



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za III kwartał 2014 roku

WRAZ Z DANymi NARASTAJĄCO
ZA OKRES
OD DNIA 01.01.2014 R.
DO DNIA 30.09.2014 R.

Czarnocin, dnia 14 listopada 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. Wybrane dane finansowe za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi. _____ 4
2. Bilans na dzień 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi. _____ 5
3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.07.2014 r. do dnia 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku. _____ 8
4. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku. _____ 10
5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.07.2014 r. do dnia 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku. _____ 12
6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku. _____ 13
7. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.07.2014 r. do dnia 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 roku. _____ 14
8. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2013 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. _____ 19
11. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonanych lub niepowodzonych emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe emitenta. _____ 20
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. _____ 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 i w przypadku, gdy dokument informacyjny emitenta zawiera 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 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.07.2014 R. DO DNIA 30.09.2014 R. ORAZ
NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2014 R. DO DNIA 30.09.2014 R.**

Tabela 1.

Wybrane dane finansowe za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013	01.01. - 30.09.2014	01.01. - 30.09.2013
Kapitał własny	4.787	6.472	4.787	6.472
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.890	2.049	1.890	2.049
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64	1.219	64	1.219
Zobowiązania długoterminowe	284	284	284	284
Zobowiązania krótkoterminowe	1.810	1.798	1.810	1.798
Amortyzacja	188	168	560	489
Przychody netto ze sprzedaży	5.510	6.524	17.774	19.578
Zysk/strata na sprzedaży	(296)	188	(1.163)	804
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(162)	300	(833)	1.127
Zysk/strata brutto	(167)	299	(844)	1.126
Zysk/strata netto	(167)	238	(821)	919

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu



2. Bilans na dzień 30.09.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

BILANS **sporządzony na dzień 30.09.2014 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	30.09.2014	30.09.2013
A Aktywa trwałe	4 537 839,26	5 051 550,43
I Wartości niematerialne i prawne	270,00	1 370,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	270,00	1 370,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	4 179 050,93	4 691 766,10
1 Środki trwałe	4 177 659,93	4 318 266,10
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 744 683,04	1 776 840,98
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 528 978,99	1 426 528,46
d) środki transportu	595 622,15	815 732,69
e) inne środki trwałe	25 967,00	16 755,22
2 Środki trwałe w budowie	1 391,00	0,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	373 500,00
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	
	30.09.2014	30.09.2013
B Aktywa obrotowe	2 632 190,05	3 886 371,67
I Zapasy	634 619,75	543 781,05
1 Materiały	316 776,15	271 576,09
2 Półprodukty i produkty w toku	31 698,90	54 243,17
3 Produkty gotowe	215 232,39	134 702,27
4 Towary	70 912,31	83 259,52
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 890 182,50	2 049 187,74
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	1 890 182,50	2 049 187,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 429 849,29	1 679 944,28
- (1) do 12 miesięcy	1 429 849,29	1 679 944,28
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	376 790,16	297 992,38
c) inne	83 543,05	71 251,08
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	63 866,85	1 218 553,03
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	63 866,85	1 218 553,03
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	63 866,85	1 218 553,03
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31 764,36	65 207,62
- (2) inne środki pieniężne	32 102,49	1 153 345,41
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 520,95	74 849,85
AKTYWA	7 170 029,31	8 937 922,10

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	30.09.2014	30.09.2013
A Kapitał (fundusz) własny	4 786 751,79	6 471 522,14
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	-821 222,48	918 693,54
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 383 277,52	2 466 399,96
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	283 712,95	283 679,86
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	283 712,95	283 679,86
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	283 712,95	283 679,86
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 809 590,37	1 797 557,25
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	1 719 904,10	1 707 786,29
a) kredyty i pożyczki	201 744,19	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:	1 282 767,66	1 553 888,54
-(1) do 12 miesięcy	1 282 767,66	1 553 888,54
-(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	212 802,19	133 651,55
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	22 590,06	20 246,20
3 Fundusze specjalne	89 686,27	89 770,96
IV Rozliczenia międzyokresowe	289 974,20	385 162,85
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	289 974,20	385 162,85
-(1) długoterminowe	289 974,20	385 162,85
-(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	7 170 029,31	8 937 922,10

Czarnocin, dnia 14 listopada 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu
Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.07.2014 r. do dnia 30.09.2014 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 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.07.2014 -30.09.2014	01.07.2013 -30.09.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 509 737,48	6 523 769,84
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 001 683,41	5 978 048,10
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	10 622,51	-56 462,49
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	497 431,56	602 184,23
B Koszty działalności operacyjnej	5 806 216,81	6 335 825,65
I Amortyzacja	188 246,46	168 195,05
II Zużycie materiałów i energii	3 630 944,56	4 137 630,94
III Usługi obce	485 998,78	385 849,14
IV Podatki i opłaty, w tym:	36 336,96	47 145,23
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	790 449,25	787 844,53
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	175 130,29	178 325,26
VII Pozostałe koszty rodzajowe	61 499,68	94 381,46
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	437 610,83	536 454,04
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-296 479,33	187 944,19
D Pozostałe przychody operacyjne	137 882,86	127 004,29
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	671,79	0,00
II Dotacje	132 148,37	120 944,32
III Inne przychody operacyjne	5 062,70	6 059,97
E Pozostałe koszty operacyjne	3 054,85	15 323,05
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	3 054,85	15 323,05
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-161 651,32	299 625,43
G Przychody finansowe	336,08	3 115,81
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	336,08	3 115,81
-(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	
	01.07.2014 -30.09.2014	01.07.2013 -30.09.2013
<i>H Koszty finansowe</i>	6 107,01	3 833,30
I Odsetki, w tym:	6 107,01	3 833,30
-(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>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</i>	-167 422,25	298 907,94
<i>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</i>	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<i>K Zysk (strata) brutto (I±J)</i>	-167 422,25	298 907,94
<i>L Podatek dochodowy</i>	0,00	60 998,00
<i>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</i>	0,00	0,00
<i>N Zysk (strata) netto (K-L-M)</i>	-167 422,25	237 909,94

Czarnocin, dnia 14 listopada 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



4. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.09.2014 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 30.09.2014 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2014 -30.09.2014	01.01.2013 -30.09.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 773 678,56	19 578 170,82
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 026 129,45	17 635 150,40
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	15 020,31	26 084,82
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 732 528,80	1 916 935,60
B Koszty działalności operacyjnej	18 936 680,37	18 774 510,01
I Amortyzacja	560 269,67	489 473,95
II Zużycie materiałów i energii	12 056 459,57	12 133 257,88
III Usługi obce	1 435 189,04	1 188 572,24
IV Podatki i opłaty, w tym:	98 519,46	120 621,51
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	2 406 484,62	2 236 947,87
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	653 093,07	624 225,46
VII Pozostałe koszty rodzajowe	222 564,15	269 672,56
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 504 100,79	1 711 738,54
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 163 001,81	803 660,81
D Pozostałe przychody operacyjne	409 606,18	369 131,67
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	671,79	7 863,37
II Dotacje	294 042,87	329 629,15
III Inne przychody operacyjne	114 891,52	31 639,15
E Pozostałe koszty operacyjne	79 430,73	45 368,50
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	79 430,73	45 368,50
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-832 826,36	1 127 423,98
G Przychody finansowe	4 509,68	12 110,08
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	4 509,68	12 110,08
-(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 -30.09.2014	01.01.2013 -30.09.2013
H Koszty finansowe	15 993,80	14 016,52
I Odsetki, w tym:	15 993,80	14 016,52
-(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)	-844 310,48	1 125 517,54
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)	-844 310,48	1 125 517,54
L Podatek dochodowy	-23 088,00	206 824,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-821 222,48	918 693,54

Czarnocin, dnia 14 listopada 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 01.07.2014 r. do dnia 30.09.2014 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 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.07.2014 -30.09.2014	01.07.2013 -30.09.2013
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	4 954 174,04	6 233 612,20
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	4 954 174,04	6 233 612,20
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 786 751,79	6 471 522,14
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 786 751,79	6 471 522,14

Czarnocin, dnia 14 listopada 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 30.09.2014 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 30.09.2014 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.01.2014 -30.09.2014	01.01.2013 -30.09.2013
<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>	4 786 751,79	6 471 522,14
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 786 751,79	6 471 522,14

Czarnocin, dnia 14 listopada 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



7. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.07.2014 r. do dnia 30.09.2014r. 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 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.07.2014 -30.09.2014	01.07.2013 -30.09.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	(167 422,25)	237 909,94
II.	Korekty razem	(209 104,68)	369 860,04
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(376 526,93)	607 769,98
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	42 682,93	0,00
II.	Wydatki	10 488,15	349 123,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32 194,78	(349 123,97)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	(172 548,74)	19 205,70
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	172 548,74	(19 205,70))
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(171 783,41)	239 440,31
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(171 783,41)	239 440,31
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	235 650,26	979 112,72
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	63 866,85	1 218 553,03
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 14 listopada 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu
Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



8. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 30.09.2014 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 30.09.2014 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.01.2014 -30.09.2014	01.01.2013 -30.09.2013
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	<i>Zysk (strata) netto</i>	(821 222,48)	918 693,54
II.	<i>Korekty razem</i>	619 147,90	246 266,64
III.	<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</i>	(202 074,58)	1 164 960,18
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	<i>Wpływy</i>	42 682,93	9 065,04
II.	<i>Wydatki</i>	124 990,49	715 594,30
III.	<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	(82 307,56)	(706 529,26)
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	<i>Wpływy</i>	-	-
II.	<i>Wydatki</i>	122 470,03	100 445,78
III.	<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	(122 470,03)	(100 445,78)
D.	<i>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</i>	(406 852,17)	357 985,14
E.	<i>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</i>	(406 852,17)	357 985,14
-	<i>zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>		
F.	<i>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</i>	470 719,02	860 567,89
G.	<i>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</i>	63 866,85	1 218 553,03
-	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

Czarnocin, dnia 14 listopada 2014 r.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Członek Zarządu

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa



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 września 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 zniekształci 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 30.09.2014 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **69,00**.*



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

W okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 167 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2013, gdzie zanotowano zysk netto w wysokości 238 tys. zł stwierdzić należy, że wynik finansowy netto Spółki zmniejszył się o 405 tys. zł. Zmalały przychody ze sprzedaży o 15,5%, w tym ze sprzedaży produktów o 16,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spółka osiągnęła zbliżoną marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 59,8 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2013 wynosiła ona 65,7 tys. zł.

Na wysokość straty netto zanotowanej w trzecim kwartale 2014 roku w szczególności wpływ miał spadek podaży mleka w skupie o 11,6%.

Głównym czynnikiem pomniejszenia przychodów ze sprzedaży był spadek ilości i wartości sprzedawanego mleka i śmietany do dalszego przerobu. Jednocześnie w III kwartale br. nastąpił częściowy wzrost sprzedaży wyrobów gotowych Spółki.

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.

We wrześniu br. Spółka wprowadziła nowy produkt pod nazwą handlową „Serek waniliowy”. Jest to produkt adresowany do wszystkich grup wiekowych, zarówno dla dzieci jako zdrowy posiłek, jak również dla dorosłych jako forma deseru lub przekąski.

We wrześniu br. zostały sfinalizowane rozmowy dotyczące współpracy, z jedną z ogólnopolskich sieci handlowych, w zakresie sprzedaży wyrobów Spółki pod marką własną sieci.

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 września 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 14.11.2014 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	2.518.380	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