



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za III kwartał 2015 roku

WRAZ Z DANymi NARASTAJĄCO
ZA OKRES

OD DNIA 01.01.2015 R.

DO DNIA 30.09.2015 R.

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015r.



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 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi. _____	4
2.	Bilans na dzień 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi. _____	5
3.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.07.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku. _____	8
4.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku. _____	10
5.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.07.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku. _	12
6.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku. _	13
7.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.07.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku. _____	14
8.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 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 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. _____	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 – 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 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 01.07.2015 R. DO DNIA 30.09.2015 R. ORAZ
NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 R. DO DNIA 30.09.2015 R.**

Tabela 1.

Wybrane dane finansowe za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	w tys. PLN			
	01.07.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2014	01.01. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2014
Kapitał własny	4.541	4.787	4.541	4.787
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1.619	1.786	1.619	1.786
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85	64	85	64
Zobowiązania długoterminowe	276	284	276	284
Zobowiązania krótkoterminowe	1.493	1.705	1.493	1.705
Amortyzacja	185	188	536	560
Przychody netto ze sprzedaży	5.128	5.510	15.987	17.774
Zysk/strata na sprzedaży	(291)	(296)	(216)	(1.163)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(167)	(162)	24	(833)
Zysk/strata brutto	(171)	(167)	14	(844)
Zysk/strata netto	(171)	(167)	(29)	(821)

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



2. Bilans na dzień 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

BILANS **sporządzony na dzień 30.09.2015 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień	
	30.09.2015	30.09.2014
A Aktywa trwałe	4 064 718,83	4 537 839,26
I Wartości niematerialne i prawne	1 403,00	270,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	1 403,00	270,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	3 704 705,50	4 179 050,93
1 Środki trwałe	3 673 680,15	4 177 659,93
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 691 149,38	1 744 683,04
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 193 910,83	1 523 633,86
d) środki transportu	483 444,78	595 622,15
e) inne środki trwałe	22 766,41	31 312,13
2 Środki trwałe w budowie	31 025,35	1 391,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
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	358 610,33	358 518,33
1 Nieruchomości	358 610,33	358 518,33
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	
	30.09.2015	30.09.2014
B Aktywa obrotowe	2 439 672,00	2 527 822,05
I Zapasy	702 579,80	634 619,75
1 Materiały	426 504,22	316 776,15
2 Półprodukty i produkty w toku	39 960,87	31 698,90
3 Produkty gotowe	171 389,16	215 232,39
4 Towary	64 725,55	70 912,31
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
	1 619 137,51	1 785 814,50
II Należności krótkoterminowe		5 814,50
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	1 619 137,51	1 785 814,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 284 515,95	1 429 849,29
- (1) do 12 miesięcy	1 284 515,95	1 429 849,29
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	276 140,19	272 422,16
c) inne	58 481,37	83 543,05
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	84 890,69	63 866,85
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	84 890,69	63 866,85
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	84 890,69	63 866,85
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53 884,12	31 764,36
- (2) inne środki pieniężne	31 006,57	32 102,49
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 064,00	43 520,95
AKTYWA	6 504 390,83	7 065 661,31

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień	
	30.09.2015	30.09.2014
A Kapitał (fundusz) własny	4 540 773,59	4 786 751,79
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	3 247 813,59	4 285 717,71
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	-29 296,56	-821 222,48
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 963 617,24	2 278 909,52
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	276 146,16	283 712,95
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	276 146,16	283 712,95
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	276 146,16	0,00
d) inne	0,00	283 712,95
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 492 685,53	1 705 222,37
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	1 428 220,76	1 615 536,10
a) kredyty i pożyczki	190 548,96	201 744,19
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:	1 109 620,44	1 282 767,66
- (1) do 12 miesięcy	1 109 620,44	1 282 767,66
- (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	110 714,30	108 434,19
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	17 337,06	22 590,06
3 Fundusze specjalne	64 464,77	89 686,27
IV Rozliczenia międzyokresowe	194 785,55	289 974,20
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	194 785,55	289 974,20
- (1) długoterminowe	194 785,55	289 974,20
- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA	6 504 390,83	7 065 661,31

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.07.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.07.2015 -30.09.2015	01.07.2014 -30.09.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 128 379,48	5 509 737,48
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 758 464,75	5 001 683,41
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-60 888,59	10 622,51
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	430 803,32	497 431,56
B Koszty działalności operacyjnej	5 419 741,77	5 806 216,81
I Amortyzacja	185 471,16	188 246,46
II Zużycie materiałów i energii	3 252 528,25	3 630 944,56
III Usługi obce	5	485 998,78
IV Podatki i opłaty, w tym:	35 901,11	36 336,96
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	835 610,61	790 449,25
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	167 952,51	175 130,29
VII Pozostałe koszty rodzajowe	60 028,90	61 499,68
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	379 402,01	437 610,83
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-291 362,29	-296 479,33
D Pozostałe przychody operacyjne	131 089,41	137 882,86
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	671,79
II Dotacje	127 085,98	132 148,37
III Inne przychody operacyjne	4 003,43	5 062,70
E Pozostałe koszty operacyjne	7 164,43	3 054,85
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	7 164,43	3 054,85
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-167 437,31	-161 651,32
G Przychody finansowe	219,77	336,08
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	219,77	336,08
-(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	
	01.07.2015 -30.09.2015	01.07.2014 -30.09.2014
H Koszty finansowe	4 033,32	6 107,01
I Odsetki, w tym:	4 033,32	6 107,01
-(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)	-171 250,86	-167 422,25
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)	-171 250,86	-167 422,25
L Podatek dochodowy	0,00	0,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-171 250,86	-167 422,25

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



4. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

**Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.**

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2014 -30.09.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 986 890,93	17 773 678,56
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 524 292,73	16 026 129,45
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-27 971,78	15 020,31
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 490 569,98	1 732 528,80
B Koszty działalności operacyjnej	16 202 411,00	18 936 680,37
I Amortyzacja	536 335,59	560 269,67
II Zużycie materiałów i energii	9 586 007,15	12 056 459,57
III Usługi obce	1 413 696,83	1 435 189,04
IV Podatki i opłaty, w tym:	99 106,94	98 519,46
-(1) podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	2 394 998,71	2 406 484,62
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	610 645,19	653 093,07
VII Pozostałe koszty rodzajowe	320 468,80	222 564,15
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 241 151,79	1 504 100,79
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-215 520,07	-1 163 001,81
D Pozostałe przychody operacyjne	264 823,50	409 606,18
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 500,00	671,79
II Dotacje	248 990,68	294 042,87
III Inne przychody operacyjne	14 332,82	114 891,52
E Pozostałe koszty operacyjne	25 376,00	79 430,73
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	25 376,00	79 430,73
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	23 927,43	-832 826,36
G Przychody finansowe	977,56	4 509,68
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	977,56	4 509,68
-(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	
	01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2014 -30.09.2014
H Koszty finansowe	11 127,55	15 993,80
I Odsetki, w tym:	11 127,55	15 993,80
-(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)	13 777,44	-844 310,48
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)	13 777,44	-844 310,48
L Podatek dochodowy	43 074,00	-23 088,00
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-29 296,56	-821 222,48

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Druźbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.07.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.07.2015 -30.09.2015	01.07.2014 -30.09.2014
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	4 712 024,45	4 954 174,04
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	4 712 024,45	4 954 174,04
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 540 773,59	4 786 751,79
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 540 773,59	4 786 751,79

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Drużbińska
Główna Księgową

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	dane za okres	
	01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2014 -30.09.2014
<i>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</i>	4 570 070,15	5 845 044,27
<i>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	4 570 070,15	5 845 044,27
<i>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</i>	4 540 773,59	4 786 751,79
<i>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	4 540 773,59	4 786 751,79

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Druźbińska
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



7. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.07.2015 r. do dnia 30.09.2015r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.07.2015 -30.09.2015	01.07.2014 -30.09.2014
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	(171 250,86)	(167 422,25)
II.	Korekty razem	(24 758,44)	(209 104,68)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(196 009,30)	(376 526,93)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	-	42 682,93
II.	Wydatki	79 420,45	10 488,15
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(79 420,45)	32 194,78
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	190 548,96	-
II.	Wydatki	(24 276,56)	(172 548,74)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	166 272,40	172 548,74
D.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(109 157,35)	(171 783,41)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(109 157,35)	(171 783,41)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	194 048,04	235 650,26
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	84 890,69	63 866,85
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Drużbińska
 Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
 Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
 Wiceprezes Zarządu



8. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 30.09.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		dane za okres	
		01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2014 -30.09.2014
A.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(29 296,56)	(821 222,48)
II.	Korekty razem	6 132,83	619 147,90
III.	PrzePIYwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(23 163,73)	(202 074,58)
B.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	-	42 682,93
II.	Wydatki	202 219,37	124 990,49
III.	PrzePIYwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(202 219,37)	(82 307,56)
C.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	190 548,96	-
II.	Wydatki	27 141,64	122 470,03
III.	PrzePIYwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	217 690,60	(122 470,03)
D.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(7 692,50)	(406 852,17)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(7 692,50)	(406 852,17)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	92 583,19	470 719,02
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	84 890,69	63 866,85
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 16 listopada 2015 r.

Katarzyna Drużbińska
 Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska
 Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
 Wiceprezes Zarządu



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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 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 30.09.2015 roku, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi **66,30**.*



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 2015 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2015 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 171 tys. zł. W porównaniu do danych za analogiczny kwartał roku 2014, gdzie zanotowano stratę netto w wysokości 167 tys. zł, strata netto za bieżący kwartał sprawozdawczy zwiększyła się o 4 tys. zł. Zmalały przychody ze sprzedaży o 6,9%, w tym ze sprzedaży produktów o 4,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej zmalały o 6,7% w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego. Spółka osiągnęła mniejszą marżę na sprzedaży towarów, mianowicie marżę w wysokości 51,4 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2014 wynosiła ona 59,8 tys. zł.

Głównym czynnikiem pomniejszenia przychodów ze sprzedaży produktów był wzrost wartości sprzedawanego mleka i śmietany do dalszego przerobu, wynikający ze spadku popytu na produkty Spółki w okresie wakacyjnym.

Powyższe czynniki miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



12. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Wdrażana i w części realizowana strategia rozwoju „Milkpol” SA skoncentrowana jest głównie na dalszym zwiększaniu zasięgu sprzedaży oraz na rozwijaniu już istniejących kierunków dystrybucji wyrobów własnych.

Od stycznia 2015 roku wdrażana jest strategia zmiany struktury sprzedaży, polegająca na produkcji wyrobów również pod marką własną sieci handlowych. W oparciu o ramową umowę handlową zawartą przez Spółkę z kontrahentem (podmiotem z siedzibą w Polsce południowo-wschodniej, będącym właścicielem ogólnopolskiej sieci handlowej, zwanym dalej „Kontrahentem”), Spółka produkuje i dostarcza produkty pod marką własną Kontrahenta (jogurt naturalny w różnych gramaturach i „twaróg sernikowy”).

Planowane jest rozwijanie portfolio produktów zgodnie z kierunkiem koncentracji produkcji oraz zapotrzebowaniem rynku. Duży nacisk położony na optymalizację kosztów produkcji oraz procesów technologicznych, a także usprawnienie procesów wewnątrz organizacyjnych, powinien 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



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 2015.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



14. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku, gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Dokument Informacyjny”) zostały wprowadzone do treści wskazanego załącznika mocą postanowień uchwały Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 29 kwietnia 2013 roku w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z mocą obowiązującą od dnia 1 czerwca 2013 roku. Żaden z Dokumentów Informacyjnych przygotowanych na potrzeby wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nie wymagał jego sporządzenia przy uwzględnieniu rygorów przewidzianych przez § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .

Ponadto, począwszy od dnia wejścia w życie postanowień § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. począwszy od dnia 1 czerwca 2013 roku, wskazany przepis § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie miały i nie mają zastosowania w stosunku do emitenta, a to z uwagi na fakt, iż Spółka jest emitentem, który osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej.

W związku z powyższym, w stosunku do emitenta nie mają zastosowania przepisy przewidziane przez § 5 ust. 4.1. pkt 5) załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. przepisy statuujące obowiązek przekazania informacji na temat stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

Aleksandra Świerczyńska
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



15. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 września 2015 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



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 16.11.2015 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