



RAPORT KWARTALNY

„Milkpol” Spółki Akcyjnej

za III kwartał 2025 roku

OBEJMUJĄCY OKRES
OD DNIA 01.07.2025 R.
DO DNIA 30.09.2025 R.

WRAZ DANYMI PORÓWNYWALNYMI

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.



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: 1.270.715,90 zł
Nr rachunku bankowego: PKO Bank Polski SA 23 1020 3352 0000 1302 0241 6667
KRS 0000304913 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego



SPIS TREŚCI:

1. Wybrane dane finansowe za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi _____ 3
2. Bilans na dzień 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi _____ 4
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku _____ 8
4. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku _____ 10
5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku _____ 12
6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku _____ 13
7. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku _____ 14
8. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 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 _____ 18
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 _____ 19
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 _____ 20
13. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym _____ 21
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 _____ 22
15. Informacja o nietworzeniu przez Spółkę grupy kapitałowej _____ 23
16. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki _____ 24



1. Wybrane dane finansowe „Milkpol” S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi.

WYBRANE DANE FINANSOWE „MILKPOL” S.A.
ZA OKRES OD DNIA 01.07.2025 R. DO DNIA 30.09.2025 R.
ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 R. DO DNIA
30.09.2025 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 1. Wybrane dane finansowe „Milkpol” S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Wyszczególnienie	Dane za okres (w tys. PLN)			
	01.07.2025 r.	01.07.2024 r.	01.01.2025 r.	01.01.2024 r.
	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
Kapitał własny	(3 179)	(431)	(3 179)	(431)
Należności długoterminowe	79	110	79	110
Należności krótkoterminowe	1 556	1 821	1 556	1 821
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	103	117	103	117
Zobowiązania długoterminowe	787	1 103	787	1 103
Zobowiązania krótkoterminowe	9 362	6 421	9 362	6 421
Amortyzacja	82	110	253	340
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 152	6 914	22 864	22 380
Zysk/Strata na sprzedaży	(939)	(240)	(1 999)	(143)
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(956)	(138)	(1 927)	17,14
Zysk /strata brutto	(1 015)	(185)	(2 127)	(103)
Zysk /strata netto	(1 015)	(185)	(2 127)	(103)

Aleksandra Świerczyńska – Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



2. Bilans „Milkpol” S.A. na dzień 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi.

**BILANS „Milkpol” S.A. sporządzony na dzień 30.09.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi**

Wyszczególnienie - AKTYWA	Stan na dzień [w PLN]	
	30-09-2025	30-09-2024
A. Aktywa trwałe	2 940 106,30	3 033 942,76
I. Wartości niematerialne i prawne	366 787,47	151 886,04
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 670,56	151 886,04
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	364 116,91	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 493 220,42	2 679 973,79
1. Środki trwałe	2 493 220,42	2 679 973,79
a) grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu)	282 408,75	282 408,75
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 468 532,87	1 561 215,13
c) urządzenia techniczne i maszyny	536 039,76	674 769,38
d) środki transportu	199 620,35	137 489,53
e) inne środki trwałe	6 618,69	24 091,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	78 538,41	110 442,33
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	78 538,41	110 442,33
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 560,00	91 640,60
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 560,00	91 640,60
B. Aktywa obrotowe	4 030 133,50	4 130 704,92
I. Zapasy	1 836 775,18	1 648 960,92
1. Materiały	457 356,26	487 786,06
2. Półprodukty i produkty w toku	350 420,74	119 016,72
3. Produkty gotowe	789 061,73	691 398,38
4. Towary	214 335,99	350 759,76
5. Zaliczki na dostawy i usługi	25 600,46	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 555 888,53	1 821 165,74
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 555 888,53	1 821 165,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 122 340,55	1 284 370,43



Wyszczególnienie - AKTYWA	Stan na dzień [w PLN]	
	30-09-2025	30-09-2024
— do 12 miesięcy	1 122 340,55	1 284 370,43
— powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	399 671,33	495 853,75
c) inne	33 876,65	40 941,56
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	103 255,03	116 544,61
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	103 255,03	116 544,61
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	103 255,03	116 544,61
— środki pieniężne w kasie i na rachunkach	103 255,03	116 544,61
— inne środki pieniężne	0,00	0,00
— inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	534 214,76	544 033,65
1. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 970 239,80	7 164 647,68

Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	(3 178 907,32)	(430 890,23)
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 270 715,90	1 270 715,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	136 710,56	136 710,56
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 459 449,85)	(1 735 672,05)
VI. Zysk (strata) netto	(2 126 883,93)	(102 644,64)



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 149 147,12	7 595 537,91
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
- 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
II. Zobowiązania długoterminowe	787 109,73	1 103 470,53
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	787 109,73	1 103 470,53
a) kredyty i pożyczki	656 856,30	1 001 228,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	130 253,43	102 242,33
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 362 037,39	6 421 417,65
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	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
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
3. Wobec pozostałych jednostek	9 333 963,25	6 421 417,65
a) kredyty i pożyczki	497 030,52	169 382,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	88 151,90
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 342 827,62	5 128 777,32
- do 12 miesięcy	7 342 827,62	5 128 777,32
- 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	846 628,06	630 923,38



Wyszczególnienie - PASYWA	Dane na dzień [w PLN]	
	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
h) z tytułu wynagrodzeń	399 730,76	14 569,72
i) inne	247 746,28	389 613,05
4. Fundusze specjalne	28 074,14	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	70 649,73
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	70 649,73
- długoterminowe	0,00	70 649,73
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	6 970 239,80	7 164 647,68

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



3. Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi
porównywalnymi

Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 152 057,26	6 914 463,47
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 786 566,48	5 458 141,51
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-111 536,95	7 219,24
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 477 027,73	1 449 102,72
B. Koszty działalności operacyjnej	8 091 463,83	7 154 636,22
I. Amortyzacja	81 705,42	110 094,85
II. Zużycie materiałów i energii	3 914 898,46	3 231 909,96
III. Usługi obce	797 431,53	664 791,65
IV. Podatki i opłaty, w tym:	29 159,25	13 88,28
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 695 628,86	1 589 208,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	334 213,54	323 2,20
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	225 393,27	219 008,44
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 013 033,50	1 002 812,12
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	(939 406,57)	(240 172,75)
D. Pozostałe przychody operacyjne	124 189,27	129 186,65
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	22 786,96	0,00
II. Dotacje	0,00	51 668,82
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	101 402,31	77 517,83
E. Pozostałe koszty operacyjne	131 321,84	26 855,22
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	141 185,75	26 855,22
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	(956 403,05)	(137 841,32)
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	58 502,58	47 606,55



Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
I. Odsetki, w tym:	11 917,68	47 606,55
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	46 584,90	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	(1 014 905,63)	(185 447,87)
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	(1 014 905,63)	(185 447,87)

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- **Kowalczyk**
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



4. Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek zysków i strat „Milkpol” S.A. (wariant porównawczy)
sporządzony za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi
porównywalnymi

Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 863 679,90	22 380 290,27
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 220 429,57	17 943 528,77
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	224 412,16	-29 910,20
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	26 233,71
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 418 838,17	4 440 437,99
B. Koszty działalności operacyjnej	24 862 422,78	22 523 785,41
I. Amortyzacja	253 429,05	340 274,97
II. Zużycie materiałów i energii	12 462 217,58	10 334 680,93
III. Usługi obce	2 482 441,35	2 458 645,46
IV. Podatki i opłaty, w tym:	96 206,20	181 129,86
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	4 840 653,10	4 531 609,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	981 153,31	936 960,24
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	705 192,97	638 655,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 041 129,22	3 101 829,11
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	(1 998 742,88)	(143 495,14)
D. Pozostałe przychody operacyjne	347 285,23	224 971,22
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	33 786,96	0,00
II. Dotacje	44 815,32	77 503,23
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	268 682,95	147 467,99
E. Pozostałe koszty operacyjne	275 437,97	64 336,13
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	275 437,97	64 336,13
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	(1 926 895,62)	17 139,95
G. Przychody finansowe	0,00	0,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
1) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,60
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00



Wyszczególnienie	Dane za okres [PLN]	
	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	199 988,31	119 782,30
I. Odsetki, w tym:	68 914,90	119 782,29
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	131 073,41	0,01
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	(2 126 883,93)	(102 641,75)
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	(2 126 883,93)	(102 641,75)

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A.
sporządzone za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi
porównywalnymi**

Lp.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres [w PLN]	
		01.07.2025 r. 30.09.2025 r.	01.07.2024 r. 30.09.2024 r.
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	(2 164 001,69)	(215 886,95)
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	(2 164 001,69)	(245 442,36)
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	(3 178 907,32)	(430 890,23)
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	(3 178 907,32)	(430 890,23)

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

**Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk**
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym „Milkpol” S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi**

Lp.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Dane za okres (w PLN)	
		01.01.2025 r.	01.01.2024 r.
		30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	(1 052 023,39)	(328 245,59)
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	(1 052 023,39)	(328 245,59)
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	(3 178 907,32)	(430 890,23)
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty	(3 178 907,32)	(430 890,23)

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

**Aleksandra Świerczyńska
- Kowalczyk**
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



7. Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A. za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A.
sporządzony za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Dane za okres [w PLN]	
		01.07.2025 r.	01.07.2024 r.
		30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(1 014 905,63)	(185 447,87)
II.	Korekty razem	1 101 773,14	335 237,64
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	86 867,51	149 789,77
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	22 786,96	27 642,28
II.	Wydatki	0,00	20 867,36
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	22 786,96	6 774,92
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	200 061,40	0,00
II.	Wydatki	366 862,44	166 172,74
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(166 801,04)	(166 172,74)
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(57 146,57)	(9 608,05)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	(57 146,57)	(9 608,05)
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	160 401,60	126 152,66
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	103 255,03	116 544,61
-	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	0,00	0,00

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
-Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



8. Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych „Milkpol” S.A.
sporządzony za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.
wraz z danymi porównywalnymi

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Dane za okres (w PLN)	
		01.01.2025 r.	01.01.2024 r.
		30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(2 126 883,93)	(102 641,75)
II.	Korekty razem	2 669 532,90	628 416,87
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	542 648,97	525 775,12
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	33 786,96	27 642,28
II.	Wydatki	0,00	78 972,36
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	33 786,96	(51 330,08)
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	528 139,91	494 195,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(528 139,91)	(494 195,00)
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	48 296,02	-19 749,96
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	48 296,02	-19 749,96
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54 959,01	136 294,57
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	103 255,03	116 544,61
-	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Czarnocin, dnia 14 listopada 2025 r.

Michał Sokolewicz
Główny Księgowy

Aleksandra Świerczyńska
-Kowalczyk
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 2025 roku do 30 września 2025 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 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 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.



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

Liczba osób zatrudnionych w „Milkpol” Spółce Akcyjnej na dzień 30 września 2025 r., w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 73.

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu



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 okres trzeciego kwartału 2025 roku i przedstawia dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2025 roku, tj. w okresie od 1 lipca do 30 września 2025 roku „Milkpol” Spółka Akcyjna poniosła stratę netto w wysokości 1.015 tys. zł, zaś w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 185 tys. zł. W prezentowanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 3,44% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, zaś koszty działalności operacyjnej wzrosły o 13,09% w stosunku do trzeciego kwartału 2024 roku.

Głównym czynnikiem wpływającym na pogorszenie się wyniku finansowego netto w trzecim kwartale 2025 roku w stosunku do wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego był przede wszystkim większy wzrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do przyrostu przychodów ze sprzedaży na co wpływ miał przede wszystkim znaczący wzrost w tym okresie kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o prawie 21%) oraz kosztów wynagrodzeń (wzrost o prawie 7%).

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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.

W trzecim kwartale 2025 roku z przyczyn niezależnych od Spółki, nie zostały osiągnięte prognozowane wolumeny sprzedaży śmietanki 30% oraz śmietan ukwaszanych co znacząco przyczyniło się do negatywnego wyniku finansowego w minionym okresie sprawozdawczym

W bieżącym roku Spółka szczególnie mocno koncentruje się na aktywizacji współpracy z sieciami handlowymi w różnych formatach i szerokim zakresie w celu znaczącego podwyższenia wolumenu sprzedaży w tym kanale. Prowadzone są prace o charakterze technologicznym nad nowymi pozycjami w asortymencie pod ścisłe zapotrzebowanie potencjalnych klientów. Nieustannie prowadzone są działania marketingowe mające na celu poprawę rozpoznawalności marki wśród klientów oraz zwiększenie liczby konsumentów w sieci Delikatesów własnych.

Ponadto Spółka planuje w IV kwartale 2025 roku przeprowadzić inwestycję polegającą na zakupie urządzenia do kogeneracji, które znacząco pozwoli zredukować koszty zakupu energii elektrycznej jak i gazu do wytwarzania ciepła technologicznego. Zgodnie z ofertą przedstawioną przez producenta zakup ten da w efekcie oszczędność energii rzędu 300 tys. zł rocznie.

W marcu 2025 roku Spółka rozpoczęła postępowanie o zatwierdzenie układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Celem niniejszego postępowania jest spłata powstałych zobowiązań względem wierzycieli w ramach wypracowanego układu przy jednoczesnym utrzymaniu i rozwoju bieżącej działalności Spółki. W dniu 13 czerwca 2025 roku Nadzorca Układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym złożył do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek Spółki o zatwierdzenie układu przyjętego przez wierzycieli Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wniosek ten oczekuje na rozpatrzenie.

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 wpłynąć na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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” Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2025.

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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-
Kowalczyk**
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 2025 roku „Milkpol” S.A. nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120).

**Aleksandra Świerczyńska-
Kowalczyk**
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 2. Akcjonariusze posiadający na dzień sporządzenia Raportu kwartalnego, tj. na dzień 14 listopada 2025 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu „Milkpol” S.A. ¹⁾

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Paweł Knopik	4 399 160	34,62%	4 399 160	34,62%
2.	Aleksandra Świerczyńska-Kowalczyk	2 679 963	21,09%	2 679 963	21,09%
3.	Magdalena Gałwa	2 603 307	20,49%	2 603 307	20,49%
4.	Konrad Niedziałek	1 377 965	10,84%	1 377 965	10,84%
5.	Pozostali	1 646 764	12,96%	1 646 764	12,96%
RAZEM:		12 707 159	100,00%	12 707 159	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) 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-Kowalczyk
Prezes Zarządu

Magdalena Gałwa
Wiceprezes Zarządu