortymentu produktów i wprowadzeniem na rynek w miesiącu lutym 2015 roku dwóch nowych produktów: „Twój wędzony smak” (ser twarogowy o smaku wędzonym) oraz jogurt naturalny 2% tłuszczu, w marcu 2015 roku Spółka przeprowadziła kampanię reklamową nowych produktów oraz marki „Czarnocin” w postaci billboardów reklamowych na terenie miasta Łodzi.*

*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 w uzgodnieniu z Kontrahentem zamierza rozpocząć produkcję i dostarczanie pod marką własną Kontrahenta nowego produktu „twarogu sernikowego” (aktualnie Spółka produkuje i dostarcza produkt pod marką własną Kontrahenta – jogurt naturalny w różnych gramaturach).*

*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**  
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 2015.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes 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.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes 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 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**  
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 15.05.2015 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki <sup>1)</sup>

<b>Lp.</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Ilość akcji (szt.)</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym Spółki</b>	<b>Ilość głosów (szt.)</b>	<b>% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki</b>
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	1.740.755	14,69%	1.740.755	14,69%
5.	Izabela Niedziałek-Bujak	601.016	5,07%	601.016	5,07%
6.	Pozostali	1.774.131	14,96%	1.774.131	14,96%
<b>RAZEM:</b>		<b>11.853.500</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.853.500</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> 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**  
Członek Zarządu