

***Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany
Polfa S.A.
III kwartał 2013r.***

Warszawa, 14 listopada 2013r.

**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. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku – jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne
 - 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
 - b) 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. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - §5 Raporty kwartalne
 - 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 2013 W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA III KWARTAŁ 2013R
- 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 Fax	(+48 22) 647 50 00 (+48 22) 536 71 40
Strona www, adres e-mail	www.polfa.eu polfa@polfa.eu
Ilość akcji	3.140.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1zł każda, w tym: • 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
Wielkość zatrudnienia	W spółce Polfa S.A. zatrudnionych jest 31,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. W ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 35,5 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
- Pani Bożena Burnicka-Lange – Członek Zarządu, Dyrektor Działu Rozwoju Biznesu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pan Klaudiusz Sytek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Miłułka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej

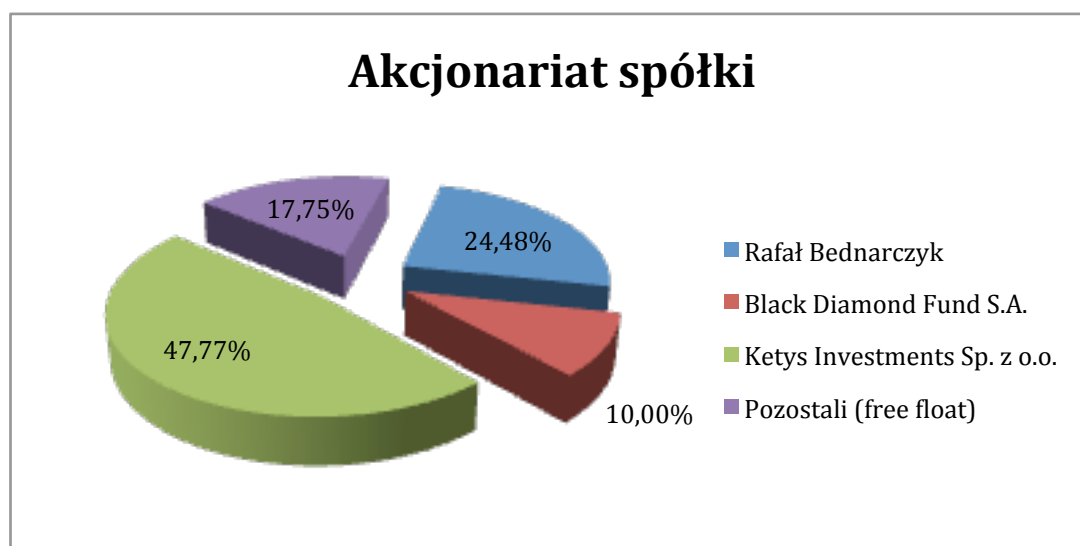




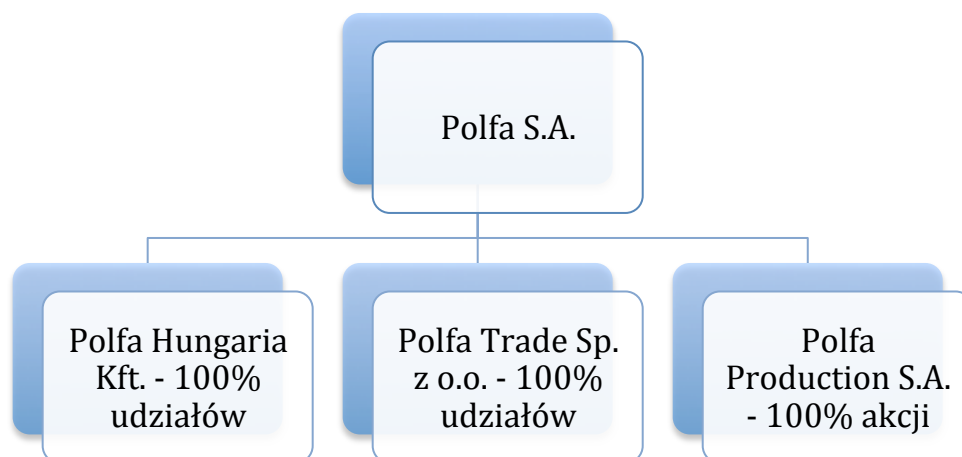
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Kamilla Sytek-Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej

3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	24,48%
Black Diamond Fund S.A.	314 000	10,00%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	47,77%
Pozostali (free float)	557 290	17,75%
łącznie:	3 140 000	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 01.01.2013 r. do 30.09.2013 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 2012 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 III kwartał 2013 roku**

- 1) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku - jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne.

BILANS**Bilans - Aktywa**

Lp.	Tytuł	Stan na 30.09.2012r.	Stan na 30.09.2013r.
A	AKTYWA TRWAŁE	6 504 750,19	25 810 619,51
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	20 457 443,97
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		19 929 494,94
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne (w realizacji)		527 949,03
II	Rzeczowe aktywa trwałe	4 750,19	4 407 268,81
1	Środki trwałe	4 750,19	4 407 268,81
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		240 625,01
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		2 919 763,91
c	urządzenia techniczne i maszyny		137 867,38
d	środki transportu		808 670,66
e	inne środki trwałe	4 750,19	300 341,85
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	0,00	10 726,73
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od jednostek pozostałych		10 726,73
IV	Inwestycje długoterminowe	6 500 000,00	310 396,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	310 396,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	310 396,00



	- udziały lub akcje		310 396,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	624 784,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	624 784,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	483 091,93	18 551 607,04
I	Zapasy	9 258,00	2 236 636,16
1	Materiały		7 612,97
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	9 258,00	2 229 023,19
5	Zaliczki na dostawy		
II	Należności krótkoterminowe	128 847,57	10 822 932,71
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	3 532 275,92
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	448 275,92
	- do 12 miesięcy		448 275,92
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	3 084 000,00
2	Należności od pozostałych jednostek	128 847,57	7 290 656,79
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 593,60	3 815 590,14
	- do 12 miesięcy	1 593,60	3 815 590,14
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
c	inne		3 475 066,65
d	dochodzone na drodze sądowej	127 253,97	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	125 706,84	3 950 303,77
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	125 706,84	3 950 303,77
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	
	- inne papiery wartościowe	0,00	
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
b	w pozostałych jednostkach	0,00	1 091 000,00
	- udziały lub akcje		1 001 000,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	0,00	90 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	125 706,84	2 859 303,77
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	125 706,84	765 103,77
	- inne środki pieniężne		2 094 200,00
	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		





IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219 279,52	1 541 734,40
AKTYWA RAZEM		6 987 842,12	44 362 226,55

Bilans - Pasywa

Lp.	Tytuł	Stan na 30.09.2012r.	Stan na 30.09.2013r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 007 375,95	238 850,19
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	427 839,00	3 140 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 767 462,92	4 055 301,92
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 621 387,80)	(5 112 181,48)
VIII	Zysk (strata) netto	(566 538,17)	(1 844 270,25)
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 980 466,17	44 123 376,36
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	5 765 005,42
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	4 155 170,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	262 127,46
	- długoterminowa	0,00	98 758,16
	- krótkoterminowa	0,00	163 369,30
3	Pozostałe rezerwy	0,00	1 347 707,96
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	1 347 707,96
II	Zobowiązania długoterminowe	3 730 000,00	721 465,69
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	3 730 000,00	721 465,69
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 730 000,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		721 465,69
d	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	230 466,17	19 064 138,31
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	62 639,37
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	62 639,37
	- do 12 miesięcy		62 639,37
	- powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	227 696,45	18 960 260,03
a	kredyty i pożyczki	10 232,36	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	3 258 800,00
c	inne zobowiązania finansowe		277 746,72
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	91 217,74	12 764 580,28
	- do 12 miesięcy	91 217,74	12 764 580,28
	- powyżej 12 miesięcy		
e	zaliczki otrzymane na dostawy		
f	zobowiązania wekslowe		
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	121 235,40	1 506 811,51
h	z tytułu wynagrodzeń	4 964,95	902,91
i	inne	46,00	1 151 418,61





3	Fundusze specjalne	2 769,72	41 238,91
IV	Rozliczenia międzyokresowe	20 000,00	18 572 766,94
1	Ujemna wartość firmy		18 572 766,94
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 000,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	20 000,00	0,00
	PASYWA RAZEM	6 987 842,12	44 362 226,55

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres		Wykonanie za okres	
		1.01.-30.09.2012r.	1.01.-30.09.2013r.	1.07.-30.09.2012r.	1.07.-30.09.2013r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 232 966,61	23 080 573,53	1 220 965,55	6 759 593,49
	- od jednostek powiązanych				
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		932 861,95		272 710,65
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 232 966,61	22 147 711,58	1 20 965,55	6 486 882,84
B	Koszty działalności operacyjnej	1 813 528,71	29 442 022,04	1 540 854,17	8 747 799,33
I	Amortyzacja	1 781,37	2 117 831,03	593,79	734 600,38
II	Zużycie materiałów i energii	15 389,62	343 170,40	4 971,78	82 543,82
III	Usługi obce	420 333,17	5 463 275,81	299 673,07	1 835 256,05
IV	Podatki i opłaty, w tym:	22 342,00	237 921,74	20 515,00	61 759,10
	- podatek akcyzowy				
V	Wynagrodzenia	265 818,68	3 364 247,37	179 769,70	1 109 565,14
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 642,71	627 502,56	5 677,57	186 390,23
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	5 185,12	330 801,28	2 200,22	106 314,59
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 061 036,04	16 957 271,85	1 027 453,04	4 631 370,02
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(580 562,10)	(6 361 448,51)	(319 888,62)	(1 988 205,84)
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 292,48	1 834 867,06	0,65	625 558,45
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		13 402,86		
II	Dotacje		79 543,21		79 543,21
III	Inne przychody operacyjne	6 292,48	1 741 920,99	0,65	546 015,24
E	Pozostałe koszty operacyjne	954,79	75 792,69	20,41	35 535,12
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III	Inne koszty operacyjne	954,79	75 792,69	20,41	35 535,12
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(575 224,41)	(4 602 374,14)	(319 908,38)	(1 398 182,51)
G	Przychody finansowe	8 941,02	3 118 206,84	8 900,63	3 049 728,85
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		143 050,00		143 050,00
	- od jednostek powiązanych				
II	Odsetki, w tym:	8 941,02	69 412,58	8 900,63	943,59
	- od jednostek powiązanych				
III	Zysk ze zbycia inwestycji		2 740 135,09		2 740 135,09
IV	Aktualizacja wartości inwestycji				
V	Inne		165 609,17		165 609,17
H	Koszty finansowe	254,78	360 102,95	254,78	(5 537,40)



I	Odsetki, w tym:	254,78	334 069,07	254,78	141 067,01
	- dla jednostek powiązanych				
II	Strata ze zbycia inwestycji				
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00			
IV	Inne	0,00	26 033,88		(146 604,41)
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	(566 538,17)	(1 844 270,25)	(311 262,53)	1 657 083,74
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00		
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00		
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00		
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	(566 538,17)	(1 844 270,25)	(311 262,53)	1 657 083,74
L	Podatek dochodowy	0,00			
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)				
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	(566 538,17)	(1 844 270,25)	(311 262,53)	1 657 083,74

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 09/2013				
			okres bieżący 09/2013	okres poprzedni 09/2012
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		2 083 120,44	861 753,12
	- korekty błędów podstawowych			
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach			861 753,12
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		3 140 000,00	427 839,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
	a) zwiększenie (z tytułu)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		3 140 000,00	427 839,00
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		0,00	2 712 161,00
	a) zwiększenie (z tytułu)			2 712 161,00
	- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo min.wart.)			
	- rozchód przeszacowywanych śr.trwałych			
	b)zmniejszenie (z tytułu)			
	- pokrycia straty		0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		4 055 301,92	6 767 462,92
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek 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
	6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek 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
	7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 621 387,80	-2 128 719,48
	7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
		- 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	-3 621 387,80	-2 128 719,48
		- korekty błędów podstawowych		
	7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 621 387,80	-2 128 719,48
		a) zwiększenie (z tytułu)	-1 490 793,68	-1 492 668,32
		- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 490 793,68	-1 492 668,32
		b) zmniejszenie (z tytułu)		
		- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
	7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 112 181,48	-3 621 387,80
	7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 112 181,48	-3 621 387,80
	8	Wynik netto	-1 844 270,25	-566 538,17
		a) zysk netto		
		b) strata netto	-1 844 270,25	-566 538,17
		c) odpisy z zysku		
II.		Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	238 850,19	3 007 375,95

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

Treść	09/2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk (strata) netto	-1 844 270,25
II. Korekty razem	2 903 618,75
1. Amortyzacja	2 117 831,03
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	178 043,01
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 753 537,95
5. Zmiana stanu rezerw	-1 206 636,04
6. Zmiana stanu zapasów	5 511 295,99
7. Zmiana stanu należności	15 461 680,18
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 771 387,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 633 093,51
10. Inne korekty	-576,27





III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 059 348,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	156 452,86
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 402,86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	143 050,00
a) w jednostkach powiązanych	143 050,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	143 050,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II. Wydatki	1 349 669,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 244 669,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	105 000,00
a) w jednostkach powiązanych	105 000,00
- nabycie aktywów finansowych	105 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 193 216,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	937 564,28
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116 471,27
8. Odsetki	321 093,01
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-937 564,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 071 432,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 071 432,31
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 930 736,08
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 859 303,77
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 094 200,00

Zarząd wskazuje, że nie może opublikować danych porównawczych z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz Zestawienia zmian w kapitale własnym ze względu na brak technicznej możliwości wygenerowania. Na przełomie 2012r. i 2013r. Spółka dokonała zmiany systemu księgowego, a ponadto nie przygotowała takich danych na dzień 30 września 2012 roku.



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

Zarząd Emitenta wskazuje, że w okresie III kwartału 2013 roku, Spółka w znaczący sposób podniosła rentowność prowadzonej działalności operacyjnej. Widocznie zmniejsza się strata Spółki w ujęciu narastającym, co jest rezultatem zwiększenia sprzedaży oraz finalizowaniem ostatniego etapu restrukturyzacji Spółki, która wymagała znaczących nakładów finansowych. Trzeci kwartał 2013 roku będzie pierwszym, w którym Spółka odnotowała zysk. Zysk ten osiągnął poziom 1,65 mln PLN. W ujęciu narastającym nadal odnotowywana jest strata netto, jednak z tendencją do zmniejszania się porównując kwartał do kwartału.

Należy w tym miejscu zwrócić uwagę na najważniejsze działania operacyjne, jakie podjął Zarząd, w tym zwłaszcza rozpoczęcie rozmów z podmiotami w Rosji oraz Wietnamie, których sfinalizowanie będzie miało kluczowe znaczenie inwestycyjne dla Spółki. Podstawowym założeniem powyższych aktywności jest pozyskanie fabryki farmaceutycznej. Pozwoli to na rozwój nowej gałęzi działalności Emitenta. Obie transakcje pozostają na wstępnym etapie zaawansowania i nie pozwalają na opublikowanie w chwili obecnej bliższych danych.

Spółka podpisała również umowę na wyłączną sprzedaż produktów firmy Metrum Cryoflex Sp. z o.o. m na rynkach wietnamskim, kazachskim oraz bułgarskim, o czym Zarząd informował w Raporcie Bieżącym nr 75/2013 z dnia 12 września 2013 roku. Jest to kolejny krok Emitenta do dalszego poszerzania oferowanego portfolio produktowego.

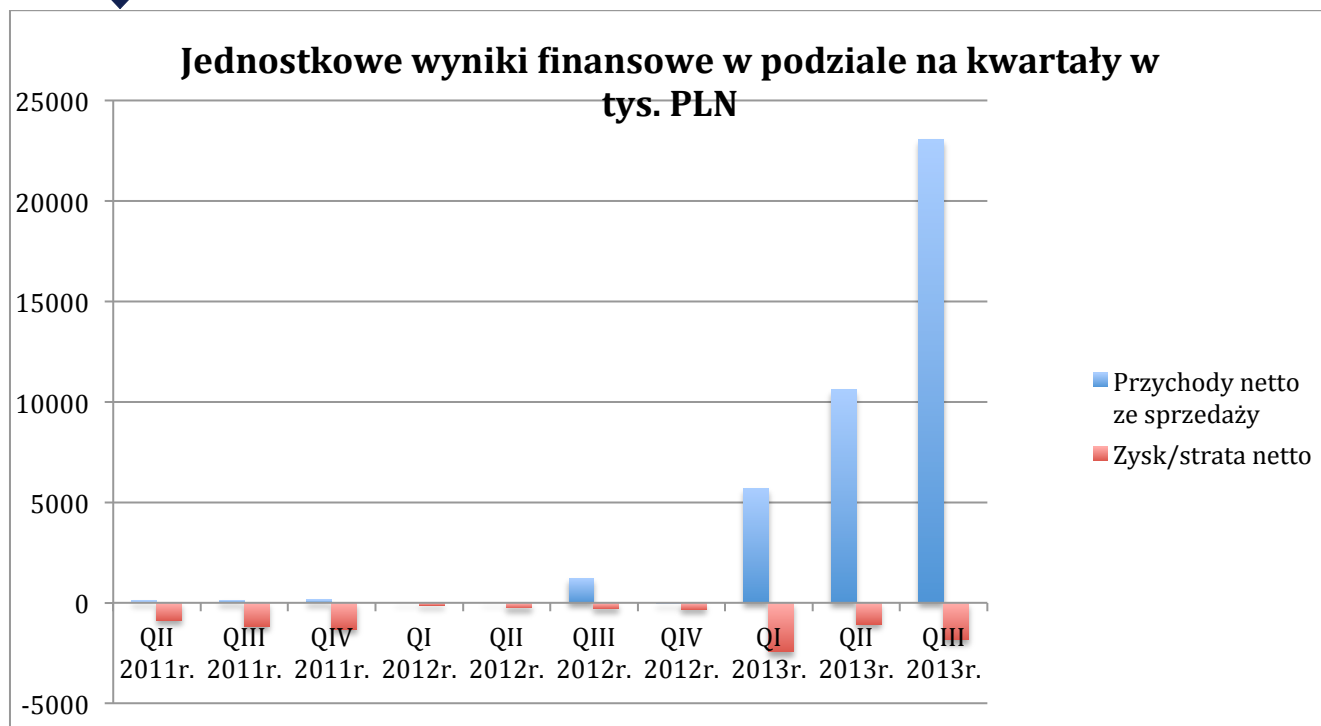
Zarząd Spółki dokonał również zmian w kadrze zarządzającej Przedstawicielstw Polfa S.A., zatrudniając doświadczonych managerów z branży farmaceutycznej. W Rosji oraz na Ukrainie zatrudniono nowych Country Managerów, których zadaniem w pierwszym okresie będzie przygotowanie nowych planów rozwoju Spółki na tamtejszych rynkach. Warto również zwrócić uwagę na zatrudnienie na rynku wietnamskim menedżera dedykowanego do sprzedaży urządzeń medycznych. Polfa S.A. planuje w znacznym stopniu zaangażować się w obecność w sektorze handlu urządzeniami medycznymi.

W dniu 9 sierpnia 2013 roku miało miejsce pierwsze notowanie 3.230 sztuk Obligacji serii A Polfa S.A. w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst. Zarząd chciałby zwrócić uwagę, że Spółka regularnie wywiązuje się ze wszystkich zobowiązań wynikających choćby ze spłaty kwartalnych kuponów odsetkowych od rzeczonych obligacji.

Ponadto, w III kwartale 2013 roku sfinalizowano również umowę sprzedaży 9,99% akcji Invista Domu Maklerskiego S.A. do Aforti Holding S.A. (Raport Bieżący nr 78/2013 z dnia 26 września 2013r.) Dodatkowo, w dniu 30 września br. podpisano list intencyjny na zakup nieruchomości inwestycyjnej położonej w województwie warmińsko-mazurskim (RB nr 79/2013 z dnia 30 września 2013r.).

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, Spółka systematycznie realizuje program rozwoju elektronicznego biznesu B2B, o którym Zarząd wielokrotnie informował na przestrzeni 2013 roku.





* dane za rok 2013 w ujęciu narastającym

Skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał 2013 roku

- 2) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne.

BILANS

AKTYWA	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013
A. Aktywa trwałe	2 523 259,46	25 500 887,57
I. Wartości niematerialne i prawne	506 760,09	20 457 443,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	496 760,09	19 929 494,94
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	10 000,00	527 949,03
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 186 430,37	4 407 932,87
1. Środki trwałe	1 186 430,37	4 407 932,87
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	54 625,34	240 625,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	780 095,69	2 919 763,91
c. urządzenia techniczne i maszyny	98 708,31	138 531,44
d. środki transportu	222 583,41	808 670,66
e. inne środki trwałe	30 417,62	300 341,85





2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	0,00	10 726,73
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		10 726,73
IV. Inwestycje długoterminowe	205 396,00	0,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	205 396,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	205 396,00	0,00
- udziały lub akcje	205 396,00	0,00
- udzielone pożyczki		
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624 673,00	624 784,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	624 673,00	624 784,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	27 700 561,52	18 650 493,25
I. Zapasy	5 426 617,03	2 350 607,96
1. Materiały	16 312,63	7 612,97
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	5 410 304,40	2 229 023,19
5. Zaliczki na poczet dostaw		113 971,80
II. Należności krótkoterminowe	15 453 821,86	10 867 747,89
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	3 533 888,92
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	449 888,92
- do 12 miesięcy		449 888,92
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne		3 084 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	15 453 821,86	7 333 858,97
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	13 148 353,90	3 815 590,14
- do 12 miesięcy	13 148 353,90	3 815 590,14
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 033 120,18	25 880,03
c. Inne	272 347,78	3 492 388,80
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 526 249,11	3 890 402,99
1, Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 526 249,11	3 890 402,99
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach	1 676 700,00	1 091 000,00





- udziały lub akcje	1 001 000,00	1 001 000,00
- inne papiery wartościowe	675 700,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	90 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 849 549,11	2 799 402,99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 849 549,11	894 202,99
- inne środki pieniężne		1 905 200,00
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293 873,52	1 541 734,40
AKTYWA RAZEM	30 223 820,98	44 151 380,82

PASYWA	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	2 922 516,50	90 297,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	427 839,00	3 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00
		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 767 462,92	4 055 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 621 387,80	-5 078 584,21
VIII. Zysk (strata) netto	-651 397,62	-2 029 054,96
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
		0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 634,36
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	27 301 304,48	44 061 083,70
I. Rezerwy na zobowiązania	1 990 232,81	5 765 005,42
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,00	4 155 170,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	326 682,81	262 127,46
- długoterminowa	117 285,51	98 758,16
- krótkoterminowa	209 397,30	163 369,30
3. Pozostałe rezerwy	1 663 550,00	1 347 707,96
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	1 663 550,00	1 347 707,96
II. Zobowiązania długoterminowe	3 730 000,00	721 465,69
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	3 730 000,00	721 465,69
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 730 000,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	721 465,69
d. inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 192 712,83	19 001 845,65





1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	62 639,37
a. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	62 639,37
- do 12 miesięcy		62 639,37
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	20 185 676,34	18 897 967,37
a. kredyty i pożyczki	10 232,36	
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		3 258 800,00
c. Inne zobowiązania finansowe	1 001 000,00	277 746,72
d. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 859 556,31	12 773 949,18
- do 12 miesięcy	18 859 556,31	12 773 949,18
- powyżej 12 miesięcy	0,00	
e. zaliczki otrzymane na dostawy	55 700,00	
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	244 931,90	1 506 811,51
h. z tyt. wynagrodzeń	4 964,95	902,91
i. inne	9 290,82	1 079 757,06
3. Fundusze specjalne	7 036,49	41 238,91
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 388 358,84	18 572 766,94
1. Ujemna wartość firmy	1 283 158,84	18 572 766,94
2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	105 200,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	105 200,00	0,00
PASYWA RAZEM	30 223 820,98	44 151 380,81

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2012	Stan na dzień 30.09.2013
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	4 548 214,85	23 164 718,74
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	23 895,08	926 252,60
II	Zmiana stanu produktów	479 215,41	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 045 104,36	22 238 466,14
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 350 843,11	29 562 205,27
I	Amortyzacja	18 058,23	2 119 814,27
II	Zużycie materiałów i energii	26 360,92	346 690,90





III	Usługi obce	1 232 092,84	5 458 014,60
IV	Podatki i opłaty, w tym:	27 662,88	242 423,88
	- podatek akcyzowy		0,00
V	Wynagrodzenia	334 022,37	3 383 371,47
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 968,14	630 817,40
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	106 130,90	338 960,90
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 550 546,83	17 042 111,85
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-802 628,26	-6 397 486,53
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	6 303,00	1 834 867,06
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		13 402,86
II	Dotacje		79 543,21
III	Inne przychody operacyjne	6 303,00	1 741 920,99
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 163,85	81 492,19
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18,71	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 145,14	81 492,19
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-797 489,11	-4 644 111,66
G	PRZYCHODY FINANSOWE	12 673,45	2 970 181,60
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II	Odsetki, w tym:	12 673,45	64 437,34
	- od jednostek powiązanych		5 000,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji		2 740 135,09
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V	Inne		165 609,17
H	KOSZTY FINANSOWE	-15 275,04	355 124,90
I	Odsetki, w tym:	254,78	329 069,82
	- dla jednostek powiązanych		5 000,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
IV	Inne	-15 529,82	26 055,08
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-769 540,62	-2 029 054,96
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-769 540,62	-2 029 054,96
L	PODATEK DOCHODOWY	-118 143,00	
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-651 397,62	-2 029 054,96





*Przekazane dane porównawcze za III kwartał 2012 roku są wynikiem skonsolidowanym Emitenta od dnia 17 września 2012 roku, ponieważ do tego dnia Emitent nie tworzył grupy kapitałowej z wymienionymi podmiotami.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

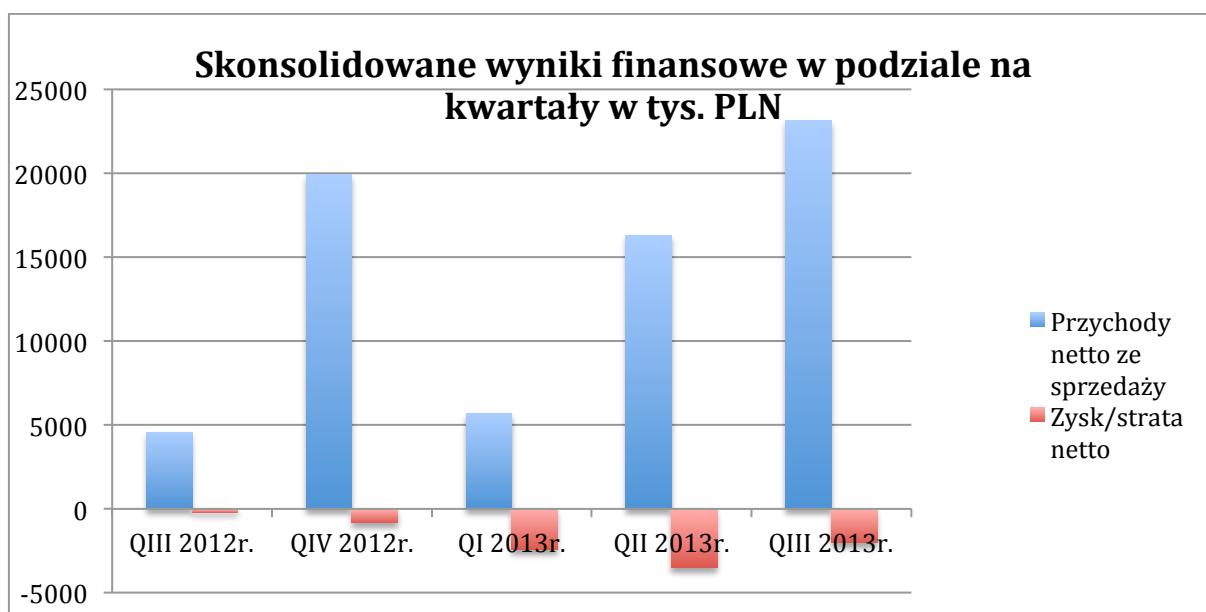
Zarząd podjął decyzję o niepublikowaniu w skonsolidowanym raporcie kwartalnym zestawienia zmian w kapitale własnym ze względu na fakt, iż dane te są tożsame z danymi jednostkowymi.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk (strata) netto	-2 029 054,96
II. Korekty razem	2 863 271,19
1. Amortyzacja	2 119 814,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	321 093,01
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 753 537,95
5. Zmiana stanu rezerw	-1 206 636,04
6. Zmiana stanu zapasów	5 397 324,19
7. Zmiana stanu należności	15 448 019,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 830 563,53
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 848 628,84
10. Inne korekty	216 386,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	834 216,23
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	13 402,86
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 402,86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II. Wydatki	1 244 669,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 244 669,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 231 266,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	0,00

1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	937 564,28
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116 471,27
8. Odsetki	321 093,01
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-937 564,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 334 614,58
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 334 614,58
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 134 017,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 799 402,99

- 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



*dane za rok 2013 w ujęciu narastającym





Zarząd wskazuje, że wyniki finansowe spółki zależnej Polfa Hungaria Kft. nie stanowią istotnej wartości w całym wyniku osiągniętym przez Emitenta i składają się na nie stałe przychody osiągane z obowiązujących kontraktów.

Polfa Trade Sp. z o.o. aktywnie poszukuje kontrahentów na rynkach, gdzie Emitent posiada przedstawicielstwa oraz agentów. Spółka prowadzi działania rekrutacyjne mające na celu pozyskanie specjalistów oraz managerów doświadczonych zwłaszcza w branży FMCG. Rozwój tego segmentu sprzedaży ma zdaniem Zarządu duży potencjał na rynkach zagranicznych, zwłaszcza w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Zarząd spodziewa się podpisania dużych kontraktów handlowych w pierwszej połowie 2014 roku.

Polfa Trade Sp. z o.o. otrzymała pozytywną ocenę formalną wniosku o dofinansowanie złożonego w ramach działania 6.1. Paszport do eksportu. W dalszym ciągu trwa weryfikacja wniosku pod kątem merytorycznym, ale Spółka spodziewa się otrzymać pozytywną ocenę również w tym aspekcie.

Ponadto Zarząd informuje, że spółka Polfa Production S.A. została utworzona w dniu 14 czerwca 2013 roku i w wyniku toczących się procesów rejestracji Spółki, Spółka w ograniczonym stopniu prowadzi działalność operacyjną. W związku z powyższym przekazane dane nie oddają w miarodajny sposób przyszłej planowanej działalności.

7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2013 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA III KWARTAŁ 2013R

Zarząd emitenta podtrzymuje decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na rok 2013 opublikowane w Raporcie Bieżącym nr 2/2013 z dnia 2 stycznia 2013r.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Warszawa, 14 listopada 2013r.

Zarząd Polfa S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za III kwartał 2013 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.

Bożena Burnicka-Lange
Członek Zarządu

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

