

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

Warszawa, 14 maja 2014r.

**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 I kwartał 2014 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 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. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 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 2014 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA I 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	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 28,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. W ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 30,5 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 Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Janusz Bieniek – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej

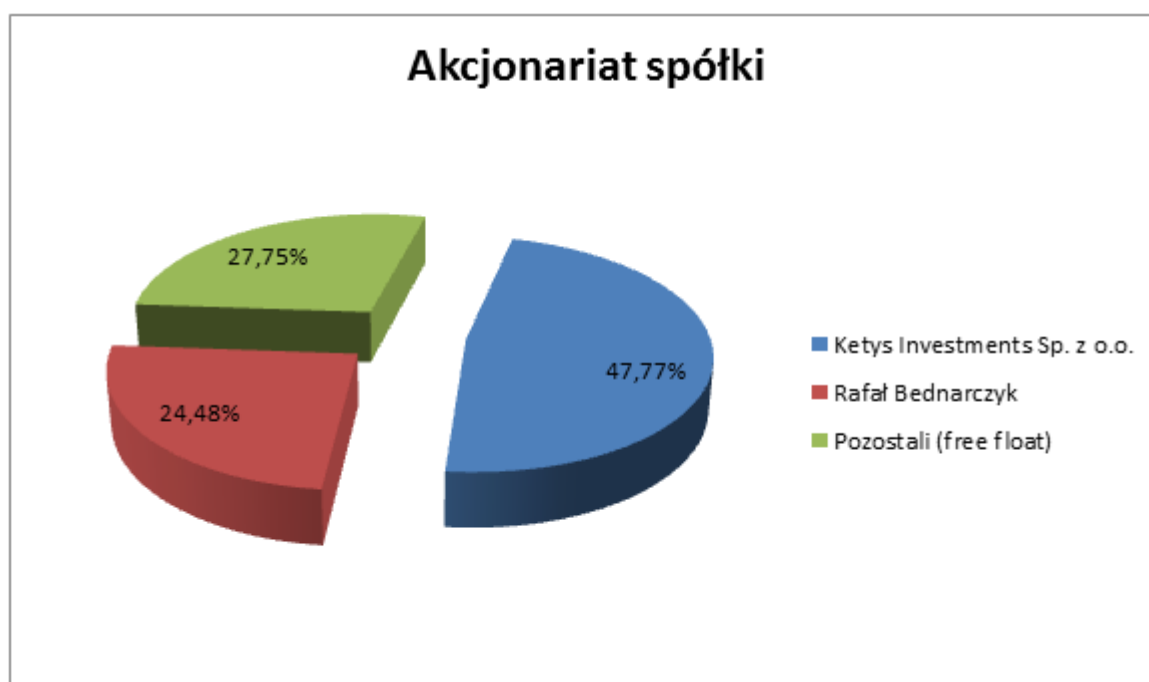




- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Kamilla Sytek-Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej

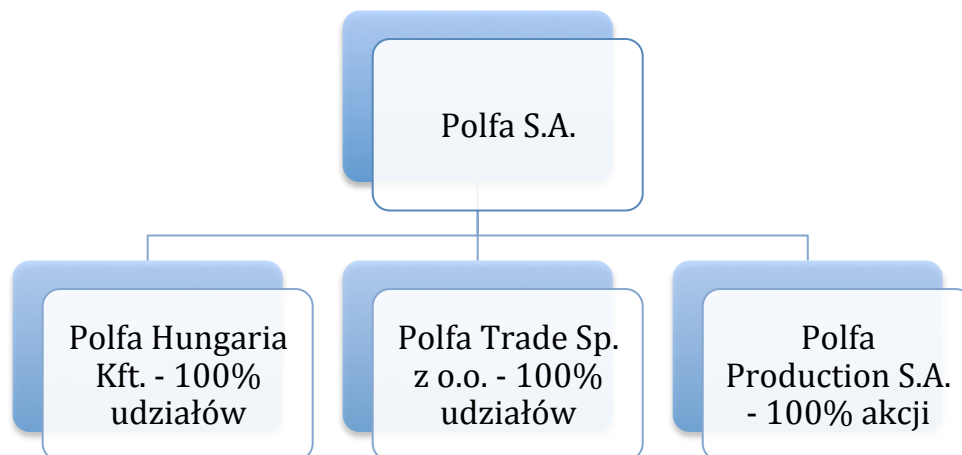
3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	24,48%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	47,77%
Pozostali (free float)	871 290	27,75%
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 01.01.2014 r. do 31.03.2014 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 opisy 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 I kwartał 2014 roku

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

BILANS - Aktywa

	31.12.2013	31.03.2014
A. Aktywa trwałe	26 020 931,74	28 369 269,30
I. Wartości niematerialne i prawne	20 071 268,73	19 527 083,74
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 370 459,90	18 811 424,91
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	700 808,83	715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 235 420,28	4 043 942,35
1. Środki trwałe	4 235 420,28	4 040 592,35
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	237 500,00	234 375,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 869 804,83	2 757 280,46
c. urządzenia techniczne i maszyny	92 285,89	76 575,50
d. środki transportu	729 481,06	716 399,26
e. inne środki trwałe	306 348,50	255 962,13
2. Środki trwałe w budowie		3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	330 554,73	330 554,73
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	330 554,73	330 554,73
IV. Inwestycje długoterminowe	310 396,00	3 394 396,48
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	310 396,00	3 394 396,48
a. w jednostkach powiązanych	310 396,00	3 394 396,48



- udziały lub akcje	310 396,00	3 394 396,48
-udzielone pożyczki		
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 292,00	1 073 292,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 292,00	1 073 292,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	13 695 308,29	17 609 281,07
I. Zapasy	2 160 750,85	2 648 615,29
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	2 158 650,85	2 646 515,29
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	6 773 584,78	9 963 966,47
1. Należności od jednostek powiązanych	3 620 764,61	4 073 327,85
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	407 594,61	769 323,98
- do 12 miesięcy	407 594,61	769 323,98
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne	3 213 170,00	3 304 003,87
2. Należności od pozostałych jednostek	3 152 820,17	5 890 638,62
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 197 325,33	3 858 280,64
- do 12 miesięcy	1 197 325,33	3 858 280,64
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	111 274,97	125 161,70
c. Inne	1 844 219,87	1 907 196,28
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 073 854,31	3 770 200,49
1, Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 073 854,31	3 770 200,49
a. w jednostkach powiązanych	106 797,00	1 459 797,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		1 353 000,00
- udzielone pożyczki	106 797,00	106 797,00
- 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		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 966 057,31	1 309 403,49
- środki pieniężne w kasie i na	578 553,31	345 282,51





rachunkach		
- inne środki pieniężne	84 504,00	13 920,98
- inne aktywa pieniężne	2 303 000,00	950 200,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687 118,35	1 226 498,82
AKTYWA RAZEM	39 716 240,03	45 978 550,37

BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	-4 468 449,97	-6 486 216,27
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	3 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	4 055 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 850 054,02	-11 663 751,89
VIII. Zysk (strata) netto	-6 813 697,87	-2 017 766,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 184 690,00	52 464 766,64
I. Rezerwy na zobowiązania	5 190 446,00	5 099 633,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 020 668,00	3 922 679,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	1 169 778,00	1 176 954,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 169 778,00	1 176 954,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 778 594,13	7 845 594,13
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	6 778 594,13	7 845 594,13
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	7 067 000,00
c. inne zobowiązania finansowe	778 594,13	778 594,13





d. inne		0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 867 164,72	21 617 679,36
1. Wobec jednostek powiązanych	89 600,00	3 421 150,85
a. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 600,00	261 950,37
- do 12 miesięcy	14 600,00	261 950,37
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne	75 000,00	3 159 200,48
2. Wobec pozostałych jednostek	13 766 667,49	18 185 631,28
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 283 545,60	3 290 046,75
c. Inne zobowiązania finansowe	157 796,51	114 782,71
d. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 492 754,26	11 978 287,66
- do 12 miesięcy	8 492 754,26	11 978 287,66
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	421 724,18	1 062 432,77
h. z tyt. wynagrodzeń	335 159,61	447 201,61
i. inne	1 075 687,33	1 292 879,78
3. Fundusze specjalne	10 897,23	10 897,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 348 485,15	17 901 860,15
1. Ujemna wartość firmy	18 063 441,94	17 616 816,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	285 043,21	285 043,21
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	285 043,21	285 043,21
PASYWA RAZEM	39 716 240,03	45 978 550,37




RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.03.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	30 762 272,37	4 658 017,74
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	980 780,66	157 773,16
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	4 500 244,58
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	39 950 416,08	7 095 683,77
I	Amortyzacja	2 831 985,29	693 455,13
II	Zużycie materiałów i energii	465 991,54	116 885,69
III	Usługi obce	7 812 011,63	1 345 551,33
IV	Podatki i opłaty, w tym:	335 213,59	33 153,61
	- podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	4 494 616,12	880 613,24
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	786 490,58	158 021,56
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	838 812,71	123 961,81
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 385 294,62	3 744 041,40
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-9 188 143,71	-2 437 666,03
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 294 008,00	545 436,65
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 077,59	0,00
II	Dotacje		0,00
III	Inne przychody operacyjne	2 288 930,41	545 436,65
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 727 990,69	48 152,70
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		33 764,73
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 335 835,84	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 392 154,85	14 387,97
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-9 622 126,40	-1 940 382,08
G	PRZYCHODY FINANSOWE	3 301 066,59	233 080,62
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	143 050,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	143 050,00	
II	Odsetki, w tym:	417 877,63	91 304,13
	- od jednostek powiązanych	292 370,00	90 833,87
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 138,96	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		141 776,49
H	KOSZTY FINANSOWE	977 659,06	310 464,84
I	Odsetki, w tym:	709 163,73	258 182,99
	- dla jednostek powiązanych	5 000,00	
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	268 495,33	52 281,85
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-7 298 718,87	-2 017 766,30
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-7 298 718,87	-2 017 766,30
L	PODATEK DOCHODOWY	-485 021,00	





M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-6 813 697,87	-2 017 766,30

Bilans [w tys. zł]	Stan na 31.03.2013
Kapitał własny	-336
Należności długoterminowe	0
Należności krótkoterminowe	12 112
Zobowiązania długoterminowe	1 054
Zobowiązania krótkoterminowe	24 183
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 498

RZIS [w tys. zł]	I kwartał 2013r. – okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	5 716
Amortyzacja	159
Zysk/strata na sprzedaży	972
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 001
Zyska/strata brutto	-2 411
Zysk/strata netto	-2 411

Zarząd podjął decyzję o publikacji danych porównawczych za I kwartał 2013 roku w wersji skróconej, ze względu na fakt, iż za ten okres dane księgowe były przygotowywane w wersji kalkulacyjnej. Nie byłoby zatem możliwe właściwe ich porównanie. W celu większej czytelności zaprezentowanych danych, Zarząd przekazuje porównawczo dane na koniec IV kwartału 2013r. Jednocześnie, Zarząd zapewnia, że począwszy od raportu półrocznego za 2014 roku, dane będą publikowane w pełnej wersji.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

Treść	01.01 - 31.12.2013	01.01- 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-6 813 697,87	-2 017 766,30
II. Korekty razem	2 293 799,54	888 390,98





1. Amortyzacja	2 831 985,29	693 455,13
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	258 164,54	236 428,91
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	33 764,73
5. Zmiana stanu rezerw	-1 781 195,46	-90 813,00
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	-487 864,44
7. Zmiana stanu należności	16 107 200,11	-3 190 381,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 859 183,77	4 702 826,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 451 267,25	-986 005,47
10. Inne korekty	605 992,37	-23 020,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-4 519 898,33	-1 129 375,32

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	175 053,33	31 463,06
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	31 463,06
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	143 050,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	143 050,00	0,00
b) w pozostał. jedn. z tyt. - zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- 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	1 352 800,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 417 529,19	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	105 000,00	1 352 800,00
a) w jednostkach powiązanych	105 000,00	1 352 800,00
- nabycie aktywów finansowych	105 000,00	1 352 800,00
- 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		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 347 475,86	-1 321 336,94

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	6 000 000,00	1 067 000,00
------------------	---------------------	---------------------





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	1 067 000,00
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 097 304,58	272 941,56
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	43 013,80
8. Odsetki	375 499,60	222 591,72
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	7 336,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	794 058,44
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-964 678,77	-1 656 653,82
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-964 678,77	-1 656 653,82
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 930 736,08	2 966 057,31
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 966 057,31	1 309 403,49
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 303 000,00	950 200,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 01.01 - 31.03.2014**

	<i>okres bieżący</i>	<i>01.01-31.12.2013</i>
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-4 468 449,97	2 083 120,44
- korekty błędów podstawowych		
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		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
1,			
2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 140 000,00	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	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- 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	4 055 301,92
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
	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
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 850 054,02	-3 621 387,80
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	-4 850 054,02	-3 621 387,80
- korekty błędów podstawowych		262 127,46
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	-2 017 766,30	-6 813 697,87
a) zysk netto		
b) strata netto	-2 017 766,30	-6 813 697,87
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-6 486 216,27	-4 468 449,97
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-6 486 216,27	-4 468 449,97

Zarząd nie opublikował danych porównawczych za I kwartał 2013 roku z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym, ponieważ w 2013 roku dane takie nie były przygotowywane.

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

Pierwszy kwartał 2014 roku wiązał się z koniecznością zmiany założonej strategii prowadzenia działalności wynikającej z niestabilnej sytuacji politycznej na Ukrainie. Niespodziewany rozwój wydarzeń spowodował konieczność rezygnacji z części planów sprzedażowych oraz zawieszenie współpracy z niektórymi kontrahentami, i w bezpośredni sposób przyczynił się do spadku przychodów. Zaprezentowane wyniki za I kwartał 2014 roku pokazują jak ważną kwestią w prowadzonej działalności pozostaje wpływ otoczenia zewnętrznego, zwłaszcza w sytuacji, kiedy pojawiają się niemożliwe do przewidzenia okoliczności polityczne,





które wymagają zmiany pierwotnej strategii spółki. W chwili obecnej Zarząd pracuje nad rozwiązaniami poprawienia płynności oraz zwiększenia przychodów.

Jednocześnie Zarząd podejmuje prace nad uniezależnieniem poziomu sprzedaży w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw od rozwoju sytuacji politycznej na Ukrainie. Wkrótce opublikowane zostaną szczegóły dotyczące tych działań.

Jednym z takich rozwiązań, jest rozpoczęcie działalności w obszarze importu docelowego, czyli przywóz z zagranicy produktów leczniczych niedopuszczonych do obrotu w Polsce w celu ratowania życia lub zdrowia pacjenta., w przypadku Polfa S.A. –. Jest to obszar sprzedaży wysokomarżowej, w którym szczególną rolę odgrywają rozległe kontakty międzynarodowe i stała współpraca z dostawcami zagranicznymi.

Sukcesem, jakim może pochwalić się Polfa S.A., jest wygranie w pierwszym kwartale dwóch przetargów na lek imatinib. Jest to dla Zarządu niezwykle istotne z punktu widzenia rozbudowy portfolio produktów onkologicznych. Zarząd chciałby zwrócić uwagę, że Polfa dopiero zaczyna zbierać doświadczenia w tego typu przetargach, więc tym bardziej jest to dla Spółki świadectwo dużego potencjału biznesowego i debiut w tym sektorze należy uznać za udany.

W okresie objętym raportem Emitent z sukcesem przeprowadził prywatną emisję obligacji serii D, z której pozyskał 1,067 mln zł. Jest to kolejna zakończona emisja obligacji, która potwierdza, że Inwestorzy obdarzają Emitenta zaufaniem i widzą w Spółce potencjał do rozwoju. Potwierdzeniem wiarygodności Spółki jest również stała wysoka wycena obligacji serii A Polfa S.A., które notowane są na rynku Catalyst. Emitent finalizuje obecnie proces wprowadzenia do obrotu na rynku Catalyst obligacji serii C rozpoczęty jeszcze w pierwszym kwartale.

Skonsolidowane informacje finansowe za I kwartał 2014 roku

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

BILANS – Aktywa

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014
A. Aktywa trwałe	25 710 535,74	28 058 873,30
I. Wartości niematerialne i prawne	20 071 268,73	19 527 083,74
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 370 459,90	18 811 424,91
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	700 808,83	715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 235 420,28	4 043 942,35
1. Środki trwałe	4 235 420,28	4 040 592,35
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	237 500,00	234 375,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 869 804,83	2 757 280,46
c. urządzenia techniczne i maszyny	83 255,91	76 575,50
d. środki transportu	729 481,06	716 399,26
e. inne środki trwałe	315 378,48	255 962,13





2. Środki trwałe w budowie		3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	330 554,73	330 554,73
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	330 554,73	330 554,73
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	3 084 000,48
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	3 084 000,48
a. w jednostkach powiązanych	0,00	3 084 000,48
- udziały lub akcje	0,00	3 084 000,48
- udzielone pożyczki		
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 292,00	1 073 292,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 292,00	1 073 292,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	13 575 277,94	17 448 737,41
I. Zapasy	2 160 750,85	2 648 615,29
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	2 158 650,85	2 646 515,29
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	6 797 058,23	9 990 870,25
1. Należności od jednostek powiązanych	3 613 829,27	4 061 420,09
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	400 659,27	757 416,22
- do 12 miesięcy	400 659,27	757 416,22
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne	3 213 170,00	3 304 003,87
2. Należności od pozostałych jednostek	3 183 228,96	5 929 450,16
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 197 326,43	3 862 709,74
- do 12 miesięcy	1 197 326,43	3 862 709,74
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	124 098,83	140 707,06
c. Inne	1 861 803,70	1 926 033,36
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 930 350,51	3 582 753,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 930 350,51	3 582 753,06
a. w jednostkach powiązanych	106 797,00	1 459 797,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		1 353 000,00
- udzielone pożyczki	106 797,00	106 797,00
- 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	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 822 553,51	1 121 956,06
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	692 049,51	388 786,08
- inne środki pieniężne	84 504,00	13 920,98
- inne aktywa pieniężne	2 046 000,00	719 249,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687 118,35	1 226 498,82
AKTYWA RAZEM	39 285 813,68	45 507 610,71

BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	-4 852 612,98	-6 942 469,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	3 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	4 055 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 812 656,15	-12 046 014,66
VIII. Zysk (strata) netto	-7 233 358,51	-2 088 008,47
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 900,24	-3 747,79
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 138 426,65	52 450 079,71
I. Rezerwy na zobowiązania	5 191 396,00	5 100 583,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 021 618,00	3 923 629,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	1 169 778,00	1 176 954,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 169 778,00	1 176 954,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 778 594,13	7 845 594,13
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	6 778 594,13	7 845 594,13
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	7 067 000,00
c. inne zobowiązania finansowe	778 594,13	778 594,13
d. inne		





III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 819 797,71	21 602 042,43
1. Wobec jednostek powiązanych	14 600,00	3 372 199,88
a. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 600,00	261 950,40
- do 12 miesięcy	14 600,00	261 950,40
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne	0,00	3 110 249,48
2. Wobec pozostałych jednostek	13 794 300,48	18 218 945,32
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 283 545,60	3 290 046,75
c. Inne zobowiązania finansowe	157 796,51	114 782,71
d. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 502 269,68	11 987 002,11
- do 12 miesięcy	8 502 269,68	11 987 002,11
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	424 685,39	1 066 859,46
h. z tyt. wynagrodzeń	335 159,61	453 313,00
i. inne	1 090 843,70	1 306 941,29
3. Fundusze specjalne	10 897,23	10 897,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 348 638,81	17 901 860,15
1. Ujemna wartość firmy	18 063 441,94	17 616 816,94
2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	285 196,87	285 043,21
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	285 196,87	285 043,21
PASYWA RAZEM	39 285 813,68	45 507 610,71

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.03.2014
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I	30 837 008,4	
A	ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	7	4 654 372,96
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	964 762,20	154 128,38
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne	0,00	0,00





	potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 872 246,27	4 500 244,58
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	40 158 193,32	7 162 290,82
I	Amortyzacja	2 834 614,21	693 455,13
II	Zużycie materiałów i energii	475 312,88	118 675,72
III	Usługi obce	7 855 468,42	1 362 860,32
IV	Podatki i opłaty, w tym:	337 423,97	33 165,61
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	4 545 365,99	918 820,84
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	796 694,61	167 310,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	843 178,62	123 961,81
VII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 470 134,62	3 744 041,40
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-9 321 184,85	-2 507 917,86
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 305 401,69	545 437,45
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 077,59	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	2 300 324,10	545 437,45
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 850 559,61	48 153,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	33 764,73
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 449 807,64	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 400 751,97	14 388,27
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-9 866 342,77	-2 010 633,41
G	PRZYCHODY FINANSOWE	3 121 794,97	233 091,78
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II	Odsetki, w tym:	381 415,73	91 315,29
	- od jednostek powiązanych	255 870,00	90 833,87
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 138,96	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	240,28	141 776,49
H	KOSZTY FINANSOWE	972 811,04	310 466,84
I	Odsetki, w tym:	704 172,29	258 184,99
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	268 638,75	52 281,85
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-7 717 358,84	-2 088 008,47
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-7 717 358,84	-2 088 008,47
L	PODATEK DOCHODOWY	-484 000,33	0,00





M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-7 233 358,51	-2 088 008,47

Bilans [w tys. zł]	Stan na 31.03.2013
Kapitał własny	-336
Należności długoterminowe	0
Należności krótkoterminowe	12 144
Zobowiązania długoterminowe	1 054
Zobowiązania krótkoterminowe	24 184
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 698

RZiS [w tys. zł]	I kwartał 2013r. – okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	5 716
Amortyzacja	159
Zysk/strata na sprzedaży	-1 984
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 000
Zyska/strata brutto	-2 440
Zysk/strata netto	-2 440

Zarząd podjął decyzję o publikacji skonsolidowanych danych porównawczych za I kwartał 2013 roku w wersji skróconej, ze względu na fakt, iż za ten okres dane księgowe były przygotowywane w wersji kalkulacyjnej. Nie byłoby zatem możliwe właściwe ich porównanie. W celu większej czytelności zaprezentowanych danych, Zarząd przekazuje porównawczo dane na koniec IV kwartału 2013r. Jednocześnie, Zarząd zapewnia, że począwszy od raportu półrocznego za 2014 roku, dane będą publikowane w pełnej wersji.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 01.01 - 31.03.2014

	<i>okres bieżący</i>	<i>01.01-31.12.2013</i>
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-4 852 612,98	1 902 341,92
- korekty błędów podstawowych		
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. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00





1	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.			
2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 140 000,00	3 140 000,00
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek		
2	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	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- 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	4 055 301,92
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
	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
7	Różnice kursowe z przeliczenia	-3 747,79	-1 900,24
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 812 656,15	-3 621 387,80





8.			
1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu - korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
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 - korekty błędów podstawowych	-4 812 656,15	-3 621 387,80
8.			
5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach a) zwiększenie (z tytułu) - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia b) zmniejszenie (z tytułu) - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-4 812 656,15 -7 233 358,51 -7 233 358,51	-3 621 387,80 -1 191 268,35 -1 191 268,35
8.			
6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 046 014,66	-4 812 656,15
8.			
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 046 014,66	-4 812 656,15
9	Wynik netto a) zysk netto b) strata netto c) odpisy z zysku	-2 088 008,47 -2 088 008,47	-7 233 358,51 -7 233 358,51
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-6 942 469,00	-4 852 612,98
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-6 942 469,00	-4 852 612,98

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

SKONSOLIDOWANY

Treść	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-7 233 358,51	-2 088 008,47
II. Korekty razem	2 404 724,88	914 689,52
1. Amortyzacja	2 834 614,21	693 455,13
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	358 702,60	236 428,91
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	33 764,73
5. Zmiana stanu rezerw	-1 780 245,46	-90 813,00
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	-487 864,44
7. Zmiana stanu należności	16 114 881,44	-3 193 812,02





8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 903 433,96	4 734 556,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 666 648,92	-986 159,13
10. Inne korekty	864 751,26	-24 867,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-4 828 633,62	-1 173 318,95

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	32 003,33	31 463,06
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	31 463,06
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- 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	1 352 800,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 417 529,19	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	1 352 800,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 352 800,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	1 352 800,00
- 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	-1 321 336,94

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	6 000 000,00	1 067 000,00
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	1 067 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	1 097 304,58	272 941,56





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	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	179 293,04	43 013,80
8. Odsetki	375 499,60	222 591,72
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	7 336,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	794 058,44
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 311 464,06	-1 700 597,45
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 311 464,06	-1 700 597,45
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 134 017,57	2 822 553,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 822 553,51	1 121 956,06

Zarząd nie opublikował skonsolidowanych danych porównawczych za I kwartał 2013 roku z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym, ponieważ w 2013 roku dane takie nie były przygotowywane.

- 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, że wyniki finansowe spółek zależnych nie wpływają istotnie na wynik całej grupy kapitałowej. Należy jednak zwrócić uwagę, że najistotniejsze są przychody osiągane z obowiązujących kontraktów Polfa Hungaria Kft.

W odniesieniu do Polfa Trade Sp. z o.o. , Zarząd podtrzymuje wcześniejsze zapowiedzi podpisania pierwszych kontraktów handlowych w połowie 2014 roku, jednak ze względu na niestabilną sytuację w Europie Wschodniej, należy ponownie zweryfikować pierwotne założenia dotyczące krajów, w których będzie rozwijana sprzedaż.

7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2014 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA I 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, 14 maja 2014r.

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

Bożena Burnicka-Lange
Członek Zarządu

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

