



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za I kwartał 2016 roku

WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Czarnocin, dnia 16 maja 2016 roku



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

SPIS TREŚCI:

1. *Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.* _____ 4
2. *Bilans na dzień 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.* _____ 5
3. *Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.03.2016 r. do dnia 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.* _____ 9
4. *Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.* _____ 11
5. *Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.* _____ 12
6. *Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.* _____ 13
7. *Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.* _____ 16
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.* _____ 17
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.* _____ 18
10. *Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.* _____ 19
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>20</i>
<i>12. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.</i>	<i>21</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>22</i>



1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2016 R. DO DNIA 31.03.2016 R.**

Tabela 1.

Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Kapitał własny	4.298	4.838
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.712	1.550
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	57	248
Zobowiązania długoterminowe	336	236
Zobowiązania krótkoterminowe	1.678	1.586
Amortyzacja	197	173
Przychody netto ze sprzedaży	5.395	5.412
Zysk/strata na sprzedaży	(86)	285
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(61)	313
Zysk/strata brutto	(65)	310
Zysk/strata netto	(47)	268

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



2. Bilans na dzień 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.

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

**BILANS
sporządzony na dzień 31.03.2016 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	31.03.2016	31.03.2015
A Aktywa trwałe	3 961 893,36	4 243 801,73
I Wartości niematerialne i prawne	4 500,00	0,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	4 500,00	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	3 597 185,03	3 885 191,40
1 Środki trwałe	3 571 982,03	3 879 436,36
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 747 146,63	1 724 975,74
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 024 636,62	1 350 959,16
d) środki transportu	476 506,14	494 453,44
e) inne środki trwałe	41 283,89	26 639,27
2 Środki trwałe w budowie	20 429,00	1 690,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 774,00	4 065,04
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	360 208,33	358 610,33
1 Nieruchomości	360 208,33	358 610,33
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c) 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	
	31.03.2016	31.03.2015
B Aktywa obrotowe	2 496 679,66	2 658 585,24
I Zapasy	686 687,51	815 225,78
1 Materiały	360 154,05	347 103,48
2 Półprodukty i produkty w toku	53 391,59	42 878,01
3 Produkty gotowe	215 234,43	363 089,08
4 Towary	57 907,44	62 155,21
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 711 818,79	1 550 009,97
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	1 711 818,79	1 550 009,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 329 106,88	1 172 243,51
-(1) do 12 miesięcy	1 329 106,88	1 172 243,51
-(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	322 237,95	292 507,44
c) inne	60 473,96	85 259,02
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	56 801,83	247 500,77
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	56 801,83	247 500,77
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	56 801,83	247 500,77
-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 846,48	35 881,68
-(2) inne środki pieniężne	21 955,35	211 619,09
-(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 371,53	45 848,72
AKTYWA	6 458 573,02	6 902 386,97

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	31.03.2016	31.03.2015
A Kapitał (fundusz) własny	4 297 664,49	4 837 896,44
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00
II Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 247 813,59	4 285 717,71
- (1) nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	136 906,56	136 906,56
- (1) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- (1) tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- (2) na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI Zysk (strata) netto	-272 405,66	-770 077,83
VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 160 908,53	2 064 490,53
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	335 727,50	236 144,40
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	335 727,50	236 144,40
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	335 727,50	236 144,40
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 677 989,81	1 585 966,26
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3 Wobec pozostałych jednostek	1 593 577,04	1 471 177,01
a) kredyty i pożyczki	128 933,38	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:	1 331 735,47	1 285 530,06
- (1) do 12 miesięcy	1 331 735,47	1 285 530,06
- (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	112 921,00	165 137,91
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	19 987,19	20 509,04

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	31.03.2016	31.03.2015
3 Fundusze specjalne	84 412,77	114 789,25
IV Rozliczenia międzyokresowe	147 191,22	242 379,87
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	147 191,22	242 379,87
-(1) długoterminowe	147 191,22	242 379,87
-(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	6 458 573,02	6 902 386,97

Czarnocin, dnia 16 maja 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2016 -31.03.2016	01.01.2015 -31.03.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 395 003,88	5 411 862,79
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 846 528,76	4 720 249,64
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	18 899,22	179 430,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	529 575,90	512 183,15
B Koszty działalności operacyjnej	5 480 914,09	5 126 894,68
I Amortyzacja	196 758,59	173 456,21
II Zużycie materiałów i energii	3 287 860,19	2 987 003,74
III Usługi obce	429 854,10	384 667,88
IV Podatki i opłaty, w tym:	29 609,65	32 502,85
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	812 661,75	778 706,12
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	216 012,83	243 074,28
VII Pozostałe koszty rodzajowe	62 979,41	71 811,22
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	445 177,57	455 672,41
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-85 910,21	284 968,11
D Pozostałe przychody operacyjne	31 915,49	39 727,44
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Dotacje	23 797,17	35 096,32
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	8 118,32	4 631,12
E Pozostałe koszty operacyjne	6 520,78	11 327,98
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	6 520,78	11 327,98
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-60 515,50	313 367,57
G Przychody finansowe	45,81	280,79
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:	45,81	280,79
- 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

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2016 -31.01.2016	01.01.2015 -31.03.2015
H Koszty finansowe	4 943,34	3 740,07
I Odsetki, w tym:	4 943,34	3 740,07
- 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	0,00	0,00
I Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-65 413,03	309 908,29
J Podatek dochodowy	-18 521,00	42 082,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L Zysk (strata) netto (I-J-K)	-46 892,03	267 826,29

Czarnocin, dnia 16 maja 2016 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres	
	01.01.2016 -31.03.2016	01.01.2015 -31.03.2015
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	4 344 556,52	4 570 070,15
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	4 344 556,52	4 570 070,15
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 297 664,49	4 837 896,44
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 297 664,49	4 837 896,44

Czarnocin, dnia 16 maja 2016 r.

Katarzyna Druźbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2015 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		Dane za okres	
		01.01.2016 -31.03.2016	01.01.2015 -31.03.2015
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	(46 892,03)	267 826,29
II.	Korekty razem	22 224,37	(54 504,35)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(24 667,66)	213 321,94
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	41 601,90	18 422,89
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(41 601,90)	(18 422,89)
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	128 933,38	0,00
II.	Wydatki	88 237,60	39 981,47
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	40 695,78	(39 981,47)
D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(25 573,78)	154 917,58
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(25 573,78)	154 917,58
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	82 375,61	92 583,19
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	56 801,83	247 500,77
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 16 maja 2016 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 2016 roku do 31 marca 2016 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 31.03.2016 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **70,00**.*



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

Niniejszy raport kwartalny podsumowuje pierwszy kwartał 2016 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 47 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2015, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości 268 tys. zł stwierdzić należy, że wynik finansowy netto Spółki pomniejszył się o 315 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży pozostały na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 6,9% (w tym koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 10,1%). Spółka osiągnęła wyższą marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 84,4 tys. zł, podczas gdy w pierwszym kwartale roku 2015 wynosiła ona 56,5 tys. zł.

Na wysokość straty netto zanotowanej w pierwszym kwartale 2016 roku w szczególności wpływ miały niekorzystne ceny sprzedaży mleka do dalszego przerobu.

Powyższe czynniki miały niewątpliwie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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” SA skoncentrowana jest głównie na zwiększaniu zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych. W ramach realizacji strategii rozwijania portfolio produktów własnych, w marcu Spółka wprowadziła na rynek nowy produkt tradycyjne masło extra 82% tłuszczu.

Wdrażana jest dalsza optymalizacja kosztów produkcji oraz procesów technologicznych. Planowana jest modernizacja techniczna zakładu produkcyjnego, której efektem będzie obniżenie kosztów funkcjonowania newralgicznych obszarów technologicznych. Powyższe działania powinny przynieść wymierne korzyści finansowe.

Ponadto, Spółka rozwija wdrożoną w styczniu 2014 roku nową politykę współpracy z dostawcami mleka, mającą na celu ugruntowanie stabilnej relacji dostawców ze Spółką oraz rozwój ich gospodarstw przekładający się na ilość i jakość dostarczanego surowca.

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

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



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 2016.

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 2016 roku „Milkpol” SA nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.).

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



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 16.05.2016 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ¹⁾

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

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

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu