



# **RAPORT KWARTALNY**

## **„Milkpol” Spółki Akcyjnej**

### **za I kwartał 2018 roku**

**WRAZ Z DANymi NARASTAJĄCO**  
**ZA OKRES**

**OD DNIA 01.01.2018 R.**

**DO DNIA 31.03.2018 R.**

**Czarnocin, dnia 14 maja 2018 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: Allor 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 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.</i>	[ 3 ]
2.	<i>Bilans na dzień 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.</i>	[ 4 ]
3.	<i>Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.</i>	[ 8 ]
4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.</i>	[ 10 ]
5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.</i>	[ 11 ]
6.	<i>Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.</i>	[ 12 ]
7.	<i>Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.</i>	[ 14 ]
8.	<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>	[ 15 ]
9.	<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>	[ 16 ]
10.	<i>Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.</i>	[ 17 ]
11.	<i>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.</i>	[ 18 ]
12.	<i>Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej</i>	[ 19 ]
13.	<i>Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</i>	[ 20 ]



1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. oraz narastająco wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD DNIA 01.01.2018 R. DO DNIA 31.03.2018 R.**

Tabela 1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.

Wyszczególnienie	[w tys. PLN]	
	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.
Kapitał własny	3.271	4.125
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.076	2.285
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	286	174
Zobowiązania długoterminowe	260	393
Zobowiązania krótkoterminowe	2.760	2.344
Amortyzacja	129	210
Przychody netto ze sprzedaży	6.869	7.437
Zysk/strata na sprzedaży	(250)	(273)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(262)	(121)
Zysk/strata brutto	(274)	(125)
Zysk/strata netto	(292)	(106)

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



## 2. Bilans na dzień 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

### **BILANS sporządzony na dzień 31.03.2018 r.**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 204 161,92</b>	<b>3 580 124,83</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>7 149,37</b>	<b>6 756,58</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 149,37	6 756,58
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 197 012,55</b>	<b>3 573 368,25</b>
1. Środki trwałe	3 028 832,27	3 526 158,57
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 794 934,40	1 922 461,63
c) urządzenia techniczne i maszyny	666 345,83	808 962,27
d) środki transportu	228 399,12	444 352,65
e) inne środki trwałe	56 744,17	67 973,27
2. Środki trwałe w budowie	168 180,28	47 209,68
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
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
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 288 732,97</b>	<b>3 333 768,68</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>854 567,37</b>	<b>819 524,84</b>
1. Materiały	434 065,81	365 632,63



Wyszczególnienie - AKTYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
2. Półprodukty i produkty w toku	38 770,16	38 785,74
3. Produkty gotowe	266 421,88	206 567,26
4. Towary	115 309,52	208 539,21
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 076 273,76</b>	<b>2 285 017,24</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	2 076 273,76	2 285 017,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 607 779,23	1 871 897,23
- do 12 miesięcy	1 607 779,23	1 871 897,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	428 764,03	362 307,82
c) inne	39 730,50	50 812,19
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>286 304,94</b>	<b>173 964,74</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	286 304,94	173 964,74
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	286 304,94	173 964,74
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	141 746,91	102 035,27
- inne środki pieniężne	144 558,03	71 929,47
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>71 586,90</b>	<b>55 261,86</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>6 492 894,89</b>	<b>6 913 893,51</b>



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 270 777,30</b>	<b>4 125 061,67</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 185 350,00</b>	<b>1 185 350,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>2 909 261,16</b>	<b>3 022 299,96</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>136 906,56</b>	<b>136 906,56</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-960 740,42</b>	<b>-219 494,85</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 222 117,59</b>	<b>2 788 831,84</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>260 132,08</b>	<b>392 986,68</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowania w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	260 132,08	392 986,68
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	260 132,08	392 986,68
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 759 591,33</b>	<b>2 343 842,59</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	2 702 910,74	2 272 456,72
a) kredyty i pożyczki	581 174,86	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:	1 959 488,97	2 095 663,23
- do 12 miesięcy	1 959 488,97	2 095 663,23
- 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	143 692,44	156 583,20
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	18 554,47	20 210,29
3. Fundusze specjalne	56 680,59	71 385,87



<b>Wyszczególnienie - PASywa</b>	<b>Dane na dzień [w PLN]</b>	
	<b>31.03.2018 r.</b>	<b>31.03.2017 r.</b>
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>202 394,18</b>	<b>52 002,57</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	202 394,18	52 002,57
- długoterminowe	202 394,18	52 002,57
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA</b>	<b>6 492 894,89</b>	<b>6 913 893,51</b>

Czarnocin, dnia 14 maja 2018 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



**3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.**

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

***Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)  
sporządzony za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.***

Wyszczególnienie	Dane za okres [w PLN]	
	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 869 407,67</b>	<b>7 436 802,21</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 246 664,59	6 778 625,27
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-54 242,07	-27 663,89
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	676 985,15	685 840,83
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 119 638,11</b>	<b>7 709 763,28</b>
I. Amortyzacja	128 565,55	209 838,74
II. Zużycie materiałów i energii	4 417 732,29	4 589 890,14
III. Usługi obce	562 076,68	873 937,37
IV. Podatki i opłaty, w tym:	39 607,95	36 593,49
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 039 580,96	1 067 540,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	281 244,66	282 950,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	122 644,31	128 807,22
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	528 185,71	520 205,04
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-250 230,44</b>	<b>-272 961,07</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 194,22</b>	<b>159 629,90</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	4 985,87	122 469,83
III. Inne przychody operacyjne	2 208,35	37 160,07
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>18 478,47</b>	<b>7 222,92</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	18 478,47	7 222,92
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-261 514,69</b>	<b>-120 554,09</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>12,92</b>	<b>244,12</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	12,92	244,12
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>12 111,28</b>	<b>5 038,08</b>
I. Odsetki, w tym:	12 111,28	5 038,08
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00





Wyszczególnienie	Dane za okres [w PLN]	
	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-273 613,05</b>	<b>-125 348,05</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>18 174,00</b>	<b>-18 892,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-291 787,05</b>	<b>-106 456,05</b>

Czarnocin, dnia 14 maja 2018 r.

**Katarzyna Druźbińska**  
Główna Księgowa

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



**4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.**

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

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym  
sporządzone za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.**

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres [w PLN]	
	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 562 564,35</b>	<b>4 231 517,72</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 562 564,35	4 231 517,72
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 270 777,30</b>	<b>4 125 061,67</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 270 777,30</b>	<b>4 125 061,67</b>

Czarnocin, dnia 14 maja 2018 r.

**Katarzyna Drużbińska**  
Główna Księgową

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



**5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 roku.**

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

**Rachunek przepływów pieniężnych**  
**sporządzony za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.**

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Dane za okres [w PLN]	
	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	(291 787,05)	(106 456,05)
II. Korekty razem	205 685,42	222 278,33
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(86 101,63)</b>	<b>115 822,28</b>
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	-
II. Wydatki	95 346,42	67 387,99
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(95 346,42)</b>	<b>(67 387,99)</b>
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	243 815,01	-
II. Wydatki	36 476,03	48 381,55
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>207 338,98</b>	<b>(48 381,55)</b>
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>25 890,93</b>	<b>52,74</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>25 890,93</b>	<b>52,74</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>260 414,01</b>	<b>173 912,00</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>286 304,94</b>	<b>173 964,74</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Czarnocin, dnia 14 maja 2018 r.

Katarzyna Drużbińska  
Główna Księgowa

Aleksandra Świerczyńska  
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa  
Wiceprezes Zarządu



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

*W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku nie występowały zmiany zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących w „Milkpol” Spółce Akcyjnej.*

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

- i. zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:
  - *środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,*
  - *rozpoczęcie amortyzacji następuje w oparciu o plan amortyzacji, w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania środek trwały lub wartość niematerialną i prawną.**

*Jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w ciężar kosztów dokonuje się w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej poniżej 10.000,00 zł. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania z zastosowaniem metody liniowej oraz stawek przewidzianych w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy podatkowej;*

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

- 1. przyjęto następujące zasady ewidencji stanu i rozchodu inwestycji:*

- a. kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi data przeznaczenia ich do zbycia liczona od dnia bilansowego,*
- b. aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg (wybrana metoda ma zastosowanie również w przypadku sprzedaży aktywów finansowych na rynku regulowanym) pod datą ich nabycia w oparciu o cenę nabycia,*
- c. inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się według historycznej ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,*
- d. inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie wartości rynkowej, ujmując odpowiednio skutki wzrostu lub obniżenia do przychodów lub kosztów finansowych,*
- e. instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania klasyfikowane są do czterech kategorii, przy czym ich rozumienie jest zgodne z paragrafami 6-9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 149, poz. 1674 z późn. zm.), a mianowicie:
  - 1. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,*
  - 2. pożyczki udzielone i należności własne,*
  - 3. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,*
  - 4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;**



- iii. przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo-wartościowej stanu i rozchodu materiałów:
- a. ewidencja prowadzona jest na bieżąco w oparciu o ceny nabycia,
  - b. w cenach ewidencyjnych rzeczywistych (zmiennych) ustalanych metodą identyfikacji każdej partii,
  - c. nie występują odchylenia od cen ewidencyjnych;
- iv. przyjęto następujące zasady ewidencji ilościowo-wartościowej stanu i rozchodu towarów, produktów i produktów niezakończonych:
- ewidencja prowadzona jest na bieżąco w wartościach ewidencyjnych planowanych (stałych) w oparciu o ceny sprzedaży netto,
  - na dzień bilansowy rzeczowe składniki aktywów obrotowych wyceniane są według cen nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto,
  - zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej obejmuje się odpisem aktualizującym,
  - produkcję w toku ujmuje się w ewidencji na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz na koniec roku i wycenia się według wartości surowca zużytego na produkcję w toku;
- v. przyjęto następujące zasady wyceny należności:
- należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności,
  - należności wyceniane są w wartości nominalnej i Spółka nie nalicza odsetek za zwłokę w zapłacie należności,
  - należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art.35b ustawy o rachunkowości na 100% ich wartości,
  - jednostka korzysta z uproszczenia i wykazuje VAT naliczony w fakturach dostawców, który na dzień bilansowy nie może być, w myśl przepisów podatkowych, potrącany od VAT należnego, jako należność w pozycji B.II.3b;
- vi. zasady tworzenia rezerw:
- jednostka stosuje uproszczenie odnośnie zarachowanych na ostatni miesiąc roku obrotowego składek ubezpieczeń od wynagrodzeń wypłaconych w miesiącu następnym, które nie stanowią na dzień bilansowy wymaganego zobowiązania wobec ZUS, gdyż staną się nimi dopiero w miesiącu wypłaty wynagrodzeń. Nie jest tworzona rezerwa w wysokości tych składek, ze względu na fakt, iż nie zniekształca to obrazu sytuacji finansowej jednostki. Zobowiązanie z tego tytułu wykazywane jest w pozycji B.III.3g,
  - zgodnie z art. 37 ustęp 7 ustawy o rachunkowości jednostka przyjęła zasadę kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
  - nie są tworzone rezerwy na świadczenia i nagrody jubileuszowe; ze względu na kryterium istotności, nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na odprawy pieniężne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia przysługującego pracownikowi w razie przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką w myśl art. 92 § 1 Kodeksu pracy.



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

*Liczba osób zatrudnionych w „Milkpol” Spółce Akcyjnej na dzień 31.03.2018 r., w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła **81,00**.*



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

*Niniejszy raport kwartalny podsumowuje pierwszy kwartał 2018 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.*

*W pierwszym kwartale 2018 roku, tj. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 292 tys. zł, zaś w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 106 tys. zł. W prezentowanym okresie przychody ze sprzedaży zmalały o 7,6%, w tym ze sprzedaży produktów o 7,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej zmalały o 7,7% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Spółka osiągnęła niższą marżę na sprzedaży towarów, która wyniosła 148,8 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2017 marża ukształtowała się na poziomie 165,6 tys. zł.*

*Powyższe czynniki miały niewątpliwie wpływ na osiąganе wyniki finansowe.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



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

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

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

*W następstwie cyklicznie przeprowadzanej oceny funkcjonowania własnych punktów sprzedaży Spółka zamknęła z końcem miesiąca stycznia 2018 r. jeden ze sklepów firmowych w Łodzi.*

*W związku z realizacją działań mających na celu zwiększenie wielkości sprzedaży oraz dywersyfikację kanałów dystrybucji wyrobów Spółki, w marcu 2018 roku Spółka otworzyła w Łodzi kolejny firmowy sklep.*

*Ponadto, Spółka rozwija 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, jak również mogą mieć wpływ na postrzeganie Spółki i jej produktów przez konsumentów i tym samym pośrednio oddziaływać na rezultaty osiągnięte przez Spółkę.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu





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

*„Milkpol” Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



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

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

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

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

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



## **12. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej.**

*Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 marca 2018 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.).*

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu



**13. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.**

**Tabela 2. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kwartalnego, tj. na dzień 14.05.2018r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki<sup>1)</sup>**

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Paweł Knopik	2.967.812	25,04%	2.967.812	25,04%
2.	Aleksandra Świerczyńska	2.679.963	22,61%	2.679.963	22,61%
3.	Magdalena Gałwa	2.603.307	21,96%	2.603.307	21,96%
4.	Konrad Niedziałek	1.776.310	14,98%	1.776.310	14,98%
5.	Pozostali	1.826.108	15,41%	1.826.108	15,41%
<b>RAZEM:</b>		<b>11.853.500</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.853.500</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (art. 19).

**Aleksandra Świerczyńska**  
Prezes Zarządu

**Magdalena Gałwa**  
Wiceprezes Zarządu