



***Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany
Polfa S.A.
III kwartał 2015r.***

Warszawa, 25 listopada 2015r.

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU KWARTALNEGO:**

- 1) PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE
- 2) OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE
- 3) STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI
- 4) OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI
- 5) INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU
- 6) INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI
 1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 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 III kwartał 2015 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 2015 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA III KWARTAŁ 2015R
- 8) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA.





1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Nazwa	Polfa Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	00-491 Warszawa, ul. M. Konopnickiej 6
Nr KRS	0000358261
REGON	300792724
NIP	781-181-65-84
Telefon Fax	(+48 22) 339-05-26
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	• Na dzień publikacji raportu w spółce Polfa S.A. zatrudnionych jest 14 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. • Na dzień publikacji raportu w ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 16 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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pan Lucjan Brudzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej

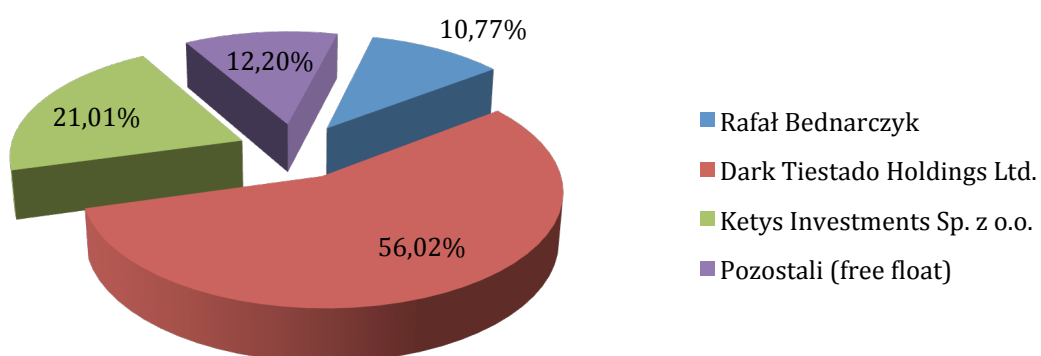




3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

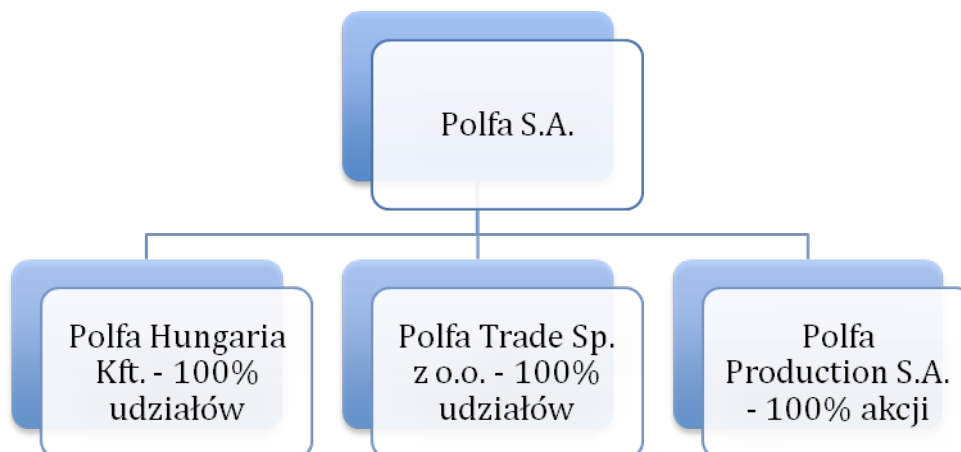
AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	21,01%
Pozostali (free float)	871 290	12,20%
Łącznie:	7 140 000	100,00%

Akcjonariat spółki





4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA



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 01.07.2015 r. do 30.09.2015 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 2014 roku.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

Środki trwałe





W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych, natomiast odpisy amortyzacyjne ustala się i księguje w sposób uproszczony jednorazowo w pełni ich wartości początkowej następnego miesiąca po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania. Środki trwałe o wyższej wartości początkowej są amortyzowane metodą liniową, drogą miesięcznych odpisów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do używania. Okres amortyzacji i stawka amortyzacji zależna jest od ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, powiększone o odpisy aktualizujące.

Należności i Zobowiązania

Należności i zobowiązania wykazywane się w kwocie wymaganej zapłaty. W stosunku do należności, których ściągальność jest wątpliwa tworzy się odpisy aktualizacyjne. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności/zobowiązania w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy wg po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. *Kapitał zapasowy* Spółki tworzony jest z podziału zysku.

Rezerwy





Rezerwy tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Rozliczenia międzyokresowe

Koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych wykazywane są przez Spółkę jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczanie w okresach których dotyczą.

6. INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

Jednostkowe informacje finansowe za III kwartał 2015 roku

1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku - jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne.

BILANS - Aktywa

AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015
A. Aktywa trwałe	18 539 761,30	9 130 858,38
I. Wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 617 175,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 617 175,01
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 319 881,07	2 203 287,37
1. Środki trwałe	2 319 881,07	2 203 287,37
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	225 000,00	215 625,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 034 000,00	1 949 250,01
c. urządzenia techniczne i maszyny	32 744,57	19 517,50
d. środki transportu	15 716,06	7 977,92
e. inne środki trwałe	12 420,44	10 916,93
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	428 866,33	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	428 866,33	
IV. Inwestycje długoterminowe	8 240 694,00	310 396,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 240 694,00	310 396,00
a. w jednostkach powiązanych	8 240 694,00	310 396,00
- udziały lub akcje	310 396,00	310 396,00
- inne papiery wartościowe	7 930 298,00	
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00



2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	6 789 226,09	13 482 343,01
I. Zapasy	966 321,49	566 298,05
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	964 221,49	564 198,05
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	4 140 500,97	4 879 679,70
1. Należności od jednostek powiązanych	3 398 587,10	3 398 587,10
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	90 864,38	90 864,38
- do 12 miesięcy	90 864,38	90 864,38
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	3 307 722,72	3 307 722,72
2. Należności od pozostałych jednostek	741 913,87	1 481 092,60
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	741 913,87	1 481 092,60
- do 12 miesięcy	741 913,87	1 481 092,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c. Inne	0,00	0,00
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 653 670,18	8 028 825,08
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 653 670,18	8 028 825,08
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 358 700,00	7 934 971,91
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 358 700,00	7 934 971,91
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	294 970,18	93 853,17
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	242 452,76	21 755,24
- inne środki pieniężne	52 517,42	72 097,93
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 733,45	7 540,18
AKTYWA RAZEM	25 328 987,39	22 613 201,39

BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015
---------------	-----------------------	-----------------------





A. Kapitał (fundusz) własny	-7 423 443,94	-10 925 393,54
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 0,00	0,00 0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 535 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-146 407,54	-146 407,54
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 663 751,89	-20 952 338,32
VIII. Zysk (strata) netto	-9 288 586,43	-3 501 949,60
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	32 752 431,33	33 538 594,93
I. Rezerwy na zobowiązania	1 913 422,94	1 913 422,94
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	1 913 422,94	1 913 422,94
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 913 422,94	1 913 422,94
II. Zobowiązania długoterminowe	7 953 829,11	7 404 983,36
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	7 953 829,11	7 404 983,36
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	7 334 121,94	7 334 121,94
c. inne zobowiązania finansowe	619 707,17	70 861,42
d. inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 385 179,28	16 720 188,63
1. Wobec jednostek powiązanych	1 879 614,69	885 471,68
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 027 614,69	66 471,68
- do 12 miesięcy	1 027 614,69	66 471,68
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne	852 000,00	819 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 482 412,00	15 811 564,36
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 205 056,52	3 205 056,52
c. Inne zobowiązania finansowe	171 119,87	
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 646 962,37	11 246 459,63





- do 12 miesięcy	8 646 962,37	11 246 459,63
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 236 899,69	1 336 597,07
h. z tyt. wynagrodzeń	155 029,99	23 451,14
i. inne	67 343,56	
3. Fundusze specjalne	23 152,59	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 500 000,00	7 500 000,00
1. Ujemna wartość firmy	7 500 000,00	7 500 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	25 328 987,39	22 613 201,39

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2015
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	13 468 748,99	2 891 212,93
	- od jednostek powiązanych	1 239 637,12	
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	1 000 035,38	
II	Zmiana stanu produktów	0,00	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 468 713,61	2 891 212,93
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 749 093,55	4 565 193,80
I	Amortyzacja	2 758 486,76	1 042 987,12
II	Zużycie materiałów i energii	286 681,52	48 446,84
III	Usługi obce	3 845 393,44	528 686,11
IV	Podatki i opłaty, w tym:	80 841,21	56 974,62
	- podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	2 598 465,74	551 599,66
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	399 659,00	11 884,39
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	214 049,69	2 350,30
	koszty przedstawicielstw		
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 565 516,19	2 322 264,76
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-7 280 344,56	-1 673 980,87
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 288 784,44	274 625,55
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 038,18	





II	Dotacje	0,00	
III	Inne przychody operacyjne	1 232 746,26	274 625,55
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 107 415,49	1 304 487,43
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 304 487,43
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	321 017,90	
III	Inne koszty operacyjne	786 397,59	
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-7 098 975,61	-2 703 842,75
G	PRZYCHODY FINANSOWE	365 346,95	72 465,16
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	249 132,31	83 972,96
	- od jednostek powiązanych	97 028,27	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	114 222,24	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	1 992,40	-11 507,80
H	KOSZTY FINANSOWE	2 554 957,77	870 572,01
I	Odsetki, w tym:	2 222 028,23	844 110,27
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	332 929,54	26 461,74
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-9 288 586,43	-3 501 949,60
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-9 288 586,43	-3 501 949,60
L	PODATEK DOCHODOWY	0,00	
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-9 288 586,43	-3 501 949,60

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	31.12.2014	30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-9 288 586,43	-3 501 949,60
II. Korekty razem	8 385 446,10	2 042 363,04
1. Amortyzacja	2 758 486,76	1 042 987,12
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 256 126,37	760 137,31
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 242 465,54	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-3 277 023,06	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 194 429,36	0,00
7. Zmiana stanu należności	2 534 772,21	-310 312,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 583 180,28	786 163,60



9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 731 676,90	0,00
10. Inne korekty	-638 668,26	-236 612,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-903 140,33	-1 459 586,56
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 372 413,17	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	155 546,91	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 216 866,26	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostał. jedn. z tyt. - zbycie aktywów finansowych	1 216 866,26	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	106 797,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 110 069,26	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	252 670,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 670,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	233 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	233 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	233 000,00	0,00
- 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)	1 119 743,17	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 316 514,92	2 102 579,82
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 067 000,00	2 018 606,86
4. Inne wpływy finansowe	249 514,92	83 972,96
II. Wydatki	1 901 204,89	844 110,27
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	250 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	145 563,60	0,00
8. Odsetki	1 505 641,29	844 110,27
9. Inne wydatki finansowe		





III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-584 689,97	1 258 469,55
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-368 087,13	-201 117,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-368 087,13	-201 117,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	663 057,31	294 970,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	294 970,18	93 853,17
o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30.09.2015	31.12.2014
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-7 423 443,94	-4 468 449,97
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach		
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 140 000,00	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	7 140 000,00
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	6 535 301,92	4 055 301,92
4,1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	2 480 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	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	6 535 301,92
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-146 407,54	0,00
5,1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-146 407,54
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	146 407,54
- zbycia środków trwałych		
5,2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-146 407,54	-146 407,54





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	-11 663 751,89	-4 850 054,02
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	-11 663 751,89	-4 850 054,02
	- korekty błędów podstawowych		
7,5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 663 751,89	-4 850 054,02
	a) zwiększenie (z tytułu)	-9 288 586,43	-6 813 697,87
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-9 288 586,43	-6 813 697,87
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
7,6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-20 952 338,32	-11 663 751,89
7,7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-20 952 338,32	-11 663 751,89
8	Wynik netto	-3 501 949,60	-9 288 586,43
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-3 501 949,60	-9 288 586,43
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-10 925 393,54	-7 423 443,94
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-10 925 393,54	-7 423 443,94
		-3 501 949,60	-2 954 993,97

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 dniu 15 września 2015 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i naprawczych podjął decyzję o odroczeniu rozprawy w sprawie wniosku Nobipharma Sp. z o.o. o ogłoszenie upadłości emitenta obejmującej likwidację majątku emitenta do dnia 23 października 2015 roku.

Emitent w dalszym ciągu prowadzi rozmowy z kilkoma potencjalnymi inwestorami mające na celu dokapitalizowanie Spółki w perspektywie najbliższych miesięcy oraz wdrożenie nowej strategii dla dalszego prowadzenia działalności operacyjnej.





Skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał 2015 roku

2) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne.

Z przyczyn technicznych, przekazywane dane skonsolidowane nie zawierają danych spółki zależnej Emitenta – Polfa Hungaria Kft.

BILANS – Aktywa

AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015
	Skonsolidowane	
A. Aktywa trwałe	18 516 121,30	9 130 858,38
I. Wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 617 175,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	
2. Wartość firmy	0,00	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 617 175,01
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 319 881,07	2 203 287,37
1. Środki trwałe	2 319 881,07	2 203 287,37
a. grunty (w tym prawo użytk. wiecz. gruntów)	225 000,00	215 625,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 034 000,00	1 949 250,01
c. urządzenia techniczne i maszyny	32 744,57	19 517,50
d. środki transportu	15 716,06	7 977,92
e. inne środki trwałe	12 420,44	10 916,93
2. Środki trwałe w budowie	0,00	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	
III. Należności długoterminowe	428 866,33	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	
2. Od pozostałych jednostek	428 866,33	
IV. Inwestycje długoterminowe	8 135 694,00	310 396,00
1. Nieruchomości	0,00	
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 135 694,00	310 396,00
a. w jednostkach powiązanych	8 135 694,00	310 396,00
- udziały lub akcje	205 396,00	310 396,00
- inne papiery wartościowe	7 930 298,00	
b. w pozostałych jednostkach	0,00	
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 360,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	81 360,00	
B. Aktywa obrotowe	7 442 011,23	12 774 261,22
I. Zapasy	1 119 166,75	566 298,05



1. Materiały	0,00	
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	
3. Produkty gotowe	0,00	
4. Towary	1 117 066,75	564 198,05
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	4 236 348,30	4 136 096,32
1. Należności od jednostek powiązanych	3 397 890,65	3 398 587,10
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	90 167,93	90 864,38
- do 12 miesięcy	90 167,93	90 864,38
- powyżej 12 miesięcy	0,00	
b. inne	3 307 722,72	3 307 722,72
2. Należności od pozostałych jednostek	838 457,65	737 509,22
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	745 780,15	737 509,22
- do 12 miesięcy	745 780,15	737 509,22
- powyżej 12 miesięcy	0,00	
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	88 553,64	
c. Inne	4 123,86	
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 057 762,73	8 064 326,67
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 057 762,73	8 064 326,67
a. w jednostkach powiązanych	0,00	
- udziały lub akcje	0,00	
- inne papiery wartościowe	0,00	
- udzielone pożyczki	0,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
b. w pozostałych jednostkach	1 752 000,00	7 934 971,91
- udziały lub akcje	0,00	
- inne papiery wartościowe	1 752 000,00	7 934 971,91
- udzielone pożyczki	0,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	305 762,73	129 354,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	243 245,31	57 256,83
- inne środki pieniężne	62 517,42	72 097,93
- inne aktywa pieniężne	0,00	
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 733,45	7 540,18
AKTYWA RAZEM	25 958 132,53	21 905 119,60





BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015
	Skonsolidowane	
A. Kapitał (fundusz) własny	-8 053 767,29	-11 633 475,33
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
(wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 535 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-146 407,54	-146 407,54
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 905 253,67	-21 582 661,67
VIII. Zysk (strata) netto	-9 677 408,00	-3 579 708,04
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu	0,00	
roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,00	
	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	34 011 899,82	33 538 594,93
I. Rezerwy na zobowiązania	1 914 372,94	1 913 422,94
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	950,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	
- długoterminowa	0,00	
- krótkoterminowa	0,00	
3. Pozostałe rezerwy	1 913 422,94	1 913 422,94
- długoterminowe	0,00	
- krótkoterminowe	1 913 422,94	1 913 422,94
	0,00	
	0,00	
II. Zobowiązania długoterminowe	9 686 829,11	7 404 983,36
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	
2. Wobec pozostałych jednostek	9 686 829,11	7 404 983,36
a. kredyty i pożyczki	233 000,00	
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	8 834 121,94	7 334 121,94
c. inne zobowiązania finansowe	619 707,17	70 861,42
d. inne	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 910 697,77	16 720 188,63
1. Wobec jednostek powiązanych	335 187,76	885 471,68
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	335 187,76	66 471,68





- do 12 miesięcy	335 187,76	66 471,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	
b. Inne	0,00	819 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14 552 357,42	15 811 564,36
a. kredyty i pożyczki	0,00	
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 205 056,52	3 205 056,52
c. Inne zobowiązania finansowe	171 119,87	
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 656 968,85	11 246 459,63
- do 12 miesięcy	9 656 968,85	11 246 459,63
- powyżej 12 miesięcy	0,00	
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	
f. zobowiązania wekslowe	0,00	
g. z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 285 017,03	1 336 597,07
h. z tyt. wynagrodzeń	166 851,59	23 451,14
i. inne	67 343,56	
3. Fundusze specjalne	23 152,59	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 500 000,00	7 500 000,00
1. Ujemna wartość firmy	7 500 000,00	7 500 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	
- długoterminowe	0,00	
- krótkoterminowe	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
	0,00	
PASYWA RAZEM	25 958 132,53	21 905 119,60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2015
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	13 664 182,70	3 367 999,55
	- od jednostek powiązanych	804 895,94	
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	1 003 635,38	
II	Zmiana stanu produktów	0,00	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 660 547,32	3 367 999,55
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21 402 743,06	5 099 912,30
I	Amortyzacja	2 758 486,76	1 042 987,12

II	Zużycie materiałów i energii	286 917,10	48 446,84
III	Usługi obce	3 829 572,48	586 617,99
IV	Podatki i opłaty, w tym:	81 813,64	56 974,62
	- podatek akcyzowy	0,00	
V	Wynagrodzenia	2 688 792,57	551 599,66
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	416 583,71	11 884,39
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	214 370,79	2 350,30
	koszty przedstawicielstw	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 126 206,01	2 799 051,38
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-7 738 560,36	-1 731 912,75
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 293 062,03	274 625,55
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 038,18	
II	Dotacje	0,00	
III	Inne przychody operacyjne	1 237 023,85	274 625,55
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 107 431,94	1 304 487,43
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 304 487,43
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	321 017,90	
III	Inne koszty operacyjne	786 414,04	
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-7 552 930,27	-2 761 774,63
G	PRZYCHODY FINANSOWE	504 710,91	111 464,55
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	- od jednostek powiązanych	0,00	
II	Odsetki, w tym:	378 156,77	83 972,96
	- od jednostek powiązanych	97 028,27	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	114 222,24	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V	Inne	12 331,90	27 491,59
H	KOSZTY FINANSOWE	2 629 188,64	929 397,96
I	Odsetki, w tym:	2 295 546,00	844 110,27
	- dla jednostek powiązanych	0,00	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV	Inne	333 642,64	85 287,69
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-9 677 408,00	-3 579 708,04
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-9 677 408,00	-3 579 708,04
L	PODATEK DOCHODOWY	0,00	
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-9 677 408,00	-3 579 708,04





SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.01 - 31.12.2014	30.09.15
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-9 677 408,00	-3 579 708,04
II. Korekty razem	7 728 468,73	1 364 614,46
1. Amortyzacja	2 758 486,76	1 042 987,12
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 046 031,08	-20 078,75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 242 465,54	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-3 277 023,06	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 041 584,10	552 868,70
7. Zmiana stanu należności	2 462 398,33	100 251,98
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 090 900,06	-472 354,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 650 316,90	0,00
10. Inne korekty	-1 286 690,98	160 940,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 948 939,27	-2 215 093,58
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 372 413,17	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	155 546,91	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 216 866,26	0,00
a) w jednostkach powiazanych	1 216 866,26	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	106 797,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 110 069,26	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	252 670,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 670,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	233 000,00	0,00
a) w jednostkach powiazanych	233 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	233 000,00	0,00
- 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)	1 119 743,17	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 049 514,92	2 102 579,82
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	233 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 567 000,00	2 018 606,86
4. Inne wpływy finansowe	249 514,92	83 972,96
II. Wydatki	2 691 109,60	63 894,21
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	250 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	145 563,60	0,00
8. Odsetki	2 295 546,00	63 894,21
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	358 405,32	2 038 685,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-470 790,78	-176 407,97
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-470 790,78	-176 407,97
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	776 553,51	305 762,73
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	305 762,73	129 354,76

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	09.2015	12.2014
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-8 053 767,29	-4 852 612,98
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	-8 053 767,29	-4 852 612,98
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 140 000,00	3 140 000,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	4 000 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		4 000 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 140 000,00	7 140 000,00





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	6 535 301,92	4 055 301,92
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	2 480 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	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	6 535 301,92
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-146 407,54	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	-146 407,54	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	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 905 253,67	-4 815 772,43
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	-11 905 253,67	-4 815 772,43





- korekty błędów podstawowych			
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po			
8.5	korektach	-11 905 253,67	-4 815 772,43
	a) zwiększenie (z tytułu)	-9 677 408,00	-7 089 481,24
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-9 677 408,00	-7 089 481,24
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 582 661,67	-11 905 253,67
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 582 661,67	-11 905 253,67
9	Wynik netto	-3 579 708,04	-9 677 408,00
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-3 579 708,04	-9 677 408,00
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-11 633 475,33	-8 053 767,29
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu			
III.	proponowanego	-11 633 475,33	-8 053 767,29
	podziału zysku (pokrycia straty)		
		-3 579 708,04	-3 201 154,31

a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Zarząd wskazuje, że w skonsolidowanym raporcie okresowym nie ujęto danych finansowych Polfa Hungaria Kft., które nie stanowią znaczącej pozycji w ogólnym wyniku wypracowanym przez całą Grupę Kapitałową tworzoną przez Emitenta.

W okresie objętym raportem istotny wynik spośród spółek zależnych Emitenta wypracowała Polfa Trade Sp. z o.o., która systematycznie rozwija sprzedaż w dotychczasowych obszarach przy utrzymywaniu możliwie jak najniższych kosztów prowadzonej działalności.

7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2015 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA III KWARTAŁ 2015R

Zarząd Emitenta podtrzymuje decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na rok 2015 opublikowane w Raporcie Bieżącym nr 2/2015 z dnia 23 stycznia 2015r.





8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Warszawa, 25 listopada 2015r.

Zarząd Polfa S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za III kwartał 2015 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.

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

