



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK OBROTOWY 2014**

Polfa S.A.
Z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 22 czerwiec 2015r.

Polfa S.A.
ul. T. Chalubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

konto bankowe:
mBANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5857 7700 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5857 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5857 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

Rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000358261
Kapitał zakładowy (w pełni opłacony):
7.140.000 PLN



1. NAZWA PODMIOTU

Polfa Spółka Akcyjna

2. SIEDZIBA PODMIOTU

00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8

3. FORMA PRAWNA PODMIOTU

Spółka Akcyjna

4. REGON

300792724

5. NIP

781-181-65-84

6. KRS

0000358261

7. PRZEMIOT DZIAŁALNOŚCI

4646Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych

8. WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są:

1. Zarząd, w którego skład na dzień 31.12.2014r. wchodził:

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu

Skład Zarządu na dzień 22 czerwca 2015 roku:

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu

2. Rada Nadzorcza, w której skład na dzień 31.12.2014r. wchodził:

- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej



Skład Rady Nadzorczej na dzień 22 czerwca 2015 roku:

- Lucjan Brudzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Zdzisław Montkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej

3. Walne Zgromadzenie

Zmiany w składzie Organów Zarządzających na przestrzeni 2014r.

Skład Rady Nadzorczej Polfa S.A. - 2014r.

01.01.2014 - 11.12.2014

Klaudiusz Sytek
Janusz Bieniek
Robert Bednarski
Krzysztof Makuch
Lidia Rudnicka
Kamilla Sytek-Skonieczna

11.12.2014 - 31.12.2014

Robert Bednarski
Krzysztof Makuch
Lidia Rudnicka



Skład Zarządu Polfa S.A. - 2014r.

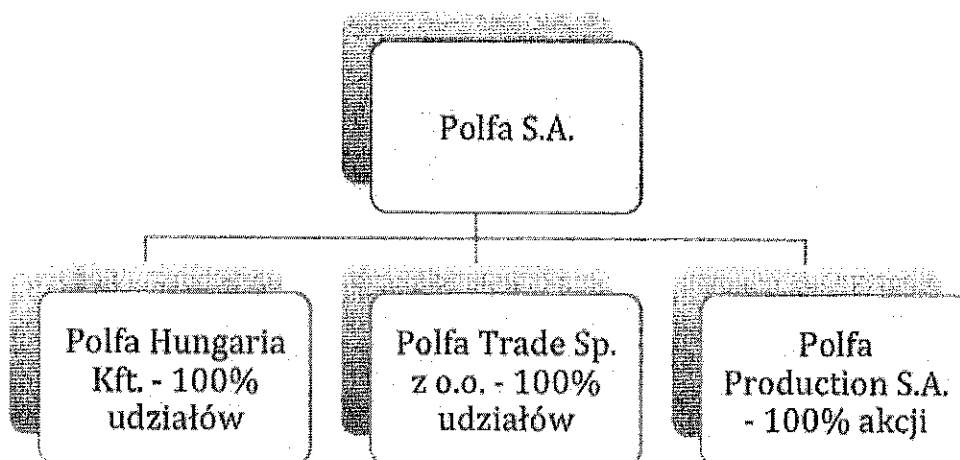
01.01.2014 - 05.11.2014

Rafał Bednarczyk
Bożena Burnicka-Lange

05.11.2014 - 31.12.2014

Rafał Bednarczyk

9. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2014R.



10. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Zatrudnienie w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku wynosiło 32 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

konto bankowe:
mBANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5857 7700 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5857 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5857 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

Rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000358261
Kapitał zakładowy (w pełni opłacony):
7.140.000 PLN



11. KAPITAŁ SPÓŁKI

Kapitał Spółki na dzień 31.12.2014r. wynosił 7.140.000,00zł (słownie: siedem milionów sto czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na:

- 100.100 akcji serii A o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 150.150 akcji serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 83.375 akcji serii C o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 94.214 akcji serii D o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 2.712.161 akcji serii E o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 4.000.000 akcji serii F o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda..

Skład akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014r.:

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)	871 290	12,20%
łącznie:	7 140 000	100,00%

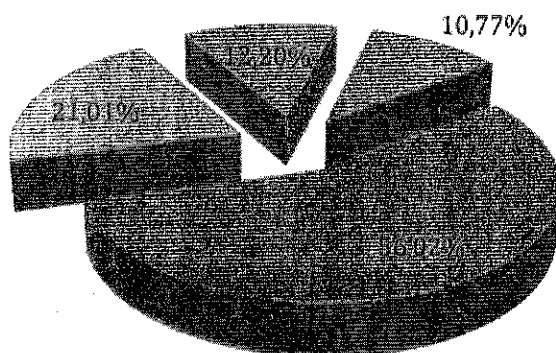
Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

konto bankowe:
mBANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5857 7700 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5857 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5857 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

Rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000358261
Kapitał zakładowy (w pełni opłacony):
7.140.000 PLN



Akcjonariat spółki



- Rafał Bednarczyk
- Dark Tiestado Holdings Ltd.
- Ketys Investments Sp. z o.o.
- Pozostali (free float)

12. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Polfa S.A. jest największym polskim pośrednikiem w handlu zagranicznym produktami leczniczymi, którego tradycje handlowe sięgają roku 1945. Polfa S.A. jest kontynuatorem działalności prowadzonej przez Polfę Sp. z o.o. Spółka działa na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej, w tym zwłaszcza w Polsce, Rosji, Czechach, Bułgarii, na Ukrainie, Białorusi oraz Węgrzech, jak również w Azji – Wietnam, Kazachstan.

Wykorzystując unikatowe kompetencje oraz zasoby, Spółka oferuje swoim partnerom biznesowym kompleksowe usługi związane z eksportem leków i substancji gotowych, włączając w to przede wszystkim:

- outsourcing działu eksportu dla dowolnego producenta farmaceutycznego z Unii Europejskiej, w szczególności z Polski,
- ocenę szans rynkowych wprowadzenia nowych produktów na rynki zagraniczne,
- wprowadzenie nowych produktów na rynki zagraniczne wraz z ich rejestracją i promocją,

Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

konto bankowe:
mBANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5857 7700 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5857 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5857 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

Rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000358261
Kapitał zakładowy (w pełni opłacony):
7.140.000 PLN



- wprowadzenie leków, suplementów diety oraz urządzeń medycznych produkowanych w krajach CIS na terenie Unii Europejskiej;
- zagraniczny marketing farmaceutyczny, tworzenie i prowadzenie sales force zagranicą.

Ponadto, Emitent oferuje leki gotowe wszystkich grup terapeutycznych, substancje farmaceutyczne, zarówno czynne jak i pomocnicze, opakowania leków, kosmetyków i wyrobów chemii gospodarczej oraz produktów spożywczych.

13. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z BIANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Bilans	Stan na 31.12.2014 [PLN]	Stan na 31.12.2013 [PLN]	Stan na 31.12.2014 [EUR]	Stan na 31.12.2013 [EUR]
kapitał własny	7 140 000	(-) 4 852 612,97	1 675 151,91	(-) 1 170 093,79
należności długoterminowe	428 866,33	330 554,73	100 618,52	79 705,52
należności krótkoterminowe	4 236 348,30	6 797 058,23	993 911,34	1 638 951,15
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	305 762,73	2 822 553,51	71 736,56	680 592,57
zobowiązania długoterminowe	9 686 829,11	6 778 594,13	2 272 676,52	1 634 498,97
zobowiązania krótkoterminowe	14 910 697,77	13 819 797,71	3 498 275,06	3 332 320,05

Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

konto bankowe:
mBANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5857 7700 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5857 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5857 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

Rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000358261
Kapitał zakładowy (w pełni opłacony):
7.140.000 PLN



RZIS	01.01.2014 - 31.12.2014 [PLN]	01.01.2013 - 31.12.2013 [PLN]	01.01.2014 - 31.12.2014 [EUR]	01.01.2013 - 31.12.2013 [EUR]
amortyzacja	2 758 486,76	2 834 614,21	647 182,69	683 500,73
przychody netto ze sprzedaży	13 664 182,70	30 836 823,67	3 205 823,78	7 435 576,69
zysk/strata na sprzedaży	(-)7 738 560,36	(-) 9 321 184,85	(-)1 815 583,22	(-) 2 247 585,08
zysk/strata na działalności operacyjnej	(-)7 552 930,27	(-) 9 866 342,77	(-)1 772 031,60	(-) 2 379 037,13
zysk/strata brutto	(-)9 677 408,00	(-) 7 717 358,84	(-)2 270 466,18	(-) 1 860 860,06
zysk/strata netto	(-)9 677 408,00	(-) 7 233 358,51	(-)2 270 466,18	(-) 1 744 154,73

14. WYNIK FINANSOWY NA DZIEŃ 31.12.2014R.

Spółka osiągnęła na dzień 31 grudnia 2014 roku stratę netto w wysokości - 9 677 408,00 zł. Szczegółowe informacje dotyczące osiągniętego wyniku finansowego zawarte są w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014r.

15. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU

Kierując się polityką dywersyfikacji zadań całej grupy oraz zawężaniu specjalizacji prowadzonej działalności, w 2013 roku Polfa S.A. powołała dwie spółki zależne – Polfa Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Polfa Production Spółka Akcyjna. Zarząd chciałby w tym miejscu podkreślić, że wyniki



finansowe spółek nie są istotne z punktu widzenia konsolidacji sprawozdań finansowych.

Najważniejszym z punktu widzenia planowanego rozwoju badań nad własnymi produktami było uzyskanie przez Polfa Production S.A. dofinansowania w wysokości 10.000.000,00zł przyznanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Polfa Production S.A. wraz z Instytutem Farmaceutycznym współpracuje przy projekcie INNOKIN pt. „Opracowanie nowoczesnej technologii substancji z grupy inhibitorów kinaz oraz postaci farmaceutycznej leku generycznego stosowanego w terapii przeciwnowotworowej”. Projekt ten jest wstępem do rozszerzenia działalności na polu naukowym oraz występowania o kolejne środki z puli dofinansowań przeznaczonych na lata 2014-2020.

16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ AUTORYZOWANEGO DORADCY

W roku obrotowym 2014 średnie wynagrodzenie Członka Zarządu wyniosło 10.000 zł (brutto) – dotyczy wyłącznie wynagrodzeń wypłacanych w Polfa S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej Polfa S.A. nie otrzymywali w 2014 roku wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji.

17. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Ze względu na zmianę dotychczasowego modelu biznesowego prowadzonej działalności oraz planowane dalsze zmiany w portfolio produktowym, Zarząd podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz na 2015 roku, podobnie jak uczynił to w roku 2014.

Spółka prowadzi obecnie rozmowy ze strategicznym inwestorem, którego zaangażowanie kapitałowe w Polfa S.A. oraz jej spółki zależne pozwoli na zrestrukturyzowanie zadłużenia oraz rozwój prowadzonej działalności w nowych obszarach terapeutycznych.



Celem Zarządu na kolejne lata będzie również podtrzymywanie świadomości rynków zagranicznych o wartości marki <<Polfa>> oraz łączenie tradycyjnego spojrzenia na tę markę z nowoczesną ofertą produktową.


Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

