



***Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany
Polfa S.A.
IV kwartał 2014r.***

Warszawa, 13 lutego 2015r.

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU KWARTALNEGO:**

- 1) PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE
- 2) OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE
- 3) STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI
- 4) OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI
- 5) INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU
- 6) INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI
 1. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku – jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne
 - Bilans
 - Rachunek Zysków i Strat
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta 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
 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - §5 Raporty kwartałne
 - Bilans
 - Rachunek Zysków i Strat
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta 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
- 7) STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2014 W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA IV KWARTAŁ 2014R
- 8) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA.





1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Nazwa	Polfa Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8
Nr KRS	0000358261
REGON	300792724
NIP	781-181-65-84
Telefon	(+48 22) 647 50 00
Fax	(+48 22) 536 71 40
Strona www, adres e-mail	www.polfa.eu polfa@polfa.eu
Ilość akcji	7.140.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1zł każda, w tym: <ul style="list-style-type: none">• 100.100 szt. akcji serii A• 150.150 szt. akcji serii B• 83.375 szt. akcji serii C• 94.214 szt. akcji serii D• 2.712.161 szt. akcji serii E• 4.000.000 szt. akcji serii F
Wielkość zatrudnienia	<ul style="list-style-type: none">• Na dzień publikacji raportu w spółce Polfa S.A. zatrudnionych jest 14,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 31 grudnia 2014r. w spółce zatrudnionych było 24,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty.• Na dzień publikacji raportu w ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 16,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 31 grudnia 2014r. w grupie kapitałowej zatrudnionych było 26,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty.

2. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jest następujący:

- Pan Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pan Lucjan Brudzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

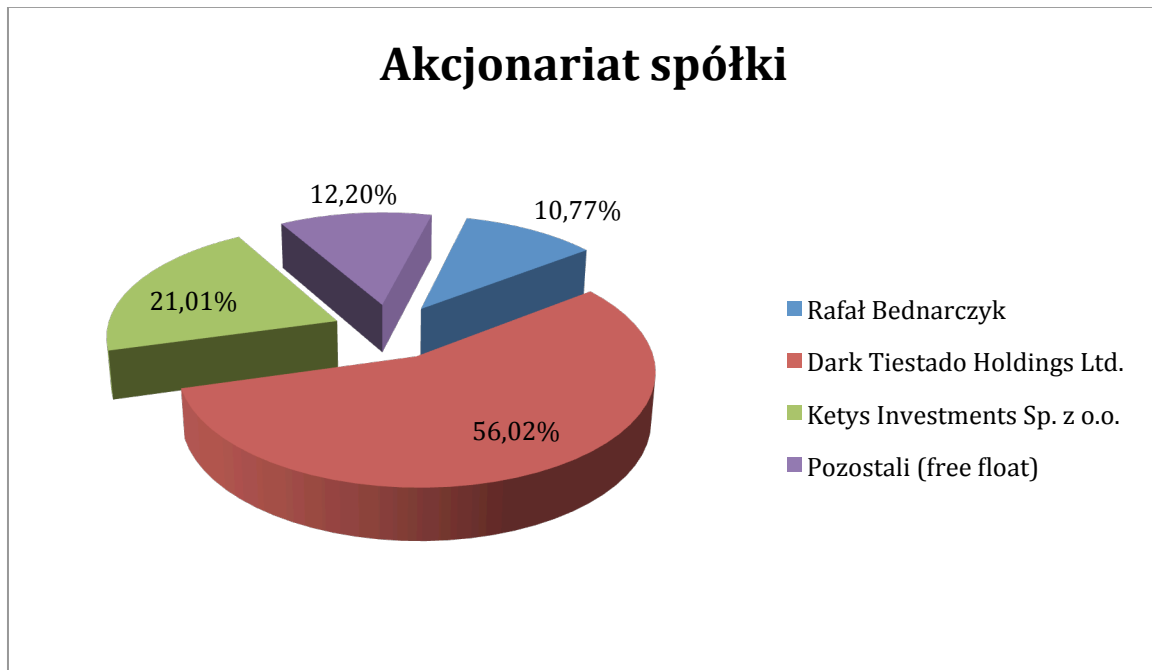




- Pan Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Zdzisław Montkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej

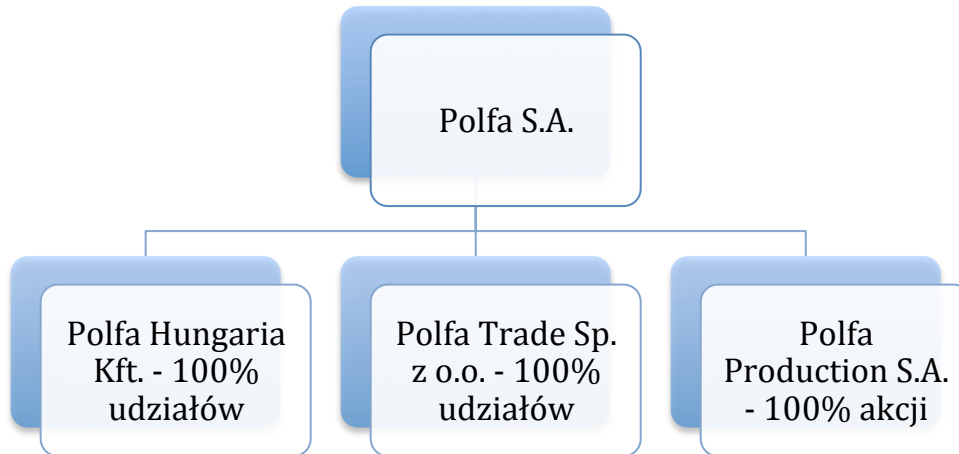
3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	21,01%
Pozostali (free float)	557 290	12,02%
Łącznie:	7 140 000	100,00%





4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA



Ponadto, Emitent jest właścicielem 77.000 szt. akcji serii C V Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 0,69% w ogólnej liczbie akcji spółki.

5. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport kwartalny spółki Polfa S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2).

Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości

niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową. Wartości niematerialne i prawne o wartości





jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych, natomiast odpisy amortyzacyjne ustala się i księguje w sposób uproszczony jednorazowo w pełni ich wartości początkowej następnego miesiąca po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania. Środki trwałe o wyższej wartości początkowej są amortyzowane metodą liniową, drogą miesięcznych odpisów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do używania. Okres amortyzacji i stawka amortyzacji zależna jest od ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, powiększone o odpisy aktualizujące.

Należności i Zobowiązania

Należności i zobowiązania wykazywane się w kwocie wymaganej zapłaty. W stosunku do należności, których ściągальność jest wątpliwa tworzy się odpisy aktualizacyjne. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności/zobowiązania w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy wg po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Kapitał własny





Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest z podziału zysku.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Rozliczenia międzyokresowe

Koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych wykazywane są przez Spółkę jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczanie w okresach których dotyczą.

6. INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

Jednostkowe informacje finansowe za IV kwartał 2014 roku

- 1) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku - jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne.

BILANS - Aktywa

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A. Aktywa trwałe	26 020 931,74	22 596 569,85
I. Wartości niematerialne i prawne	20 071 268,73	17 849 978,73
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 370 459,90	17 134 319,90
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	700 808,83	715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 235 420,28	3 621 734,79
1. Środki trwałe	4 235 420,28	3 618 384,79
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	237 500,00	225 000,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 869 804,83	2 619 384,15
c. urządzenia techniczne i maszyny	83 255,91	47 530,80
d. środki transportu	729 481,06	500 742,55
e. inne środki trwałe	315 378,48	225 727,29
2. Środki trwałe w budowie	0,00	3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00
III. Należności długoterminowe	330 554,73	428 866,33
1. Od jednostek powiązanych		0,00
2. Od pozostałych jednostek	330 554,73	428 866,33
IV. Inwestycje długoterminowe	310 396,00	434 396,00
1. Nieruchomości		0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	310 396,00	434 396,00
a. w jednostkach powiązanych	310 396,00	434 396,00
- udziały lub akcje	310 396,00	310 396,00





- inne papiery wartościowe		124 000,00
b. w pozostałych jednostkach		0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 292,00	261 594,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 292,00	261 594,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00
B. Aktywa obrotowe	13 695 308,29	20 581 810,54
I. Zapasy	2 160 750,85	1 370 645,39
1. Materiały		0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00
3. Produkty gotowe		0,00
4. Towary	2 158 650,85	1 368 545,39
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	6 773 584,78	5 020 154,09
1. Należności od jednostek powiązanych	3 620 764,61	3 516 416,01
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	407 594,61	208 893,29
- do 12 miesięcy	407 594,61	208 893,29
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. inne	3 213 170,00	3 307 522,72
2. Należności od pozostałych jednostek	3 152 820,17	1 503 738,08
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 197 325,33	1 106 862,67
- do 12 miesięcy	1 197 325,33	1 106 862,67
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	111 274,97	346 550,90
c. Inne	1 844 219,87	50 324,51
d. dochodzone na drodze sądowej		0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 073 854,31	13 032 085,20
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 073 854,31	13 032 085,20
a. w jednostkach powiązanych	106 797,00	2 304 035,00
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		2 283 552,00
- udzielone pożyczki	106 797,00	20 483,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 001 000,00	1 001 000,00
- udziały lub akcje	1 001 000,00	1 001 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 966 057,31	9 727 050,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	578 553,31	226 734,78
- inne środki pieniężne	84 504,00	52 517,42
- inne aktywa pieniężne	2 303 000,00	9 447 798,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687 118,35	1 158 925,86
AKTYWA RAZEM	39 716 240,03	43 178 380,39





BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	-4 468 449,97	-4 165 745,26
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 850 054,02	-11 663 751,89
VIII. Zysk (strata) netto	-6 813 697,87	-6 177 295,29
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 184 690,00	47 344 125,65
I. Rezerwy na zobowiązania	5 190 446,00	5 245 198,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 020 668,00	4 391 646,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	1 169 778,00	853 552,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 169 778,00	853 552,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 778 594,13	8 076 225,65
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	6 778 594,13	8 076 225,65
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	7 305 000,00
c. inne zobowiązania finansowe	778 594,13	771 225,65
d. inne	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 867 164,72	16 465 466,85
1. Wobec jednostek powiązanych	89 600,00	1 771 163,67
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 600,00	919 163,67
- do 12 miesięcy	14 600,00	919 163,67
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne	75 000,00	852 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 777 564,72	14 671 150,59
a. kredyty i pożyczki		





b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 283 545,60	3 122 056,52
c. Inne zobowiązania finansowe	157 796,51	19 601,39
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 492 754,26	8 368 986,09
- do 12 miesięcy	8 492 754,26	8 368 986,09
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	421 724,18	1 407 122,86
h. z tyt. wynagrodzeń	335 159,61	673 611,47
i. inne	1 075 687,33	1 079 772,26
3. Fundusze specjalne	10 897,23	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 348 485,15	17 557 235,15
1. Ujemna wartość firmy	18 063 441,94	17 170 191,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	285 043,21	387 043,21
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	285 043,21	387 043,21
PASYWA RAZEM	39 716 240,03	43 178 380,39

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	30 762 272,37	13 366 748,99
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	980 780,66	898 035,38
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 781 491,71	12 468 713,61
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	39 950 416,08	20 561 312,55
I	Amortyzacja	2 831 985,29	2 758 486,76
II	Zużycie materiałów i energii	465 991,54	286 681,52
III	Usługi obce	7 812 011,63	3 825 303,05
IV	Podatki i opłaty, w tym:	335 213,59	111 115,05
	- podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	4 494 616,12	2 396 529,19
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	786 490,58	383 540,71





VII	Pozostałe koszty rodzajowe	838 812,71	238 266,70
	koszty przedstawicielstw		
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 385 294,62	10 561 389,57
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-9 188 143,71	-7 194 563,56
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 294 008,00	1 094 881,73
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 077,59	56 038,18
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	2 288 930,41	1 038 843,55
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 727 990,69	75 957,33
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 335 835,84	-193 902,71
III	Inne koszty operacyjne	1 392 154,85	269 860,04
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-9 622 126,40	-6 175 639,16
G	PRZYCHODY FINANSOWE	3 301 066,59	3 275 952,55
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	143 050,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	417 877,63	243 432,31
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 138,96	114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	0,00	2 918 298,00
H	KOSZTY FINANSOWE	977 659,06	1 964 280,68
I	Odsetki, w tym:	709 163,73	1 419 902,07
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	268 495,33	544 378,61
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-7 298 718,87	-4 863 967,29
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-7 298 718,87	-4 863 967,29
L	PODATEK DOCHODOWY	-485 021,00	1 313 328,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-6 813 697,87	-6 177 295,29





RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	31.12.2013	31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-6 813 697,87	-6 177 295,29
II. Korekty razem	-9 200,46	5 126 383,42
1. Amortyzacja	2 831 985,29	2 758 486,76
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	258 164,54	243 856,55
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	-76 460,57
5. Zmiana stanu rezerw	-1 781 195,46	54 752,00
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	790 105,46
7. Zmiana stanu należności	16 107 200,11	1 831 316,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 859 183,77	2 897 986,33
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 451 267,25	-451 359,51
10. Inne korekty	-1 697 007,63	-2 922 299,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 822 898,33	-1 050 911,87
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	175 053,33	245 546,91
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	155 546,91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	143 050,00	90 000,00
a) w jednostkach powiązanych	143 050,00	0,00
b) w pozostał. jedn. z tyt. - zbycie aktywów finansowych	0,00	90 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	90 000,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 522 529,19	256 020,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 417 529,19	23 020,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	105 000,00	233 000,00
a) w jednostkach powiązanych	105 000,00	233 000,00
- nabycie aktywów finansowych	105 000,00	233 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		





III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 347 475,86	-10 473,09
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 000 000,00	1 316 514,92
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	1 067 000,00
4. Inne wpływy finansowe		249 514,92
II. Wydatki	1 097 304,58	638 935,07
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	179 293,04	145 563,60
8. Odsetki	375 499,60	493 371,47
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	677 579,85
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-3 267 678,77	-383 805,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 267 678,77	-383 805,11
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 930 736,08	663 057,31
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	663 057,31	279 252,20
o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 12/2014

	<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</i>
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) - korekty błędów podstawowych	-4 468 449,97	2 083 120,44
I.a		
. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach		
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 140 000,00	3 140 000,00
1,		
1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 000 000,00	
a) zwiększenie (akcje serii F)	4 000 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1,		
2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 140 000,00	3 140 000,00





2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2,			
1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
2,			
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3,			
1	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3,			
2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 055 301,92	4 055 301,92
4,			
1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 480 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 480 000,00	
	- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo min.wart.)		
	- agio	2 480 000,00	
	b)zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4,			
2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 535 301,92	4 055 301,92
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek		
5	okresu	0,00	0,00
5,			
1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
5,			
2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek		
6	okresu	0,00	0,00
6,			
1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
6,			
2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 850 054,02	-3 621 387,80
7			
7,			
1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
7,			
2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7,			
3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00





7, 4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu - korekty błędów podstawowych	-4 850 054,02	-3 621 387,80 262127,46
7, 5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 850 054,02	-3 359 260,34
a)	zwiększenie (z tytułu)	-6 813 697,87	-1 490 793,68
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-6 813 697,87	-1 490 793,68
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycie straty z kapitału zapasowego		
7, 6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 663 751,89	-4 850 054,02
7, 7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 663 751,89	-4 850 054,02
8	Wynik netto	-6 177 295,29	-6 813 697,87
a)	zysk netto		
b)	strata netto	-6 177 295,29	-6 813 697,87
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-4 165 745,26	-4 468 449,97
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 165 745,26	-4 468 449,97

a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W ostatnim kwartale 2014 roku Zarząd zakończył proces restrukturyzacji zatrudnienia, co pozwoliło zmniejszyć jego koszty o blisko 40% przy jednoczesnej dalszej redukcji kosztów stałych.

W związku ze złożeniem w grudniu 2014 roku przez jednego z wierzycieli Emitenta wniosku o upadłość likwidacyjną Spółki, Zarząd skupił swoje działania na przygotowaniach do obrony najlepiej pojętego interesu Spółki oraz umożliwienie jej dalszego funkcjonowania w obrocie gospodarczym, zarówno na rynku polskim jak i zagranicą.

Zarząd chciałby również zwrócić uwagę na prowadzenie rozmów z obligatariuszami z obligacji serii A Spółki, które nie zostały wykupione zgodnie z terminem wskazanym w Warunkach Emisji tychże papierów dłużnych. Jednym z najważniejszych działań było wyemitowanie obligacji serii E oraz F, oferta których skierowana została do obligatariuszy z obligacji serii A w celu zrefinansowania zadłużenia. O obu wymienionych emisjach Emitent informował w Raportach Bieżących EBI nr 43/2014 z dnia 29 sierpnia 2014 roku oraz nr 47/2014 z dnia 2 października 2014 roku.





Skonsolidowane informacje finansowe za IV kwartał 2014 roku

2) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne.

Z przyczyn technicznych, przekazywane dane skonsolidowane nie zawierają danych spółki zależnej Emitenta – Polfa Hungaria Kft.

BILANS – Aktywa

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A. Aktywa trwałe	25 710 535,74	22 543 853,92
I. Wartości niematerialne i prawne	20 071 268,73	17 849 978,73
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 370 459,90	17 134 319,90
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	700 808,83	715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 235 420,28	3 621 734,79
1. Środki trwałe	4 235 420,28	3 618 384,79
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	237 500,00	225 000,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 869 804,83	2 619 384,15
c. urządzenia techniczne i maszyny	83 255,91	47 530,80
d. środki transportu	729 481,06	500 742,55
e. inne środki trwałe	315 378,48	225 727,29
2. Środki trwałe w budowie		3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	330 554,73	428 866,33
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	330 554,73	428 866,33
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 292,00	643 274,07
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 292,00	261 594,00





2. Inne rozliczenia międzyokresowe		381 680,07
B. Aktywa obrotowe	13 575 277,94	21 775 400,32
I. Zapasy	2 160 750,85	1 523 490,65
1. Materiały		0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	2 158 650,85	1 521 390,65
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	6 797 058,23	5 520 560,00
1. Należności od jednostek powiązanych	3 613 829,27	3 637 784,29
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	400 659,27	330 261,57
- do 12 miesięcy	400 659,27	330 261,57
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne	3 213 170,00	3 307 522,72
2. Należności od pozostałych jednostek	3 183 228,96	1 882 775,71
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 197 326,43	1 375 872,38
- do 12 miesięcy	1 197 326,43	1 375 872,38
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	124 098,83	437 741,74
c. Inne	1 861 803,70	69 161,59
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 930 350,51	13 572 423,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 930 350,51	13 572 423,81
a. w jednostkach powiązanych	106 797,00	3 072 035,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		3 051 552,00
- udzielone pożyczki	106 797,00	20 483,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach	1 001 000,00	1 001 000,00
- udziały lub akcje	1 001 000,00	1 001 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 822 553,51	9 499 388,81
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	692 049,51	363 773,39
- inne środki pieniężne	84 504,00	137 517,42
- inne aktywa pieniężne	2 046 000,00	8 998 098,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687 118,35	1 158 925,86
AKTYWA RAZEM	39 285 813,68	44 319 254,24

BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	-4 852 612,97	-4 724 505,95
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00





(wielkość ujemna)		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 815 772,43	-12 049 130,94
VIII. Zysk (strata) netto	-7 233 358,51	-6 350 172,93
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 216,05	-504,00
		0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 138 426,65	49 043 760,19
I. Rezerwy na zobowiązania	5 191 396,00	5 262 298,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 021 618,00	4 408 746,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-długoterminowa		0,00
- krótkoterminowa		0,00
3. Pozostałe rezerwy	1 169 778,00	853 552,00
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	1 169 778,00	853 552,00
		0,00
		0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 778 594,13	9 685 225,65
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	6 778 594,13	9 685 225,65
a. kredyty i pożyczki		233 000,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	8 681 000,00
c. inne zobowiązania finansowe	778 594,13	771 225,65
d. inne		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 819 797,71	16 590 001,39
1. Wobec jednostek powiązanych	14 600,00	434 554,25
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 600,00	434 554,25
- do 12 miesięcy	14 600,00	434 554,25
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. Inne		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 794 300,48	16 132 294,55
a. kredyty i pożyczki		0,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 283 545,60	3 122 056,52
c. Inne zobowiązania finansowe	157 796,51	145 756,39
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 502 269,68	9 627 337,40
- do 12 miesięcy	8 502 269,68	9 627 337,40
- powyżej 12 miesięcy		0,00





e. zaliczki otrzymane na dostawy		0,00
f. zobowiązania wekslowe		0,00
g. z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	424 685,39	1 457 877,40
h. z tyt. wynagrodzeń	335 159,61	685 433,07
i. inne	1 090 843,69	1 093 833,77
3. Fundusze specjalne	10 897,23	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 348 638,81	17 506 235,15
1. Ujemna wartość firmy	18 063 441,94	17 170 191,94
2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	285 196,87	336 043,21
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	285 196,87	336 043,21
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
PASYWA RAZEM	39 285 813,68	44 319 254,24

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	30 837 008,47	13 909 638,37
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	964 762,20	856 512,87
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 872 246,27	13 053 125,50
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	40 158 193,32	21 321 045,66
I	Amortyzacja	2 834 614,21	2 758 486,76
II	Zużycie materiałów i energii	475 312,88	290 062,32
III	Usługi obce	7 855 468,42	3 865 279,63
IV	Podatki i opłaty, w tym:	337 423,97	112 087,48
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	4 545 365,99	2 523 731,06
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	796 694,61	410 731,22
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	843 178,62	238 587,80
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 470 134,62	11 122 079,39
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-9 321 184,85	-7 411 407,29
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 305 401,69	1 099 159,32
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 077,59	56 038,18
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	2 300 324,10	1 043 121,14
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 850 559,61	75 973,78
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 449 807,64	-193 902,71



III	Inne koszty operacyjne	1 400 751,97	269 876,49
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-9 866 342,77	-6 388 221,75
G	PRZYCHODY FINANSOWE	3 121 794,97	3 311 897,36
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II	Odsetki, w tym:	381 415,73	359 737,62
	- od jednostek powiązanych	255 870,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 138,96	114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	240,28	2 837 937,50
H	KOSZTY FINANSOWE	972 811,04	1 944 370,54
I	Odsetki, w tym:	704 172,29	1 392 055,93
	- dla jednostek powiązanych		0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	268 638,75	552 314,61
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-7 717 358,84	-5 020 694,93
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-7 717 358,84	-5 020 694,93
L	PODATEK DOCHODOWY	-484 000,33	1 329 478,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-7 233 358,51	-6 350 172,93

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-7 233 358,51	-6 350 172,93
II. Korekty razem	358 724,88	3 752 014,39
1. Amortyzacja	2 834 614,21	2 758 486,76
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	358 702,60	243 856,55
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	-76 460,57
5. Zmiana stanu rezerw	-1 780 245,46	70 902,00
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	637 260,20
7. Zmiana stanu należności	16 114 881,44	1 287 686,63





8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 903 433,96	3 213 095,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 666 648,92	-884 193,24
10. Inne korekty	-1 181 248,74	-3 498 619,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 874 633,63	-2 598 158,54

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	32 003,33	245 546,91
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	155 546,91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	90 000,00
a) w jednostkach powiazanych	0,00	90 000,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	90 000,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 417 529,19	132 720,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 417 529,19	23 020,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	109 700,00
a) w jednostkach powiazanych	0,00	109 700,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	109 700,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 385 525,86	112 826,91

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	6 000 000,00	2 925 514,92
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	2 443 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	482 514,92





II. Wydatki	1 097 304,58	715 445,99
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00	76 510,92
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	179 293,04	145 563,60
8. Odsetki	375 499,60	493 371,47
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	2 210 068,93
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-3 357 464,07	-275 262,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 357 464,06	-275 262,70
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 134 017,57	776 553,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	776 553,51	501 290,81

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 12/2014

	okres bieżący	2013 okres poprzedni
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) - korekty błędów podstawowych	-4 852 612,98	1 902 341,92
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	-4 852 612,98	1 902 341,92
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 140 000,00	3 140 000,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 000 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	4 000 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 140 000,00	3 140 000,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.1 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 055 301,92	4 055 301,92
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 480 000,00	0,00





a) zwiększenie (z tytułu)	2 480 000,00	
- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo min.wart.)		
- agio	2 480 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty	0,00	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec		
4.2 okresu	6 535 301,92	4 055 301,92
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek		
5 okresu	0,00	0,00
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek		
6 okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy)		
6.1 rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Różnice kursowe z przeliczenia	-504,00	-1 900,24
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 815 772,43	-3 621 387,80
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 815 772,43	-3 621 387,80
- korekty błędów podstawowych		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po		
8.5 korektach	-4 815 772,43	-3 621 387,80
a) zwiększenie (z tytułu)	-7 233 358,51	-1 191 268,35
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-7 233 358,51	-1 191 268,35
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 049 130,94	-4 812 656,15
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 049 130,94	-4 812 656,15
9 Wynik netto	-6 350 172,93	-7 233 358,51
a) zysk netto		
b) strata netto	-6 350 172,93	-7 233 358,51
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-4 724 505,95	-4 852 612,98
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu		
III. proponowanego	-4 724 505,95	-4 852 612,98
podziału zysku (pokrycia straty)		





- a) **Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta 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**

Zarząd wskazuje dodatkowo, że wyniki finansowe spółek zależnych nie wpływają istotnie na wynik całej grupy kapitałowej. Należy jednak zwrócić uwagę na zwiększający się poziom sprzedaży realizowanej w IV kwartale 2014 roku przez Polfa Trade Sp. z o.o.

Zarząd Emitenta wskazuje ponadto, że Polfa Production S.A. skupia swoje działania na realizacji projektu INNOMED, o którym Zarząd szerzej informował w raportach okresowych za II oraz III kwartał 2014 roku.

7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2014 W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA IV KWARTAŁ 2014R

Zarząd Emitenta podtrzymuje decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na rok 2014 opublikowane w Raporcie Bieżącym nr 111/2013 z dnia 30 grudnia 2013r.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Warszawa, 13 lutego 2015r.

Zarząd Polfa S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie kwartalne z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

