



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

Warszawa, 14 sierpnia 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 II 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 II 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 ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA II 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: • 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	W spółce Polfa S.A. zatrudnionych jest 24,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. W ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 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
- 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

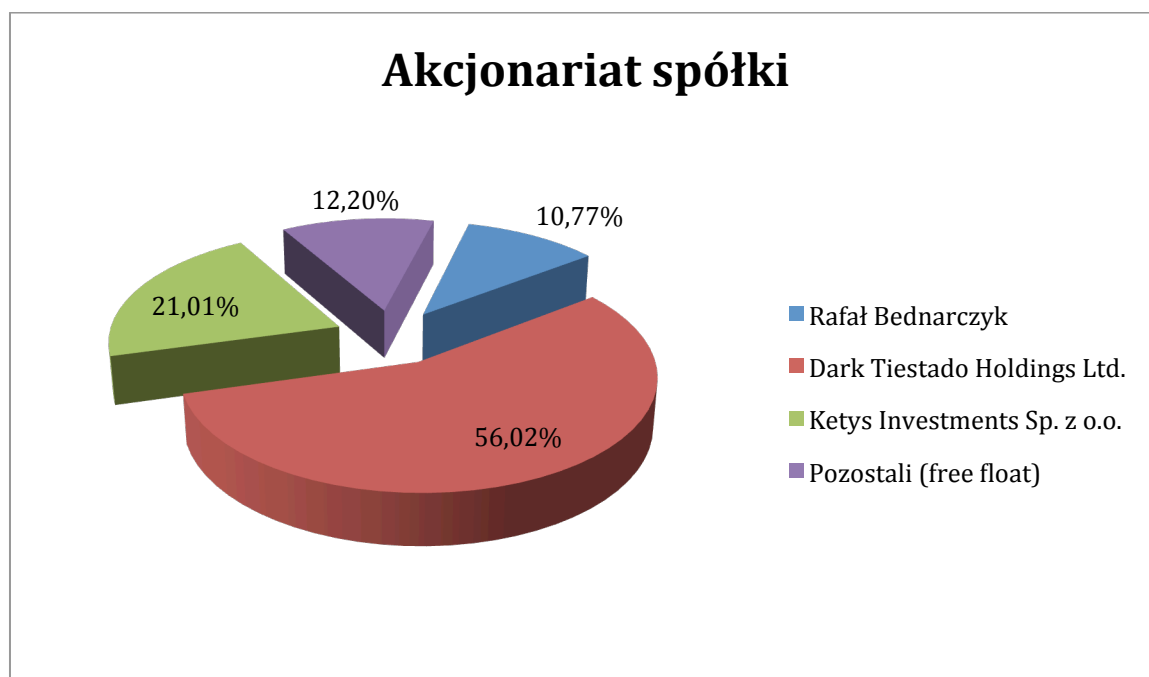




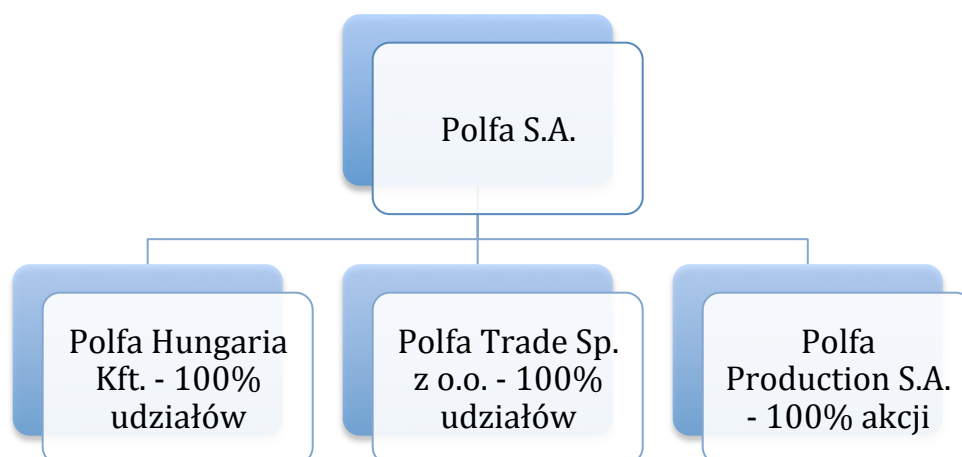
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Kamilla Sytek-Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej

3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	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 30.06.2014 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 II kwartał 2014 roku

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

BILANS - Aktywa

AKTYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2014
A. Aktywa trwałe	26 870 674,00	24 013 940,75
I. Wartości niematerialne i prawne	20 999 438,36	18 968 048,76
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	20 488 529,93	18 252 389,93
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 577 964,00	3 908 847,26
1. Środki trwałe	4 577 964,00	3 905 497,26
a. grunty (w tym prawo użytk. wiecz. gruntów)		231 250,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		2 711 315,07
c. urządzenia techniczne i maszyny		72 588,76
d. środki transportu		623 269,30
e. inne środki trwałe	320 034,23	267 074,12
2. Środki trwałe w budowie		3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		331 554,73
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		331 554,73
IV. Inwestycje długoterminowe	14 226,73	543 896,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		543 896,00



a. w jednostkach powiązanych		543 896,00
- udziały lub akcje		419 896,00
- inne papiery wartościowe		124 000,00
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		261 594,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		261 594,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	15 229 641,05	22 927 627,50
I. Zapasy	1 869 071,77	1 905 512,13
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	1 861 458,80	1 903 412,13
5. Zaliczki na poczet dostaw		2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	9 493 862,44	6 691 111,48
1. Należności od jednostek powiązanych	296 536,73	3 551 532,05
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		285 296,81
- do 12 miesięcy		285 296,81
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne		3 266 235,24
2. Należności od pozostałych jednostek	9 197 325,71	3 139 579,43
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		2 526 695,57
- do 12 miesięcy	7 555 052,36	2 526 695,57
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	113 439,84	0,00
c. Inne	1 528 833,51	612 883,86
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 121 177,86	13 191 892,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 121 177,86	13 191 892,06
a. w jednostkach powiązanych		1 394 035,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		1 373 552,00
- udzielone pożyczki		20 483,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach		1 001 000,00
- udziały lub akcje		1 001 000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 030 177,86	10 796 857,06
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	505 977,86	417 627,56
- inne środki pieniężne		20 731,50
- inne aktywa pieniężne		10 358 498,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	745 528,98	1 139 111,83
AKTYWA RAZEM	42 100 315,05	46 941 568,25



**BILANS - Pasywa**

PASYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	-1 418 233,55	-489 950,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 112 181,48	-11 663 751,89
VIII. Zysk (strata) netto	-3 501 353,99	-2 501 500,44
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	43 518 548,60	47 431 518,66
I. Rezerwy na zobowiązania	5 588 485,46	5 126 777,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.		4 391 646,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		735 131,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		735 131,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 987 935,47	7 814 627,49
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek		7 814 627,49
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 230 000,00	7 125 008,00
c. inne zobowiązania finansowe		689 619,49
d. inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 922 735,73	16 983 879,02
1. Wobec jednostek powiązanych	10 245,60	1 009 000,83
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:		157 000,83
- do 12 miesięcy	12 281 590,38	157 000,83
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne		852 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek		15 951 725,60





a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		3 255 775,00
c. Inne zobowiązania finansowe		163 035,95
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:		9 730 818,84
- do 12 miesięcy		9 730 818,84
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 241 720,19	1 037 030,00
h. z tyt. wynagrodzeń	1 530,30	686 444,23
i. inne	1 075 612,42	1 078 621,58
3. Fundusze specjalne	50 868,91	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 019 391,94	17 506 235,15
1. Ujemna wartość firmy		17 170 191,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		336 043,21
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		336 043,21
PASYWA RAZEM	42 100 315,05	46 941 568,25

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 30.06.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	16 320 980,04	8 057 919,96
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	660 151,30	470 427,74
II	Zmiana stanu produktów		0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 660 828,74	7 587 492,22
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 694 222,71	12 364 716,67
I	Amortyzacja	1 383 230,65	1 385 575,50
II	Zużycie materiałów i energii	260 626,58	183 986,12
III	Usługi obce	3 268 019,76	2 097 211,75
IV	Podatki i opłaty, w tym:	176 162,64	70 493,12
	- podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	1 254 682,23	1 793 687,70
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	441 112,33	316 065,77



VII	Pozostałe koszty rodzajowe	224 486,69	180 115,46
	koszty przedstawicielstw		
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 325 901,83	6 337 581,25
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-4 373 242,67	-4 306 796,71
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 209 308,61	1 027 925,87
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Dotacje		0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 195 905,75	1 027 925,87
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	40 257,57	22 289,10
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		35 774,43
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-193 902,71
III	Inne koszty operacyjne	40 257,57	180 417,38
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-3 204 191,63	-3 301 159,94
G	PRZYCHODY FINANSOWE	68 477,99	3 158 265,88
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	68 477,99	125 745,64
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		2 918 298,00
H	KOSZTY FINANSOWE	365 640,35	1 045 278,38
I	Odsetki, w tym:	193 002,06	630 983,32
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	172 638,29	414 295,06
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-3 501 353,99	-1 188 172,44
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-3 501 353,99	-1 188 172,44
L	PODATEK DOCHODOWY		1 313 328,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-3 501 353,99	-2 501 500,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 01.01 - 30.06.2014

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 06/2014

		okres bieżący	okres poprzedni
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	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
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	-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	-2 501 500,44	-6 813 697,87
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-2 501 500,44	-6 813 697,87
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-489 950,41	-4 468 449,97
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-489 950,41	-4 468 449,97

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



Treść	30.06.2013	30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-6 813 697,87	-5 551 716,86
II. Korekty razem	-9 200,46	-2 529 352,85
1. Amortyzacja	2 831 985,29	1 385 575,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	258 164,54	493 086,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	67 237,49
5. Zmiana stanu rezerw	-1 781 195,46	-461 708,46
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	-36 440,36
7. Zmiana stanu należności	16 107 200,11	2 471 196,23
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 859 183,77	-1 357 667,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 451 267,25	-2 168 333,64
10. Inne korekty	-1 697 007,63	-2 922 298,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 822 898,33	-8 081 069,71
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	175 053,33	90 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	0,00
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	256 720,00
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:	105 000,00	233 700,00
a) w jednostkach powiązanych	105 000,00	233 700,00
- nabycie aktywów finansowych	105 000,00	233 700,00
- 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)	-1 347 475,86	-166 720,00
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	
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	-359 568,79
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	-852 655,44
8. Odsetki	375 499,60	493 086,65
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	1 426 568,79
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-3 267 678,77	-6 821 220,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 267 678,77	-67 618,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 930 736,08	505 977,86
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	663 057,31	438 359,06
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Zarząd nie opublikował danych porównawczych za II kwartał 2013 roku z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym, ponieważ na przestrzeni 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

W drugim kwartale 2014 roku Zarząd kontynuował strategię przyjętą w pierwszym kwartale, której celem jest poprawa płynności Spółki. Należy zwrócić uwagę na znaczne obniżenie kosztów stałych, w tym szczególnie wynagrodzeń, co jest bezpośrednio związane z zakończeniem procesów restrukturyzacyjnych oraz wypłatą odpraw pracowniczych.

Niestety w związku z ogólną sytuacją polityczną na wschodnich rynkach swojego działania spółka nie była w stanie zwiększyć w zakładany sposób przychodów z eksportu. Dlatego też specjalnego znaczenia nabiera projekt inwestycji zakupu fabryki farmaceutycznej w Rosji ponieważ posiadanie lokalnej produkcji może zniwelować ograniczenia eksportowe.

16 maja 2014 roku sukcesem zakończyła się emisja 4.000.000 sztuk akcji na okaziciela serii F. W wyniku transakcji oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd znacząco zmieniła się struktura akcjonariatu Polfa S.A.

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do prowadzenia szerszej działalności w obszarze wysokomarżowego





importu docelowego. Mając na uwadze rozległe kontakty międzynarodowe wśród dostawców oraz dystrybutorów, Spółka ma ułatwione zadanie w pozyskiwaniu niezbędnych produktów.

Skonsolidowane informacje finansowe za II kwartał 2014 roku

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

BILANS – Aktywa

AKTYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2014
A. Aktywa trwałe	26 561 641,75	23 579 544,75
I. Wartości niematerialne i prawne	20 999 438,36	18 968 048,76
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	20 488 529,93	18 252 389,93
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 579 327,75	3 908 847,26
1. Środki trwałe	4 579 327,75	3 905 497,26
a. grunty (w tym prawo użytk. wiecz. gruntów)		231 250,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		2 711 315,07
c. urządzenia techniczne i maszyny		72 588,76
d. środki transportu		623 269,30
e. inne środki trwałe	320 034,23	267 074,12
2. Środki trwałe w budowie		3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		331 554,73
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		331 554,73
IV. Inwestycje długoterminowe	343 864,91	109 500,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		109 500,00
a. w jednostkach powiązanych		109 500,00
- udziały lub akcje		109 500,00
- inne papiery wartościowe		0,00
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		261 594,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		261 594,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	15 570 431,83	23 343 960,73
I. Zapasy	2 087 396,77	1 905 512,13
1. Materiały		0,00



2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	1 861 458,80	1 903 412,13
5. Zaliczki na poczet dostaw		2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	9 506 483,07	6 655 095,77
1. Należności od jednostek powiązanych	290 668,56	3 469 978,02
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		203 742,78
- do 12 miesięcy		203 742,78
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne		3 266 235,24
2. Należności od pozostałych jednostek	9 215 814,51	3 185 117,75
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		2 526 695,57
- do 12 miesięcy	7 555 052,36	2 526 695,57
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	114 537,14	26 701,24
c. Inne	1 546 225,01	631 720,94
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 231 023,01	13 643 216,07
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 231 023,01	13 643 216,07
a. w jednostkach powiązanych		1 394 035,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		1 373 552,00
- udzielone pożyczki		20 483,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach		1 001 000,00
- udziały lub akcje		1 001 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 140 023,01	11 248 181,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	840 823,01	436 651,57
- inne środki pieniężne		20 731,50
- inne aktywa pieniężne		10 790 798,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	745 528,98	1 140 136,76
AKTYWA RAZEM	42 132 073,58	46 923 505,48

BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	-1 385 771,15	-1 034 733,80
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
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 080 436,76	-12 049 130,94
VIII. Zysk (strata) netto	-3 512 416,98	-2 660 400,78
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-504,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	43 517 844,73	47 958 239,28
I. Rezerwy na zobowiązania	5 588 485,46	5 143 877,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.		4 408 746,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00
- długoterminowa		0,00
- krótkoterminowa		0,00
3. Pozostałe rezerwy		735 131,00
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe		735 131,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 987 935,47	9 190 627,49
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek		9 190 627,49
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 230 000,00	8 501 008,00
c. inne zobowiązania finansowe		689 619,49
d. inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 922 031,86	16 168 499,64
1. Wobec jednostek powiązanych		157 000,83
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:		157 000,83
- do 12 miesięcy		157 000,83
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	4 380,00	15 988 346,22
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		3 255 775,00
c. Inne zobowiązania finansowe		163 035,95
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 283 423,38	9 736 793,79
- do 12 miesięcy	12 283 423,38	9 736 793,79
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 241 720,19	1 053 474,16





h. z tyt. wynagrodzeń	1 530,30	686 444,23
i. inne	1 078 941,15	1 092 823,09
3. Fundusze specjalne	50 868,91	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 019 391,94	17 455 235,15
1. Ujemna wartość firmy		17 170 191,94
2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		285 043,21
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		285 043,21
PASYWA RAZEM	42 132 073,58	46 923 505,48

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 30.06.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	16 315 111,87	7 954 962,64
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	654 283,13	409 633,42
II	Zmiana stanu produktów		0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 660 828,74	7 545 329,22
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 694 395,78	12 498 164,27
I	Amortyzacja	1 384 548,46	1 385 575,50
II	Zużycie materiałów i energii	262 511,19	187 351,31
III	Usługi obce	3 607 964,14	2 124 166,09
IV	Podatki i opłaty, w tym:	176 162,64	71 253,43
	- podatek akcyzowy		0,00
V	Wynagrodzenia	2 267 435,23	1 876 162,74
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	443 322,85	335 637,39
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	226 549,44	180 436,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 325 901,83	6 337 581,25
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-4 379 283,91	-4 543 201,63
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 209 308,61	1 032 202,27
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Dotacje		0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 195 905,75	1 032 202,27
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	40 257,57	22 289,97
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		35 774,43
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-193 902,71
III	Inne koszty operacyjne	40 257,57	180 418,25
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-3 210 232,87	-3 533 289,33



G	PRZYCHODY FINANSOWE	63 485,20	3 157 657,12
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II	Odsetki, w tym:	63 485,20	125 836,88
	- od jednostek powiązanych		0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji		114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V	Inne		2 917 598,00
H	KOSZTY FINANSOWE	365 678,70	955 290,57
I	Odsetki, w tym:	193 002,81	540 995,51
	- dla jednostek powiązanych		0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
IV	Inne	172 675,89	414 295,06
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-3 512 426,37	-1 330 922,78
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-3 512 426,37	-1 330 922,78
L	PODATEK DOCHODOWY		1 329 478,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-3 512 426,37	-2 660 400,78

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</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
	1.1 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
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 535 301,92	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
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	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		
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po 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	-2 660 400,78	-7 233 358,51
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-2 660 400,78	-7 233 358,51
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-1 034 733,80	-4 852 612,98
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 034 733,80	-4 852 612,98



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)**

SKONSOLIDOWANY

Treść	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-3 512 426,37	-2 660 400,78
II. Korekty razem	358 724,88	-3 803 012,00
1. Amortyzacja	2 834 614,21	1 385 575,50
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	358 702,60	493 086,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	67 237,49
5. Zmiana stanu rezerw	-1 780 245,46	-444 608,46
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	181 884,64
7. Zmiana stanu należności	16 114 881,44	2 519 832,57
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 903 433,96	-2 172 343,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 666 648,92	-2 220 358,57
10. Inne korekty	-1 181 248,74	-3 613 318,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-3 153 701,49	-6 463 412,78
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	32 003,33	90 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	0,00
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 powiązanych	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 powiązanych	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

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-1 385 525,86

-42 720,00

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

6 000 000,00

2 443 000,00

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

2 443 000,00

4. Inne wpływy finansowe

0,00

II. Wydatki

1 097 304,58

576 821,85

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

83 735,20

8. Odsetki

375 499,60

493 086,65

9. Inne wydatki finansowe

42 511,94

0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

4 902 695,42

1 866 178,15

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)

363 468,07

-4 639 954,63

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

-3 357 464,06

-383 439,94

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu

4 134 017,57

840 823,01

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)

776 553,51

457 383,07

Zarząd nie opublikował skonsolidowanych danych porównawczych za II kwartał 2013 roku z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym, ponieważ na przestrzeni 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





Niewątpliwym sukcesem Polfa Production S.A. w drugim kwartale 2014 roku było przyznanie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dofinansowania w wysokości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych), która wraz z Instytutem Farmaceutycznym przygotowała i złożyła wniosek w ramach pierwszego Konkursu INNOMED, projekt INNOKIN pt. „Opracowanie nowoczesnej technologii substancji z grupy inhibitorów kinaz oraz postaci farmaceutycznej leku generycznego stosowanego w terapii przeciwnowotworowej”. Dzięki dotacji, Polfa Production S.A. będzie miała szansę rozwijać swoją działalność na polu naukowym.

Zarząd wskazuje dodatkowo, 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.

7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2014 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA II 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 sierpnia 2014r.

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

