



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za IV kwartał 2025 roku

OBEJMUJĄCY OKRES
OD DNIA 01.10.2025 R.
DO DNIA 31.12.2025 R.

WRAZ DANYMI PORÓWNYWALNYMI

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.



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: 1.270.715,90 zł
Nr rachunku bankowego: PKO Bank Polski 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 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi* _____ 3
2. *Bilans na dzień 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi* _____ 4
3. *Rachunek zysków i strat za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku* _____ 8
4. *Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku* _____ 10
5. *Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku* _____ 12
6. *Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku* _____ 13
7. *Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku* _____ 14
8. *Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 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* _____ 18
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* _____ 19
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* _____ 20
13. *Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym* _____ 21
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* _____ 22
15. *Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej* _____ 23
16. *Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki* _____ 24



1. Wybrane dane finansowe „Milkpol” S.A. za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi.

WYBRANE DANE FINANSOWE „MILKPOL” S.A.
ZA OKRES OD DNIA 01.10.2025 R. DO DNIA 31.12.2025 R.
ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 R. DO DNIA
31.12.2025 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 1. Wybrane dane finansowe „Milkpol” S.A. za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Wyszczególnienie	Dane za okres (w tys. PLN)			
	01.10.2024 r.	01.10.2023 r.	01.01.2024 r.	01.01.2023 r.
	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał własny	(3 677)	(1 052)	(3 677)	(1 052)
Należności długoterminowe	79	72	79	72
Należności krótkoterminowe	1 499	1 510	1 499	1 510
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	200	55	200	55
Zobowiązania długoterminowe	783	677	783	677
Zobowiązania krótkoterminowe	9 289	7 279	9 289	7 279
Amortyzacja	82	91	335	430
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 835	7 328	29 698	29 709
Zysk/Strata na sprzedaży	(57)	(659)	(2 060)	(802)
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	46	(541)	(1 885)	(524)
Zysk /strata brutto	(11)	(621)	(2 138)	(724)
Zysk /strata netto	(11)	(621)	(2 138)	(724)

Aleksandra Świerczyńska – Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



2. Bilans „Milkpol” S.A. na dzień 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**BILANS „Milkpol” S.A. sporządzony na dzień 31.12.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Stan na dzień [w PLN]	
	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe	2 858 284,16	3 142 851,23
I. Wartości niematerialne i prawne	364 116,99	374 798,91
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,08	10 682,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	364 116,91	364 116,91
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 414 068,76	2 694 022,66
1. Środki trwałe	2 414 068,76	2 694 022,66
a) grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 443 600,35	1 530 580,72
c) urządzenia techniczne i maszyny	497 835,10	653 443,70
d) środki transportu	185 793,38	211 821,17
e) inne środki trwałe	4 431,18	15 768,32
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	78 538,41	72 469,66
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	78 538,41	72 469,66
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 560,00	1 560,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 560,00	1 560,00
B. Aktywa obrotowe	3 536 961,51	3 805 941,38
I. Zapasy	1 242 754,67	1 671 535,08
1. Materiały	438 028,11	478 113,72
2. Półprodukty i produkty w toku	186 074,47	145 370,01
3. Produkty gotowe	305 975,98	794 760,16
4. Towary	290 084,51	253 291,19
5. Zaliczki na dostawy i usługi	22 591,60	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 499 221,19	1 510 477,09
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 499 221,19	1 510 477,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 050 050,39	1 106 644,98



Wyszczególnienie - AKTYWA	Stan na dzień [w PLN]	
	31.12.2025	31.12.2024
– do 12 miesięcy	1 050 050,39	1 106 644,98
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	404 328,88	376 387,26
c) inne	44 841,92	27 444,85
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	199 987,33	54 959,01
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	199 987,33	54 959,01
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	199 987,33	54 959,01
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	199 987,33	54 959,01
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	594 998,32	568 970,20
1. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 395 245,67	6 948 792,61

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	(3 676 836,87)	(1 052 023,39)
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 270 715,90	1 270 715,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	136 710,56	136 710,56
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 946 002,81)	(1 735 672,05)
VI. Zysk (strata) netto	(2 138 260,52)	(723 777,80)



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 072 082,54	8 000 816,00
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
- 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
II. Zobowiązania długoterminowe	782 645,17	677 089,34
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	782 645,17	677 089,34
a) kredyty i pożyczki	657 921,88	557 952,74
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	-
c) inne zobowiązania finansowe	124 723,29	119 136,60
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 289 437,37	7 278 911,34
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
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
3. Wobec pozostałych jednostek	9 261 363,23	7 250 837,20
a) kredyty i pożyczki	812 533,66	1 066 275,92
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	88 151,90
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 117 852,03	5 773 893,06
- do 12 miesięcy	7 117 852,03	5 773 893,06
- 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	833 370,38	282 177,55



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
h) z tytułu wynagrodzeń	413 499,37	32 060,31
i) inne	84 107,79	43 922,33
4. Fundusze specjalne	28 074,14	28 074,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	44 815,32
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	44 815,32
- długoterminowe	0,00	44 815,32
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	6 395 245,67	6 948 792,61

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



3. Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi
porównywalnymi

Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 834 795,24	7 328 246,67
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 296 023,33	5 409 551,43
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	(146 244,82)	98 620,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 685 016,73	1 820 075,16
B. Koszty działalności operacyjnej	6 891 579,01	7 987 175,97
I. Amortyzacja	81 822,14	91 349,79
II. Zużycie materiałów i energii	2 759 067,12	3 627 920,06
III. Usługi obce	860 114,08	934 608,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 035,26	18 246,31
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 596 687,37	1 500 638,69
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	320 597,52	308 605,08
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	229 389,73	202 792,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 012 865,79	1 303 014,59
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	(56 783,77)	(658 929,30)
D. Pozostałe przychody operacyjne	187 585,01	359 116,05
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	125 000,00
II. Dotacje	0,00	25 834,41
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	187 585,01	208 281,64
E. Pozostałe koszty operacyjne	84 855,13	240 856,66
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	8 777,11
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	84 855,13	232 079,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	45 946,11	(540 669,91)
G. Przychody finansowe	292,87	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	292,87	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	57 615,57	80 463,25
I. Odsetki, w tym:	19 309,32	52 847,53



Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
- 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 aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	38 306,25	27 615,72
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	(11 376,59)	(621 133,16)
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	(11 376,59)	(621 133,16)

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



4. Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

**Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi
porównywalnymi**

Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	29 698 475,14	29 708 536,91
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 516 452,90	23 353 080,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	78 167,34	68 709,88
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	26 233,71
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 103 854,90	6 260 513,15
B. Koszty działalności operacyjnej	31 758 498,07	30 510 964,14
I. Amortyzacja	335 251,19	430 333,20
II. Zużycie materiałów i energii	15 225 780,98	13 963 895,31
III. Usługi obce	3 342 555,43	3 393 254,33
IV. Podatki i opłaty, w tym:	127 241,46	199 376,17
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	6 437 340,47	6 032 248,45
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 301 750,83	1 245 565,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	934 582,70	841 447,66
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 053 995,01	4 404 843,70
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	(2 060 022,93)	(802 427,23)
D. Pozostałe przychody operacyjne	534 870,24	575 310,06
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	33 786,96	143 865,17
II. Dotacje	44 815,32	103 337,64
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	456 267,96	328 107,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	360 293,10	296 415,68
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	360 293,10	296 415,68
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	(1 885 445,79)	(523 532,85)
G. Przychody finansowe	292,87	0,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
1) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	292,87	0,60
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00



Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	253 107,60	200 245,55
I. Odsetki, w tym:	83 727,94	172 629,82
- 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 aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	169 379,66	27 615,73
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	(2 138 260,52)	(723 777,80)
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	(2 126 883,93)	(723 777,80)

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- **Kowalczyk**
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A. za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A. sporządzone za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Lp.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres (w PLN)	
		01.10..2025 r.	01.10..2024 r.
		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	(3 178 907,32)	(430 890,23)
Ia	-korekta: błąd podstawowy	(486 552,96)	-
Ib	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	(3 665 460,28)	(430 890,23)
Ic	Zysk (+) / Strata (-) za okres	(11 376,59)	(621 133,16)
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	(3 676 836,87)	(1 052 023,39)
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	(3 676 836,87)	(1 052 023,39)

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi**

Lp.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres (w PLN)	
		01.01.2025 r.	01.10..2024 r.
		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	(1 052 023,39)	(328 245,59)
Ia	-korekta: błąd podstawowy	(486 552,96)	-
Ib	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	(1 538 576,35)	(328 245,59)
Ic	Zysk (+) / Strata (-) za okres	(2 138 260,52)	(723 777,80)
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	(3 676 836,87)	(1 052 023,39)
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	(3 676 836,87)	(1 052 023,39)

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



7. Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A. za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A.
sporządzony za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Dane za okres [w PLN]	
		01.10.2025 r.	01.10.2024 r.
		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(11 377)	(621 133)
II.	Korekty razem	(216 219)	162 021,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(227 596)	(459 112)
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	0,00	125 000,00
II.	Wydatki	0,00	18 750,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	106 250,00
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	499 899,40	500 000,00
II.	Wydatki	188 860,82	208 723,51
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	311 038,58	291 276,49
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	83 442,72	(61 585,60)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	83 442,72	(61 585,60)
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	116 544,61	116 544,61
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	199 987,33	54 959,01
-	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	2 316,73	5 097,16

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
-Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



8. Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A.
sporządzony za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		Dane za okres (w PLN)	
		01.01.2025 r.	01.01.2024 r.
		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
A.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(2 138 260,52)	(723 777,80)
II.	Korekty razem	2 406 651,72	770 092,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	268 391,20	46 314,47
B.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	51 650,40	152 642,28
II.	Wydatki	0,00	115 859,61
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	51 650,40	36 782,67
C.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	499 899,40	500 000,00
II.	Wydatki	674 912,68	664 432,70
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(175 013,28)	(164 432,70)
D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	145 028,32	(81 335,56)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	145 028,32	(81 335,56)
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54 959,01	136 294,57
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	199 987,33	54 959,01
-	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>2 316,73</i>	<i>5 097,16</i>

Czarnocin, dnia 16 lutego 2026 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
-Kowalczyk
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 2025 roku do 31 grudnia 2025 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:

- i. 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;

- ii. zasady wyceny inwestycji w nieruchomości i prawa, aktywów finansowych i zapasów:

1. przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu inwestycji:

- a. kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi data przeznaczenia ich do zbycia liczona od dnia bilansowego,
- b. 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,
- c. inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się według historycznej ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
- d. inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie wartości rynkowej, ujmując odpowiednio skutki wzrostu lub obniżenia do przychodów lub kosztów finansowych,
- e. 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;



- iii. przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo-wartościowej stanu i rozchodu materiałów:
 - a. ewidencja prowadzona jest na bieżąco w oparciu o ceny nabycia,
 - b. w cenach ewidencyjnych rzeczywistych (zmiennych) ustalanych metodą identyfikacji każdej partii,
 - c. nie występują odchylenia od cen ewidencyjnych;
- iv. 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;
- v. 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;
- vi. 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.



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

Liczba osób zatrudnionych w „Milkpol” Spółce Akcyjnej na dzień 31 grudnia 2025 r., w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 71,5.

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



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 okres IV kwartału 2025 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego. Raport kwartalny obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2025 roku oraz prezentuje dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego.

W IV kwartale 2025 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna odnotowała stratę netto w wysokości 11 tys. zł, podczas gdy w tym samym okresie 2024 roku strata netto wyniosła 621 tys. zł.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży były niższe o 6,7% w porównaniu z analogicznym kwartałem roku ubiegłego. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej spadły o 13,7% względem czwartego kwartału 2024 roku.

Na poprawę wyników finansowych w IV kwartale 2025 roku kluczowy wpływ miał większy spadek kosztów działalności operacyjnej niż spadek przychodów ze sprzedaży. Szczególnie istotne znaczenie miało ograniczenie kosztów zużycia materiałów i energii, które zmniejszyły się o blisko 24%. W konsekwencji Spółka osiągnęła znacząco poprawę wyniku ze sprzedaży w IV kwartale 2025 roku względem wyniku w analogicznym okresie 2024 roku.

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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.

W IV kwartale 2025 roku wyniki Spółki uległy znaczącej poprawie, między innymi dzięki obniżeniu kosztu zakupu surowca, a także z uwagi na prowadzone procesy optymalizacyjne pracę zakładu produkcyjnego.

W tym okresie prowadzone były lokalne kampanie medialne mające na celu aktywizację sprzedaży wyrobów Spółki w Delikatesach własnych, jak również w pozostałych kanałach dystrybucji na terenie aglomeracji łódzkiej. W grudniu 2025 roku zakończone zostały prace nad nowymi produktami dedykowanymi do odbiorców HoReCa. Z początkiem 2026 roku sukcesywnie wyroby te wprowadzane są już do sprzedaży.

Z końcem grudnia 2025 roku Spółka zakończyła także prowadzony proces zmiany struktury zakupu mleka surowego do produkcji. Proces ten miał na celu znaczną redukcję kosztów bieżącej działalności Spółki.

W IV kwartale, jak i w całym 2025 roku Spółka szczególnie mocno koncentrowała się na aktywizacji współpracy z sieciami handlowymi w różnych formatach i szerokim zakresie w celu znaczącego podwyższenia wolumenu sprzedaży w tym kanale. Nieustannie prowadzone były działania marketingowe mające na celu poprawę rozpoznawalności marki wśród klientów oraz zwiększenie liczby konsumentów w sieci Delikatesów własnych.

Zaplanowana na IV kwartał 2025 roku inwestycja polegająca na zakupie urządzenia do kogeneracji, z przyczyn technicznych została odroczone na pierwsze półrocze 2026 roku.

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-
Kowalczyk**
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” Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2025.

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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-
Kowalczyk**
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 2025 roku „Milkpol” S.A. nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120).

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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 2. Akcjonariusze posiadający na dzień sporządzenia Raportu kwartalnego, tj. na dzień 16 lutego 2026 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu „Milkpol” S.A. ¹⁾

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Paweł Knopik	4 399 160	34,62%	4 399 160	34,62%
2.	Aleksandra Świerczyńska-Kowalczyk	2 679 963	21,09%	2 679 963	21,09%
3.	Magdalena Gałwa	2 603 307	20,49%	2 603 307	20,49%
4.	Konrad Niedziałek	1 377 965	10,84%	1 377 965	10,84%
5.	Pozostali	1 646 764	12,96%	1 646 764	12,96%
RAZEM:		12 707 159	100,00%	12 707 159	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) 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-Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu