



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za II kwartał 2014 roku

**WRAZ Z DANymi NARASTAJĄCO
ZA OKRES**

OD DNIA 01.01.2014 R.

DO DNIA 30.06.2014 R.

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 roku



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

SPIS TREŚCI:

1.	<i>Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.</i>	4
2.	<i>Bilans na dzień 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.</i>	5
3.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.04.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	8
4.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	10
5.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.04.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	12
6.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	13
7.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.04.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	14
8.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.</i>	15
9.	<i>Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.</i>	16
10.	<i>Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.</i>	19
11.	<i>Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe emitenta.</i>	20
12.	<i>Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.</i>	21

13. *Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.* _____ 22
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.* _____ 23
15. *Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.* _____ 24
16. *Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.* _____ 25



1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.04.2014 R. DO DNIA 30.06.2014 R. ORAZ
NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2014 R. DO DNIA 30.06.2014 R.**

Tabela 1.

Wybrane dane finansowe za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
Kapitał własny	4.954	6.234	4.954	6.234
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2.000	2.322	2.000	2.322
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	236	979	236	979
Zobowiązania długoterminowe	307	299	307	299
Zobowiązania krótkoterminowe	2.084	1.845	2.084	1.845
Amortyzacja	183	161	372	321
Przychody netto ze sprzedaży	5.953	6.687	12.264	13.054
Zysk/strata na sprzedaży	(501)	229	(867)	616
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(378)	365	(671)	828
Zysk/strata brutto	(380)	365	(677)	827
Zysk/strata netto	(380)	291	(654)	681

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

BILANS **sporządzony na dzień 30.06.2014 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	30.06.2014	30.06.2013
A Aktywa trwałe	4 757 608,71	4 870 621,51
I Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 399 090,38	4 512 207,18
1 Środki trwałe	4 397 341,65	4 341 357,18
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 761 508,56	1 792 809,32
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 631 988,15	1 507 228,24
d) środki transportu	693 132,76	740 756,60
e) inne środki trwałe	28 303,43	18 154,27
2 Środki trwałe w budowie	1 748,73	4 850,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	166 000,00
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	358 518,33	358 414,33
1 Nieruchomości	358 518,33	358 414,33
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
- (4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	30.06.2014	30.06.2013
B Aktywa obrotowe	2 901 175,44	3 915 988,49
I Zapasy	602 603,55	543 107,29
1 Materiały	327 854,69	239 985,54
2 Półprodukty i produkty w toku	52 373,90	79 023,45
3 Produkty gotowe	164 060,87	146 951,90
4 Towary	58 314,09	77 146,40
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 999 526,67	2 321 626,05
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	1 999 526,67	2 321 626,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 489 494,27	1 853 774,65
- (1) do 12 miesięcy	1 489 494,27	1 853 774,65
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	427 369,18	400 149,53
c) inne	82 663,22	67 701,87
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	235 650,26	979 112,72
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	235 650,26	979 112,72
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	235 650,26	979 112,72
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	64 749,94	50 571,12
- (2) inne środki pieniężne	170 900,32	928 541,60
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 394,96	72 142,43
AKTYWA	7 658 784,15	8 786 610,00

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	30.06.2014	30.06.2013
A Kapitał (fundusz) własny	4 954 174,04	6 233 612,20
I Kapitał (fundusz) podstawowy	1 185 350,00	1 185 350,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	4 285 717,71	4 230 572,04
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	136 906,56	136 906,56
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	-653 800,23	680 783,60
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 704 610,11	2 552 997,80
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	306 801,39	299 052,26
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	306 801,39	299 052,26
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	306 801,39	299 052,26
III Zobowiązania krótkoterminowe	2 084 037,36	1 844 985,53
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	1 948 251,09	1 719 614,57
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 555 120,11	1 572 027,55
- (1) do 12 miesięcy	1 555 120,11	1 572 027,55
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	126 663,29	127 323,60
h) z tytułu wynagrodzeń	0,06	0,00
i) inne	266 467,63	20 263,42
3 Fundusze specjalne	135 786,27	125 370,96
IV Rozliczenia międzyokresowe	313 771,36	408 960,01
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	313 771,36	408 960,01
- (1) długoterminowe	313 771,36	408 960,01
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	7 658 784,15	8 786 610,00

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu
Katarzyna Druźbińska
Główna Księgowa



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.04.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.04.2014 -30.06.2014	01.04.2013 -30.06.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 952 777,26	6 686 780,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 396 240,88	6 001 210,95
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-62 285,37	52 143,68
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	618 821,75	633 426,23
B Koszty działalności operacyjnej	6 453 770,24	6 458 262,38
I Amortyzacja	182 906,78	161 166,01
II Zużycie materiałów i energii	4 023 086,39	4 230 916,62
III Usługi obce	546 523,02	460 726,63
IV Podatki i opłaty, w tym:	32 112,60	34 574,35
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	824 059,33	740 567,44
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	200 206,52	191 707,38
VII Pozostałe koszty rodzajowe	99 137,21	77 358,09
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	545 738,39	561 245,86
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-500 992,98	228 518,48
D Pozostałe przychody operacyjne	172 044,87	152 414,86
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	7 863,37
II Dotacje	127 210,36	135 090,10
III Inne przychody operacyjne	44 834,51	9 461,39
E Pozostałe koszty operacyjne	48 607,79	15 717,86
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	48 607,79	15 717,86
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-377 555,90	365 215,48
G Przychody finansowe	2 953,10	3 717,97
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	2 953,10	3 717,97
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.04.2014 -30.06.2014	01.04.2013 -30.06.2013
H Koszty finansowe	4 964,03	4 384,25
I Odsetki, w tym:	4 964,03	4 384,25
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	0,00	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-379 566,83	364 549,20
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	-379 566,83	364 549,20
L Podatek dochodowy	0,00	73 979,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-379 566,83	290 570,20

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Druźbińska
Główna Księgową



4. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2014 -30.06.2014	01.01.2013 -30.06.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 263 941,08	13 054 400,98
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 024 446,04	11 657 102,30
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	4 397,80	82 547,31
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 235 097,24	1 314 751,37
B Koszty działalności operacyjnej	13 130 463,56	12 438 684,36
I Amortyzacja	372 023,21	321 278,90
II Zużycie materiałów i energii	8 425 515,01	7 995 626,94
III Usługi obce	949 190,26	802 723,10
IV Podatki i opłaty, w tym:	62 182,50	73 476,28
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	1 616 035,37	1 449 103,34
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	477 962,78	445 900,20
VII Pozostałe koszty rodzajowe	161 064,47	175 291,10
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 066 489,96	1 175 284,50
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-866 522,48	615 716,62
D Pozostałe przychody operacyjne	271 723,32	242 127,38
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	7 863,37
II Dotacje	161 894,50	208 684,83
III Inne przychody operacyjne	109 828,82	25 579,18
E Pozostałe koszty operacyjne	76 375,88	30 045,45
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	76 375,88	30 045,45
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-671 175,04	827 798,55
G Przychody finansowe	4 173,60	8 994,27
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	4 173,60	8 994,27
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2014 -30.06.2014	01.01.2013 -30.06.2013
H Koszty finansowe	9 886,79	10 183,22
I Odsetki, w tym:	9 886,79	10 183,22
-(1) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	0,00	0,00
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-676 888,23	826 609,60
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I±J)	-676 888,23	826 609,60
L Podatek dochodowy	-23 088,00	145 826,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-653 800,23	680 783,60

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.04.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.04.2014 -30.06.2014	01.04.2013 -30.06.2013
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	5 570 810,87	5 943 042,00
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	5 570 810,87	5 943 042,00
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 954 174,04	6 233 612,20
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 954 174,04	6 233 612,20

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.01.2014 -30.06.2014	01.01.2013 -30.06.2013
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	5 845 044,27	5 552 828,60
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	5 845 044,27	5 552 828,60
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 954 174,04	6 233 612,20
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 954 174,04	6 233 612,20

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgową



7. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.04.2014 r. do dnia 30.06.2014r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH		dane za okres	
		01.04.2014 -30.06.2014	01.04.2013 -30.06.2013
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	(379 566,83)	290 570,20
II.	Korekty razem	531 418,51	75 667,39
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	151 851,68	366 237,59
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	0,00	9 065,04
II.	Wydatki	85 730,13	360 151,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(85 730,13)	(351 086,18)
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	264 700,30	65 794,78
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(264 700,30)	(65 794,78)
D.	PRZEPIYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(198 578,75)	(50 643,37)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH, W TYM	(198 578,75)	(50 643,37)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	434 229,01	1 029 756,09
G.	ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	235 650,26	979 112,72
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
 Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
 Członek Zarządu



8. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.01.2014 -30.06.2014	01.01.2013 -30.06.2013
A.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(653 800,23)	680 783,60
II.	Korekty razem	828 252,58	(290 636,08)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	174 452,35	390 147,52
B.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	-	14 065,04
II.	Wydatki	114 502,34	195 620,33
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(114 502,34)	(181 555,29)
C.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	295 018,77	90 047,40
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(295 018,77)	(90 047,40)
D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(235 068,76)	118 544,83
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(235 068,76)	118 554,83
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	470 719,02	860 567,89
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	235 650,26	979 112,72
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie występowały zmiany zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących w „Milkpol” SA.

Aktywa i pasywa Bilansu wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości w sposób następujący:

a) zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,*
- rozpoczęcie amortyzacji następuje w oparciu o plan amortyzacji, w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania 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.*



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

*Liczba osób zatrudnionych w Spółce „Milkpol” SA na dzień 30.06.2014 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **70,00**.*



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

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 380 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2013, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości 291 tys. zł stwierdzić należy, że wynik finansowy netto Spółki zmniejszył się o 671 tys. zł. Zmalały przychody ze sprzedaży o 11,0%, w tym ze sprzedaży produktów o 10,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Głównym czynnikiem pomniejszenia przychodów ze sprzedaży był spadek wartości i ilości sprzedanego mleka i śmietany do dalszego przerobu. Jednocześnie w drugim kwartale br. nastąpił wzrost sprzedaży wyrobów gotowych Spółki. Koszty działalności operacyjnej pozostały na poziomie drugiego kwartału roku ubiegłego. Spółka osiągnęła zbliżoną marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 73,1 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2013 wynosiła ona 72,2 tys. zł.

Na wysokość straty netto zanotowanej w drugim kwartale 2014 roku w szczególności wpływ miał wzrost cen mleka surowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w działalności gospodarczej Spółki (średni wzrost o 12,3%), przy jednoczesnym spadku podaży mleka w skupie (spadek o 15,7%).

Powyższe czynniki miały niewątpliwie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek 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.

Wdrażana i w części realizowana strategia rozwoju „Milkpol” SA skoncentrowana jest na zwiększeniu zasięgu oraz ilości sprzedaży wyrobów własnych. Prowadzone oraz planowane działania oparte są przede wszystkim na pozyskaniu nowych rynków zbytu, zwiększaniu rozpoznawalności marki poprzez działania promocyjne i reklamowe.

W tym zakresie Spółka podjęła i realizowała m.in. następujące działania rozwojowe i marketingowe:

- w kwietniu 2014 roku Spółka przeprowadziła reklamową kampanię wizerunkową w Radio Złote Przeboje Częstochowa,*
- w drugim kwartale 2014 roku Spółka przeprowadziła ogólnowizerunkową kampanię reklamową marki „Czarnocin” na terenie miasta Łodzi (tzw. „bus-backi”).*

Aktualnie, wyroby Spółki dystrybuowane są na terenie Łodzi i województwa łódzkiego, Śląska, Częstochowy, Warszawy, Wrocławia, Trójmiasta oraz Szczecina (od maja 2014r.).

Ponadto, prowadzone są prace mające na celu optymalizację procesów technologicznych i redukcję kosztów prowadzonej działalności Spółki. Zakup nowoczesnego automatu ważąco-etykietującego do produktów pakowanych próżniowo, tj. twarogów, serka Gusto i Gusto Premium, pozwolił na optymalizację czasu pracy oraz kosztów związanych z pakowaniem i znakowaniem wyrobów.

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

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



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

„Milkpol” SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2014.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek 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
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



15. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2014 roku „Milkpol” SA nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek 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. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kwartalnego, tj. na dzień 14.08.2014 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki¹⁾

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Aleksandra Świerczyńska	2.655.150	22,40%	2.655.150	22,40%
2.	Magdalena Gałwa	2.564.068	21,63%	2.564.068	21,63%
3.	Konrad Niedziałek	2.518.380	21,25%	2.518.380	21,25%
4.	Izabela Niedziałek	1.800.000	15,19%	1.800.000	15,19%
5.	Izabela Niedziałek-Bujak	601.016	5,07%	601.016	5,07%
6.	Pozostali	1.714.886	14,46%	1.714.886	14,46%
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
Członek Zarządu