



# **RAPORT KWARTALNY**

## **„Milkpol” Spółki Akcyjnej**

### **za I kwartał 2019 roku**

**WRAZ Z DANymi NARASTAJĄCO**  
**ZA OKRES**

**OD DNIA 01.01.2019 R.**

**DO DNIA 31.03.2019 R.**

Czarnocin, dnia 14 maja 2019 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: PKO BP SA 23 1020 3352 0000 1302 0241 6667 KRS 0000304913 Sąd Rejonowy dla Łodzi-  
Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego



## **SPIS TREŚCI:**

1. *Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.* \_\_\_\_\_ 3
2. *Bilans na dzień 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.* \_\_\_\_\_ 4
3. *Rachunek zysków i strat za okres od 01.03.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku.* \_\_\_\_\_ 8
4. *Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.03.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku.* \_\_\_\_ 10
5. *Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 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.* \_\_\_\_\_ 14
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.* \_\_\_\_\_ 15
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.* 16
10. *Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.* \_\_\_\_\_ 17
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.* \_\_\_\_ 18
12. *Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.* \_\_\_\_\_ 19
13. *Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.* \_\_\_\_\_ 20



1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**WYBRANE DANE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD DNIA 01.01.2019 R. DO DNIA 31.03.2019 R.**

Tabela 1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	[w tys. PLN]	
	01.01.2019 r. 31.03.2019 r.	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.
Kapitał własny	3.195	3.271
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.113	2.076
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	118	286
Zobowiązania długoterminowe	706	260
Zobowiązania krótkoterminowe	3.335	2.760
Amortyzacja	138	129
Przychody netto ze sprzedaży	7.459	6.869
Zysk/strata na sprzedaży	79	(250)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	107	(262)
Zysk/strata brutto	79	(274)
Zysk/strata netto	47	(292)

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



## 2. Bilans na dzień 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

### **BILANS sporządzony na dzień 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2019 r.	31.03.2018 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 964 778,25</b>	<b>3 204 161,92</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	7 725,35	7 149,37
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 725,35	7 149,37
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 957 052,90</b>	<b>3 197 012,55</b>
1. Środki trwałe	3 948 922,82	3 028 832,27
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 000 463,60	1 794 934,40
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 436 210,10	659 515,66
d) środki transportu	176 970,04	228 399,12
e) inne środki trwałe	52 870,33	63 574,34
2. Środki trwałe w budowie	0,00	168 180,28
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	8 130,08	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
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
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00



Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2019 r.	31.03.2018 r.
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 461 896,62</b>	<b>3 288 754,41</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 176 615,55</b>	<b>854 567,37</b>
1. Materiały	524 912,91	434 065,81
2. Półprodukty i produkty w toku	86 017,54	38 770,16
3. Produkty gotowe	363 840,32	266 421,88
4. Towary	201 844,78	115 309,52
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 113 308,41</b>	<b>2 076 295,20</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	2 113 308,41	2 076 295,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 654 132,27	1 603 425,41
- do 12 miesięcy	1 654 132,27	1 603 425,41
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecz. i zdrowotnych	416 649,66	428 764,03
c) inne	42 526,48	44 105,76
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>118 178,22</b>	<b>286 304,94</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	118 178,22	286 304,94
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	118 178,22	286 304,94
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	117 620,79	141 746,91
- inne środki pieniężne	557,43	144 558,03
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>53 794,44</b>	<b>71 586,90</b>
<b>C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D Udziały ( akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>7 426 674,87</b>	<b>6 492 916,33</b>



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2019 r.	31.03.2018 r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 195 094,81</b>	<b>3 270 777,30</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 185 350,00</b>	<b>1 185 350,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>2 240 307,79</b>	<b>2 909 261,16</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>136 906,56</b>	<b>136 906,56</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-367 469,54</b>	<b>-960 740,42</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 231 580,06</b>	<b>3 222 139,03</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>705 833,80</b>	<b>260 132,08</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek., w których jednostka posiada zaangażowania w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	705 833,80	260 132,08
a) kredyty i pożyczki	409 333,28	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	296 500,52	260 132,08
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 335 391,95</b>	<b>2 759 612,77</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 285 613,04	2 759 612,77
a) kredyty i pożyczki	992 051,28	581 174,86
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:	2 113 680,77	1 959 488,97



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2019 r.	31.03.2018 r.
- do 12 miesięcy	2 113 680,77	1 959 488,97
- 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	160 585,81	143 692,44
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	19 295,18	18 575,91
4. Fundusze specjalne	49 778,91	56 680,59
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>190 354,31</b>	<b>202 394,18</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	190 354,31	202 394,18
- długoterminowe	190 354,31	202 394,18
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA</b>	<b>7 426 674,87</b>	<b>6 492 916,33</b>

Czarnocin, dnia 14 maja 2019 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



### 3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku.

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

#### **Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)** **sporządzony za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Dane za okres [w PLN]	
	01.03.2019 r. 31.03.2019 r.	01.03.2018 r. 31.03.2018 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 458 570,84</b>	<b>6 869 407,67</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 705 750,73	6 246 664,59
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-68 864,45	-54 242,07
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	821 684,56	676 985,15
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 379 284,31</b>	<b>7 119 638,11</b>
I. Amortyzacja	137 935,12	128 565,55
II. Zużycie materiałów i energii	4 515 878,18	4 417 732,29
III. Usługi obce	581 225,52	562 076,68
IV. Podatki i opłaty, w tym:	38 252,22	39 607,95
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 052 259,54	1 039 580,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	289 610,76	281 244,66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	152 759,85	122 644,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	611 363,12	528 185,71
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>79 286,53</b>	<b>-250 230,44</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>32 224,03</b>	<b>7 194,22</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 325,20	0,00
II. Dotacje	10 339,86	4 985,87
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 558,97	2 208,35
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 151,11</b>	<b>18 478,47</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	4 151,11	18 478,47
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>107 359,45</b>	<b>-261 514,69</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>12,92</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	12,92
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>28 619,86</b>	<b>12 111,28</b>





Wyszczególnienie	Dane za okres [w PLN]	
	01.03.2019 r. 31.03.2019 r.	01.03.2018 r. 31.03.2018 r.
I. Odsetki, w tym:	28 553,32	12 111,28
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	66,54	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>78 739,59</b>	<b>-273 613,05</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>31 807,00</b>	<b>18 174,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>46 932,59</b>	<b>-291 787,05</b>

Czarnocin, dnia 14 maja 2019 r.

**Katarzyna Druźbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



**4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku.**

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym  
sporządzone za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres (w PLN)	
	01.01.2019 r. 31.03.2019 r.	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 148 162,22</b>	<b>3 562 564,35</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 148 152,22	3 562 564,35
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 195 094,81</b>	<b>3 270 777,30</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 195 094,81</b>	<b>3 270 777,30</b>

Czarnocin, dnia 14 maja 2019 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



**5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku.**

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

**Rachunek przepływów pieniężnych**  
**sporządzony za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.**

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		Dane za okres [w PLN]	
		01.01.2019 r. 31.03.2019 r.	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.
<b>A.</b>	<b>PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Zysk (strata) netto	46 932,59	(291 787,05)
II.	Korekty razem	120 490,66	205 685,42
<b>III.</b>	<b>PrzePIYwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>167 423,25</b>	<b>(86 101,63)</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I.	Wpływy	20 325,20	-
II.	Wydatki	(74 020,48)	(95 346,42)
<b>III.</b>	<b>PrzePIYwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(53 695,28)</b>	<b>(95 346,42)</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I.	Wpływy	-	243 815,01
II.	Wydatki	(82 095,49)	(36 476,03)
<b>III.</b>	<b>PrzePIYwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(82 095,49)</b>	<b>207 338,98</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>31 632,48</b>	<b>25 890,93</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>31 632,48</b>	<b>25 890,93</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>86 545,74</b>	<b>260 414,01</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>118 178,22</b>	<b>286 304,94</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Czarnocin, dnia 14 maja 2019 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



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

*W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku nie występowały zmiany zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących w „Milkpol” Spółce Akcyjnej.*

*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 10.000,00 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.3b;
- 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.3g,
  - 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 „Milkpol” Spółce Akcyjnej na dzień 31.03.2019 r., w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła **79**.*



**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 2019 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.*

*W pierwszym kwartale 2019 roku, tj. w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna osiągnęła zysk netto w wysokości 47 tys. zł, zaś w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 292 tys. zł. W prezentowanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 8,6%, w tym ze sprzedaży produktów wzrosły o 7,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 3,6% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Spółka osiągnęła wyższą marżę na sprzedaży towarów, która wyniosła 210,3 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2018 marża ukształtowała się na poziomie 148,8 tys. zł.*

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

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes 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” Spółki Akcyjnej skoncentrowana jest głównie na dalszym zwiększaniu zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych.*

*Planowana jest rozbudowa zakładu produkcyjnego (magazynów i hali produkcyjnej), finansowana częściowo funduszami unijnymi.*

*Jednym z wiodących celów Spółki na ten rok jest poprawa aktywności wizerunkowej marki Czarnocin oraz szeroka prezentacja wysokiej jakości wyrobów Spółki poprzez cykliczne kampanie marketingowe. Powyższe działania powinny przynieść wymierne korzyści finansowe.*

*Ponadto, Spółka rozwija 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, jak również 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





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

*„Milkpol” Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2019.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes 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**  
Wiceprezes Zarządu



## **12. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.**

*Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 marca 2019 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351).*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes 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 2. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kwartalnego, tj. na dzień 14.05.2019 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki <sup>1)</sup>**

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Paweł Knopik	3.000.000	25,31%	3.000.000	25,31%
2.	Aleksandra Świerczyńska	2.679.963	22,61%	2.679.963	22,61%
3.	Magdalena Gałwa	2.603.307	21,96%	2.603.307	21,96%
4.	Konrad Niedziałek	1.588.300	13,40%	1.588.300	13,40%
5.	Pozostali	1.981.930	16,72%	1.981.930	16,72%
<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) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (art. 19).

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu