

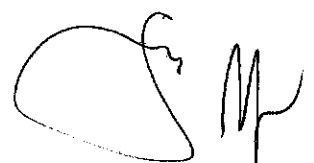
POLFA
SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a series of loops and a final vertical stroke.

SPIS TREŚCI

- I. WPOWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- II. BILANS
- III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
- VII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI



I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa spółki sporządzającej sprawozdanie: POLFA S.A.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Tytusa Chałubińskiego 8. Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 14.06.2010 pod numerem KRS 0000358261.

Przedmiotem działalności Spółki oraz jednostek zależnych jest:

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych 46.46 Z
- sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.74 Z
- pośrednictwo w interesach 74.90 Z.

Jednostki zależne na 31.12.2014 r. objęte konsolidacją:

Nazwa	adres	Udziały [%]
Polfa Production S.A.	00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8	100 %
Polfa Trade Sp. z o.o.	00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8	100 %
Polfa Hungaria Ltd.	1029 Budapest, Ordogarak utka 181	100%

Kapitał zakładowy grupy na dzień bilansowy wynosi 7 140 000,00 zł i dzieli się na 7 140 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł.

Czas trwania spółki dominującej i spółek zależnych jest nieograniczony.

Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższym roku finansowym.

Zagrożenie kontynuacji działalności wynika w głównym stopniu z zablokowania dużej części sprzedaży w jednostce dominującej przez prowadzone postępowania komornicze związane z niewykupieniem kwot głównych obligacji serii A. W konsekwencji odbiorcy usług spółki zmuszeni byli do regulowania płatności bezpośrednio do komorników, co doprowadziło do wzrostu kwoty zobowiązań i spowodowało utratę płynności finansowej spółki, oraz utrudniło zakup towarów do dalszej odsprzedaży. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka prowadzi negocjacje z kilkoma potencjalnymi inwestorami, w celu odzyskania płynności finansowej i pozyskania nowych rynków sprzedaży.

8.09.2014 podjęta została uchwała o podniesieniu kapitału zakładowego. Emisja akcji nie została objęta, więc wygaśa po 6 miesiącach. Akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przedłożył nowy wniosek o podniesienie kapitału zakładowego o kwotę 9 950 000 zł. Wniosek będzie rozpatrywany na walnym zgromadzeniu spółki dnia 30.06.2015 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółka podpisała list intencyjny dotyczący inwestycji kapitałowej w spółkę na poziomie inwestora strategicznego, co zostało opublikowane zgodnie z zasadami rynku NewConnect.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w kolejnych okresach.

1.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2014 r. są zgodne z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą”, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostek w przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Aktywa i pasywa wyceniono przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady ostrożności i ciągłości, w sposób przewidziany przez ustawę o rachunkowości, z tym że:

(1) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są według cen nabycia. Do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosowane są stawki wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Stosowana jest metoda liniowa amortyzacji. Składniki majątkowe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości początkowej powiększonej o ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe.

(2) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień nabycia według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Na dzień bilansowy wycenia się je według ceny nabycia lub ceny rynkowej (wartości godziwej), zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek – według określonej w inny sposób wartości godziwej.

(3) Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Towary wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość stanu końcowego rzeczowych składników aktywów obrotowych wycenia się przyjmując że rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników które zostały nabyte najwcześniej.

Ze względu na specyfikę działalności jednostki nie dokonuje się zakupu podlegających magazynowaniu materiałów, poza materiałami biurowymi. Zakupy materiałów biurowych dokonywane są na bieżące potrzeby spółki i podlegają zaliczeniu bezpośrednio w koszty.

(4) Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są w oparciu o analizę ściagalności należności od poszczególnych dłużników lub w następstwie likwidacji lub ogłoszenia upadłości dłużników.

(5) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

(6) Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

(7) Przychody operacyjne

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), z uwzględnieniem dotacji, opustów i rabatów, ujmowane w okresach, których dotyczą.



- (8) **Koszty działalności operacyjnej**
Obciążają w pełnej wysokości koszty roku 2014 zgodnie z zasadą memoriału. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
- (9) **Rachunek przepływów pieniężnych**
Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

1.3. STOSOWANE METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Aktywa i pasywa jednostki dominującej wyceniono przy uwzględnieniu art. 29 ustawy o rachunkowości, przy założeniu zagrożenia kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą.

- (1) **Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**
Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są według cen sprzedaży netto, możliwych do uzyskania przez spółkę w momencie odsprzedaży środków trwałych. Znak towarowy w wartościach niematerialnych i prawnych został wyceniony według szacunkowej wartości rynkowej. Aktualizacja wyceny środków trwałych została przeniesiona w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny.

Do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosowane są stawki wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Stosowana jest metoda liniowa amortyzacji. Składniki majątkowe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości początkowej powiększonej o ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe.
- (2) **Inwestycje krótkoterminowe**
Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień nabycia według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Na dzień bilansowy wycenia się je według ceny nabycia lub ceny rynkowej (wartości godziwej), zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek – według określonej w inny sposób wartości godziwej.
- (3) **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**
Towary wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.
Wartość stanu końcowego rzeczowych składników aktywów obrotowych wycenia się przyjmując że rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników które zostały nabyte najwcześniej.
Ze względu na specyfikę działalności jednostki nie dokonuje się zakupu podlegających magazynowaniu materiałów, poza materiałami biurowymi. Zakupy materiałów biurowych dokonywane są na bieżące potrzeby spółki i podlegają zaliczeniu bezpośrednio w koszty.
- (4) **Należności**
Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników lub w następstwie likwidacji lub ogłoszenia upadłości dłużników.
- (5) **Rozliczenia międzyokresowe**
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- (6) **Rachunek zysków i strat**
Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

(7) Przychody operacyjne

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), z uwzględnieniem dotacji, opustów i rabatów, ujmowane w okresach, których dotyczą.

(8) Koszty działalności operacyjnej

Koszty obciążają w pełnej wysokości koszty roku 2014 zgodnie z zasadą memoriału. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

(9) Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

Część bieżącą - podatek dochodowy od osób prawnych wynikający z deklaracji,

Część odroczoną – różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka w 2013 roku utworzyła rezerwę i ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Na dzień 31.12.2014 r. rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały zaktualizowane do kwoty zero, z powodu niepewności co do ich wykorzystania w przyszłości, oraz przeniesione w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny.



II. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
	Skonsolidowane	Skonsolidowane
A. Aktywa trwałe	25 710 535,74	18 516 121,30
I. Wartości niematerialne i prawne	20 071 268,73	7 550 319,90
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00
2. Wartość firmy		0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 370 459,90	7 550 319,90
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	700 808,83	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 235 420,28	2 319 881,07
1. Środki trwałe	4 235 420,28	2 319 881,07
a. grunty (w tym prawo użytk. wiecz. gruntów)	237 500,00	225 000,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 869 804,83	2 034 000,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	92 285,89	32 744,57
d. środki transportu	729 481,06	15 716,06
e. inne środki trwałe	306 348,5	12 420,44
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00
III. Należności długoterminowe	330 554,73	428 866,33
1. Od jednostek powiązanych		0,00
2. Od pozostałych jednostek	330 554,73	428 866,33
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	8 135 694,00
1. Nieruchomości		0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	8 135 694,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	8 135 694,00
- udziały lub akcje		205 396,00
- inne papiery wartościowe		7 930 298,00
b. w pozostałych jednostkach		0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 292,00	81 360,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 292,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		81 360,00
B. Aktywa obrotowe	13 575 277,94	7 442 011,23
I. Zapasy	2 160 750,85	1 119 166,75
1. Materiały		0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00
3. Produkty gotowe		0,00
4. Towary	2 158 650,85	1 117 066,75
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	6 797 058,23	4 236 348,30
1. Należności od jednostek powiązanych	3 613 829,27	3 397 890,65
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	400 659,27	90 167,93

A. Bęmmenne

7

P. Bednarek

- do 12 miesięcy	400 659,27	90 167,93
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. Inne	3 213 170,00	3 307 722,72
2. Należności od pozostałych jednostek	3 183 228,96	838 457,65
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 197 326,43	745 780,15
- do 12 miesięcy	1 197 326,43	745 780,15
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	124 098,83	88 553,64
c. Inne	1 861 803,70	4 123,86
d. dochodzone na drodze sądowej		0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 930 350,51	2 057 762,73
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 930 350,51	2 057 762,73
a. w jednostkach powiązanych	106 797,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki	106 797,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 001 000,00	1 752 000,00
- udziały lub akcje	1 001 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe		1 752 000,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 822 553,51	305 762,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	692 049,51	243 245,31
- inne środki pieniężne	84 504,00	62 517,42
- inne aktywa pieniężne	2 046 000,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687 118,35	28 733,45
AKTYWA RAZEM	39 285 813,68	25 958 132,53

A. Bogumienko D. Sednarski

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
	Skonsolidowane	Skonsolidowane
A. Kapitał (fundusz) własny	-4 852 612,97	8 053 767,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00
(wielkość ujemna)		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	-146 407,54
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
		-11 905
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 815 772,43	253,67
VIII. Zysk (strata) netto	-7 233 358,51	-9 677 408,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu		0,00
roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 216,05	0,00
		0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 138 426,65	34 011 899,82
I. Rezerwy na zobowiązania	5 191 396,00	1 914 372,94
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 021 618,00	950,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		0,00
- krótkoterminowa		0,00
3. Pozostałe rezerwy	1 169 778,00	1 913 422,94
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	1 169 778,00	1 913 422,94
		0,00
		0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 778 594,13	9 686 829,11
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	6 778 594,13	9 686 829,11
a. kredyty i pożyczki		233 000,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	8 834 121,94
c. inne zobowiązania finansowe	778 594,13	619 707,17
d. inne	0,00	0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 819 797,71	14 910 697,77
1. Wobec jednostek powiązanych	14 600,00	335 187,76
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 600,00	335 187,76

A. Bęgmenski, P. Bednorz

- do 12 miesięcy	14 600,00	335 187,76
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. Inne		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 794 300,48	14 552 357,42
a. kredyty i pożyczki		0,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 283 545,60	3 205 056,52
c. Inne zobowiązania finansowe	157 796,51	171 119,87
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 502 269,68	9 656 968,85
- do 12 miesięcy	8 502 269,68	9 656 968,85
- powyżej 12 miesięcy		0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy		0,00
f. zobowiązania weksłowe		0,00
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	424 685,39	1 285 017,03
h. z tyt. wynagrodzeń	335 159,61	166 851,59
i. inne	1 090 843,69	67 343,56
3. Fundusze specjalne	10 897,23	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 348 638,81	7 500 000,00
1. Ujemna wartość firmy	18 063 441,94	7 500 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	285 196,87	0,00
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	285 196,87	0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
PASYWA RAZEM	39 285 813,68	25 958 132,53

A. Bogdanowski R. Bednarek

III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2013	31.12.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZROWNANE Z NIMI, w tym:	308 368 23,67	13 664 182,70
	- od jednostek powiązanych		804 895,94
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	964 577,4	1 003 635,38
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 872 246,27	12 660 547,32
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	40 158 008,52	21 402 743,06
I	Amortyzacja	2 834 614,21	2 758 486,76
II	Zużycie materiałów i energii	475 128,08	286 917,10
III	Usługi obce	7 855 440,52	3 829 572,48
IV	Podatki i opłaty, w tym:	336 251,87	81 813,64
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	4 545 365,99	2 688 792,57
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	796 694,61	416 583,71
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	844 378,62	214 370,79
	koszty przedstawicielstw		0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 470 134,62	11 126 206,01
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-9 321 184,85	-7 738 560,36
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 305 401,69	1 293 062,03
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 077,59	56 038,18
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	2 300 324,10	1 237 023,85
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 850 559,61	1 107 431,94
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 449 807,64	321 017,90
III	Inne koszty operacyjne	1 400 751,97	786 414,04
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-9 866 342,77	-7 552 930,27
G	PRZYCHODY FINANSOWE	3 121 794,97	504 710,91
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II	Odsetki, w tym:	381 415,73	378 156,77
	- od jednostek powiązanych	255 870,00	97 028,27
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 138,96	114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	240,28	12 331,90
H	KOSZTY FINANSOWE	972 811,04	2 629 188,64
I	Odsetki, w tym:	704 172,29	2 295 546,00
	- dla jednostek powiązanych		0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00

A. Bogusławski¹¹

R. Bedonczak

III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
IV	Inne	268 638,75	333 642,64
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-7 717 358,84	-9 677 408,00
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-7 717 358,84	-9 677 408,00
L	PODATEK DOCHODOWY	-484 000,33	0,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIEKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-7 233 358,51	-9 677 408,00

A. Bogniewska R. Bedonczak

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

		okres bieżący	okres poprzedni
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.)	2 480 000,00	
	- agio		
	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)	-146 407,54	
	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

P. Bednarek

A. Bogniemba

7 – Różnice kursowe z przeliczenia		0,00	-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		-477 187,57
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po		
8.5	korektach	-4 815 772,43	-3 144 200,23
	a) zwiększenie (z tytułu)	-7 089 481,24	-1 671 572,20
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-7 089 481,24	-1 671 572,20
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 905 253,67	-4 852 612,97
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 905 253,67	-4 852 612,97
9	Wynik netto	-9 677 408,00	-7 233 358,51
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-9 677 408,00	-7 233 358,51
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-8 053 767,29	-4 852 612,97
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-8 053 767,29	-4 852 612,97

E. Bodurczyk

A. Begunewska

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-7 233 358,51	-9 677 408,00
II. Korekty razem	2 404 724,88	7 728 468,73
1. Amortyzacja	2 834 614,21	2 758 486,76
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	358 702,60	2 046 031,08
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	1 242 465,54
5. Zmiana stanu rezerw	-1 780 245,46	-3 277 023,06
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	1 041 584,10
7. Zmiana stanu należności	16 114 881,44	2 462 398,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 903 433,96	1 090 900,06
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 666 648,92	1 650 316,90
10. Inne korekty	864 751,26	-1 286 690,98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-4 828 633,62	-1 948 939,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	32 003,33	1 372 413,17
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	155 546,91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	1 216 866,26
a) w jednostkach powiazanych	0	1 216 866,26
- zbycie aktywów finansowych	0	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	106 797,00
- odsetki	0	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	1 110 069,26
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0,00
II. Wydatki	1 417 529,19	252 670,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 417 529,19	19 670,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	233 000,00
a) w jednostkach powiazanych	0	233 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0	233 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 385 525,86	1 119 743,17

A. Begumienko

P. Bednarczyk

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	6 000 000,00	3 049 514,92
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0	233 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	2 567 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0	249 514,92
II. Wydatki	1 097 304,58	2 691 109,60
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00	250 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	179 293,04	145 563,60
8. Odsetki	375 499,60	2 295 546,00
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	358 405,32
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 311 464,06	-470 790,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 311 464,06	-470 790,78
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 134 017,57	776 553,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 822 553,51	305 762,73

A. Bogumienko R. Bednarek

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	Koszty zakończon. prac rozwojowych	Wartość firmy	Programy komputerowe	Inne	Zaliczki na WNiP	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	997 172,15	21 355 000,00	700 808,83	23 052 980,98
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	14 850,00	14 850,00
nabycie					14 850,00	14 850,00
przenieszczenie wewnętrzne						0,00
inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	9 584 000,00	715 658,83	10 299 658,83
aktualizacja wartości						0,00
sprzedaż	0,00					0,00
przenieszczenie wewnętrzne						0,00
inne				9 584 000,00	715 658,83	10 299 658,83
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	997 172,15	11 771 000,00	0,00	12 768 172,15
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	846 212,25	2 135 500,00	0,00	2 981 712,25
Umorzenia bieżące - zwiększenia			100 640,00	2 135 500,00		2 236 140,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja						0,00
sprzedaż						0,00
przenieszczenie wewnętrzne						0,00
inne						0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	946 852,25	4 271 000,00	0,00	5 217 852,25
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	150 959,90	19 219 500,00	700 808,83	20 071 268,73
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	50 319,90	7 500 000,00	0,00	7 550 319,90

1.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

		Prawo wieczystego użytk. gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu		250 000,00	3 128 358,05	627 713,62	1713644,67	518 223,44	6 235 640,06
Zwiększenia, w tym:		0,00	0,00	4 820,00	0	0	4 820,00
	nabycie			4 820,00			4 820,00
Zmniejszenia, w tym:		0,00	868 358,05	112 828,23	1 286 545,84	396 282,24	2 664 014,36
	aktualizacja wartości						0
	sprzedaż				486 057,84		486 057,84
	inne		868 358,05	112 828,23	800 488,00	396 282,24	2 177 956,52
Wartość brutto na koniec okresu		250 000,00	2 260 000,00	519 705,39	427 098,83	121 941,20	3 576 445,70
Umorzenie na początek okresu		12 500,00	258 553,22	544 457,71	984 163,61	202 845,06	2 000 219,78
	Umorzenia bieżące - zwiększenia	12 500,00	185 192,89	41 980,68	206 815,47	75 857,72	522 346,76
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	217 746,11	90 447,59	779 596,31	178 211,90	1 266 001,91
	likwidacja					54 718,36	54 718,36
	sprzedaż				464 134,80		464 134,80
	inne		217 746,11	90 447,59	315 461,51	123 493,54	747 148,75
Umorzenie na koniec okresu		25 000,00	226 000,00	495 990,80	411 382,77	100 490,88	1 256 564,63
Wartość księgowa netto na początek okresu		237 500,00	2 869 804,83	83 255,91	729 481,06	315 378,38	4 235 420,28
Wartość księg. netto na koniec okresu		225 000,00	2 034 000,00	32 744,57	15 716,06	12 420,44	2 319 881,07

1.3. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE – nie dotyczy

1.4. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY NAJMU, DZIERŻAWY, LEASINGU – nie dotyczy

1.5. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLIMINOWE – nie występują

1.6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Cała kwota wykazana jako należności długoterminowe dotyczy kaucji za biura.

1.7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	Udziały i obligacje w spółkach powiązanych	Akcje w spółkach powiązanych	Inne inwestycje długoterminowe (weksel z terminem wykupu w 2019 roku)	Razem
	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2014	0	0	0	0
Zwiększenia z tytułu:				
- utworzenia spółki				
- nabycia	1 239 356,00		6 896 298,00	8 135 694,00
- aktualizacji wartości				
Zmniejszenia z tytułu:				
- sprzedaży				
- aktualizacji wartości				
- inne				
Wartość brutto na 31.12.2014	1 239 356,00		6 896 298,00	8 135 694,00

1.8. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

	Odpisy aktualizujące należności					Należności brutto na koniec roku obrotowego
	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystan e	rozwiązane	Stan na koniec roku obrotowego	
Należności od jedn.powiązanych z tyt. dostaw i usług	400 659,27	0,00	0,00	310 491,34	0,00	90 167,93
Należności od pozostałych jedn. z tyt. dostaw krótkotermin.	1 197 326,43	0,00	0,00	451 546,28	0,00	745 780,15
Należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	330 554,73	98 311,60	0,00	0,00	0,00	428 866,33

1.9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE KRÓTKOTERMINOWE

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
Korekta VAT naliczonego do faktur nieopłaconych	11 256,94	-
Opłacone ubezpieczenia	32 984,48	28 733,45
Opłacone prenumeraty	1 023,76	-
Opłacone z góry czynsze	4 295,52	-
Opłaty rejestracyjne leków	22 530,00	-
Usługi obce	2 071,93	-
Koszty Działu rozwoju	433 231,55	-
Znak Polfa – koszty rejestracji	32 291,65	-
Koszty usług doradczych	147 000,00	-
Inne czynne rozliczenia międzyokresowe	432,52	-
	687 118,35	28 733,45

1.10. KAPITAŁ WŁASNY

- a) Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosi 7 140 000,00 zł i dzieli się na 7 140 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. W ciągu roku 2014 nastąpiła emisja 4 000 000 serii F.
- b) Struktura własności kapitału podstawowego

Akcjonariusz	Ilość akcji zwykłych	Wartość akcji	%
Bednarczyk Rafał	768 710	768 710,00	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	4 000 000,00	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	1 500 000,00	21,01%
Pozostali (free float)	871 290	871 290,00	12,20%

- c) Akcje uprzywilejowane – nie występują.
- d) Kapitał zapasowy wynosi 4 055 301,92 zł.
- e) Kapitał z aktualizacji wyceny – w związku z niepewnością co do dalszego istnienia spółki, zaktualizowano wartość aktywów wyceniając je po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Została również utworzona rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane utratą zdolności do kontynuowania działalności. Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na 31.12.2014 przedstawia się następująco:

	Stan na 1.01.2014	Zmiana	Stan na 31.12.2014
aktualizacja ujemnej wartości firmy	-	9 670 191,94	9 670 191,94
rezerwa na koszty prawne dotyczące likwidacji spółki	-	(50 000,00)	(50 000,00)
rezerwa na odprawy pracowników związane z likwidacją spółki	-	(317 806,23)	(317 806,23)

Z tytułu leasingu finansowego

Stan na początek
roku obrotowego

Stan na koniec
roku obrotowego

Struktura czasowa według terminu wymagalności:

• Powyżej 1 roku do 3 lat od dnia bilansowego	446 470,68	619 707,17
• Powyżej 3 lat do 5 lat od dnia bilansowego	332 123,45	0
• Powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0
Suma	778 594,13	619 707,17

1.14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
Ujemna wartość firmy	18 063 441,94	7 500 000,00
Zaliczka otrzymana – projekt unijny	285 043,21	0,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	153,66	0,00

1.15. WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach trwałych
Weksle własne	70.000,00	75.000,00	-
Weksle własne in blanco	-	-	-
Zastaw rejestrowy	9 230 000,00	24 500 000,00	24 500 000,00
Hipoteka	3 230 000,00	2 500 000,00	2 500 000,00

Obligacje serii A o wartości 3 230 000,00 zł – zabezpieczenie: hipoteka na nieruchomości w Ciechanowie do kwoty 2 500 000,00 zł i zastaw na należnościach, stanach magazynowych i środkach trwałych łącznie do kwoty 4 500 000,00 zł.

Obligacje serii C o wartości 6 000 000,00 zł – zabezpieczenie: zastaw na znaku słownym i graficznym POLFA do kwoty 20 000 000,00 zł.

Obligacje serii D o wartości 1.067.000,00zł – zabezpieczenie na znaku słownym i graficznym POLFA do kwoty 4.000.000,00zł

Obligacje serii E o wartości 210.000,00zł – niezabezpieczone

Obligacje serii F o wartości 28.000,00zł – niezabezpieczone.

1.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – nie występują

1.17. KURSY WYCENY

Do wyceny składników aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zastosowano kursy z tabeli nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014.

1 USD = 3,5072 PLN

1 EUR = 4,2623 PLN

100 HUF = 1,3538 PLN

1 RUB = 0,0602 PLN

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

2.1. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

	Przychody netto ze sprzedaży	
	Za rok obrotowy	Za rok poprzedzający
Towary – kraj	8 549 064,73	10 377 554,85
Towary – eksport	4 111 482,59	19 494 691,42
Usługi – kraj	1 003 635,38	964 577,40
Ogółem	13 664 182,70	30 836 823,67

2.2. WYSOKOŚĆ I PRZYCZYNY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE

Na dzień bilansowy dokonano aktualizacji środków trwałych do możliwej do uzyskania kwoty netto ze sprzedaży tych środków, zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości. Odpisy aktualizacyjne obciążały kapitał z aktualizacji wyceny.

2.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W 2014 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 321 017,90 zł. Odpis dotyczy niepotwierdzonego salda towarów znajdujących się w nieaktywnych przedstawicielstwach spółki oraz towarów przeterminowanych nie nadających się do użycia.

2.4. PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM - nie dotyczy

2.5. PODATEK DOCHODOWY-USTALENIE PODSTAWY OPODATKOWANIA

Zysk/strata brutto	-	9 677 408,00
Przychody trwale niewliczane do podstawy opodatkowania		1 023 902,00
Rozliczenie ujemnej wartości firmy		1 023 902,00
Przychody przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego		239 001,29
Naliczone odsetki		239 001,29
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		6 469 390,20
amortyzacja		1 297 992,00
Odpisy aktualizujące należności		
PFRON		19 457,00

opłaty urzędowe	13 256,29
Odsetki podatkowe	174 110,90
pozostałe	4 964 574,01
Koszty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 353 615,93
Odsetki od obligacji własnych naliczone	995 667,56
Niewypłacone wynagrodzenia	168 588,80
ZUS nieopłacony	189 359,57
Podstawa opodatkowania	-
Podatek dochodowy 19%	3 117 305,16
	-

2.6. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE – nie dotyczy

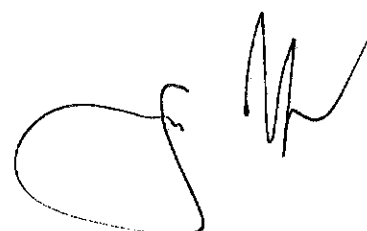
2.7. PONIESIONE W ROKU OBROTOWYM I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE – nie dotyczy

2.8. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE - nie występują

2.8. KOSZTY WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY - nie występują

3. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią. Nie ma pozycji wymagających dodatkowych objaśnień.



4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

4.1. ISTOTNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka podpisała list intencyjny dotyczący inwestycji kapitałowej w spółkę na poziomie inwestora strategicznego, co zostało opublikowane zgodnie z zasadami rynku NewConnect.

4.2. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

- 31.01.2014r. - umowa na objęcie 1 353 szt. obligacji serii A Aforti Holding S.A. Za cenę 1 000 zł za sztukę (1 353 000,00zł) – kompensata
- 14.03.2014r. - umowa objęcia 2 855 556 szt. akcji serii G Aforti Holding S.A. Za cenę 1,08 zł za sztukę (3 084 000,48zł)
- 04.04.2014r. - umowa sprzedaży 2 855 556 szt. akcji serii G Aforti Holding S.A. Za cenę 1,12 zł za sztukę (3 198 222,72 zł)
- 28.08.2014r. - umowa objęcia 910 szt. obligacji serii E Aforti Holding S.A. za cenę 1 000 zł za sztukę (910 000,00zł) – kompensata.

4.3. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU OBROTOWYM

	Liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Liczba zatrudnionych w poprzednim okresie
Pracownicy biurowi	27	39
Pracownicy magazynu	4	4
Ogółem	31	43

4.4. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE I NALEŻNE DLA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

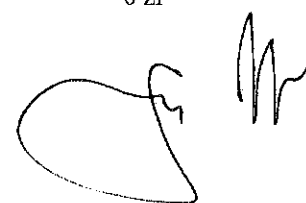
Wynagrodzenie dla	należne	wypłacone
Rada Nadzorcza	347 200,02	0,00
Zarząd	120 000,00	30 000,00

4.5. POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH - nie dotyczy

4.6. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY 2014:

Z tytułu:

- | | |
|---|-------------|
| a) obowiązkowego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 000,00 zł |
| b) innych usług poświadczających, | 0 zł |



c) usług doradztwa podatkowego,

0 zł

d) pozostałych usług

0 zł

4.7. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH

Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za 2013 rok zawierało dane spółki zależnej Polfa Hungaria Ltd. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok, Spółka nie otrzymała sprawozdania Polfy Hungaria, przez co dane Polfy Hungaria nie są uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym. Z informacji otrzymanych od Zarządu Spółki, dane Polfa Hungaria nie wpływają na wynik finansowy w 2014 roku, ponieważ w 2014 roku Spółka ta nie prowadziła działalności, nie uzyskując przez to przychodów i nie ponosząc kosztów.

4.8. ZNACZĄCE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

19.02.2015 roku nastąpiło oddalenie wniosku Nobipharma sp. z o.o. o ogłoszenie upadłości Polfa S.A., ze względu na brak legitymacji czynnej wierzyciela.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółka podpisała list intencyjny dotyczący inwestycji kapitałowej w spółkę na poziomie inwestora strategicznego, co zostało opublikowane zgodnie z zasadami rynku NewConnect.

4.9. DOKONANE W ROKU OBROTOWYM ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższym roku finansowym. W związku z tym na dzień bilansowy dokonano wyceny składników majątku po cenie sprzedaży netto, księgując różnicę w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny.

4.10. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH – nie dotyczy**4.11. WYKAZ SPÓŁEK W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW**

Nazwa	adres	Udziały [%]
Polfa Production S.A	00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8	100 %
Polfa Trade Sp. z o.o.	00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8	100 %
Polfa Hungaria Ltd.	1029 Budapest, Ordogarok utka 181	100%

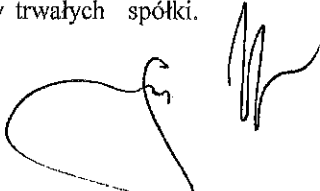
4.12. GRUPA

Polfa S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące spółki zależne: Polfa Production S.A., Polfa Trade Sp. z o.o., Polfa Hungaria Ltd.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała sprawozdania finansowego od Polfa Hungaria Ltd, w związku z czym dane finansowe Polfa Hungaria nie zostały ujęte w konsolidacji.

4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego występuje niepewność co do dalszego funkcjonowania spółki Polfa SA. Rachunki spółki są zajęte przez komorników, którzy realizują tytuły egzekucyjne dotyczące niewykupionych obligacji serii A. Dodatkowo doszło do zajęcia i licytacji części środków trwałych spółki.



Blokada rachunków bankowych z tytułu zbiegu postępowań egzekucyjnych znacznie utrudnia bieżące funkcjonowanie spółki i spłatę zobowiązań wobec dostawców i innych wierzycieli.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Polfa SA podpisała list intencyjny dotyczący inwestycji kapitałowej w spółkę na poziomie inwestora strategicznego, co zostało opublikowane zgodnie z zasadami rynku NewConnect. Spółka dzięki inwestorowi strategicznemu planuje odzyskać płynność finansową, spłacić zaległe zobowiązania oraz zintensyfikować sprzedaż.

29.08.2014 r. spółka zależna Polfa Production SA podpisała umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, z terminem realizacji do 30.09.2019 r.. Umowa dotyczy projektu opracowania nowoczesnej technologii substancji z grupy inhibitorów kinaz oraz postaci farmaceutycznej leku generycznego stosowanego w terapii przeciwnowotworowej. Całkowita kwota dofinansowania wynosi 12 884 700 zł. Dzięki tej umowie spodziewane jest znaczne polepszenie wyników finansowych spółki Polfa Production SA w kolejnych latach.

