



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

Warszawa, 16 luty 2016r.

**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 IV 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 IV 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 2016 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA IV 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) 339-05-29
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 12 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. • Na dzień publikacji raportu w ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 12 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 Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej

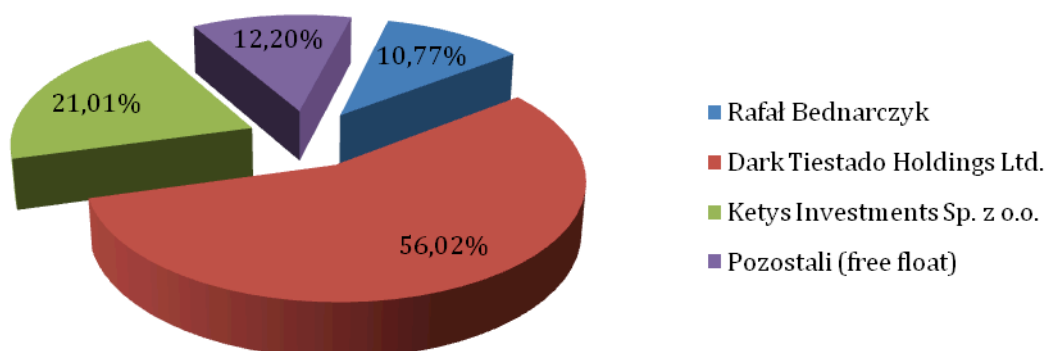




3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

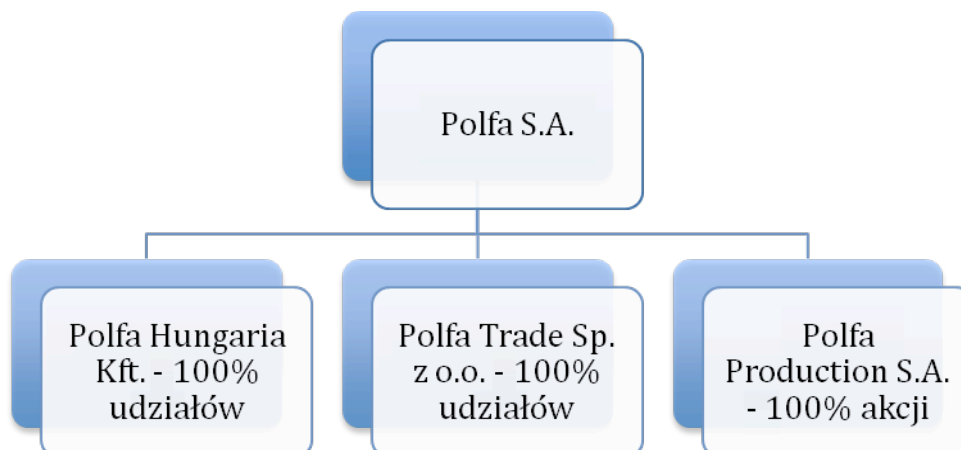
AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	21,01%
Pozostali (free float)	871 290	12,20%
Łącznie:	7 140 000	100,00%

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 01.10.2015 r. do 31.12.2015 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 IV kwartał 2015 roku

- 1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV 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 31.12.2015
A. Aktywa trwałe	18 539 761,30	17 552 912,65
I. Wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 322 900,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 322 900,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 319 881,07	2 151 966,55
1. Środki trwałe	2 319 881,07	2 151 966,55
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	225 000,00	212 500,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 034 000,00	1 921 000,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	32 744,57	9 957,14
d. środki transportu	15 716,06	0,00
e. inne środki trwałe	12 420,44	8 509,41
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	68 313,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	428 866,33	68 313,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 240 694,00	9 009 733,10
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 240 694,00	9 009 733,10
a. w jednostkach powiązanych	8 240 694,00	9 009 733,10
- udziały lub akcje	310 396,00	310 396,00
- inne papiery wartościowe	7 930 298,00	8 699 337,10
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	4 599 315,84
I. Zapasy	966 321,49	312 969,15
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	312 969,15
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 140 500,97	4 265 787,52
1. Należności od jednostek powiązanych	3 398 587,10	3 307 722,72
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	90 864,38	0,00
- do 12 miesięcy	90 864,38	0,00
- 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	958 064,80
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	741 913,87	958 064,80
- do 12 miesięcy	741 913,87	958 064,80
- 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	4 779,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 653 670,18	4 779,34
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	4 673,91
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 358 700,00	4 673,91
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	294 970,18	105,43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	242 452,76	105,43
- inne środki pieniężne	52 517,42	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 733,45	15 779,83
AKTYWA RAZEM	25 328 987,39	22 152 228,49





BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	-7 423 443,94	-8 987 532,62
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	-171 398,69
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	-1 539 097,53
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	32 752 431,33	31 139 761,11
I. Rezerwy na zobowiązania	1 913 422,94	1 344 424,91
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	1 344 424,91
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 913 422,94	1 344 424,91
II. Zobowiązania długoterminowe	7 953 829,11	8 006 404,60
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	7 953 829,11	8 006 404,60
a. kredyty i pożyczki		
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	7 334 121,94	8 006 404,60
c. inne zobowiązania finansowe	619 707,17	
d. inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 385 179,28	14 963 931,60
1. Wobec jednostek powiązanych	1 879 614,69	852 000,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 027 614,69	0,00
- do 12 miesięcy	1 027 614,69	0,00
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne	852 000,00	852 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 482 412,00	14 088 779,01
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	43 000,00
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 646 962,37	9 339 282,03
- do 12 miesięcy	8 646 962,37	9 339 282,03
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 236 899,69	1 487 581,83
h. z tyt. wynagrodzeń	155 029,99	13 858,63
i. inne	67 343,56	
3. Fundusze specjalne	23 152,59	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 500 000,00	6 825 000,00
1. Ujemna wartość firmy	7 500 000,00	6 825 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	25 328 987,39	22 152 228,49

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2015
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	13 468 748,99	2 984 488,37
	- 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	2 984 488,37
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 749 093,55	5 044 602,19
I	Amortyzacja	2 758 486,76	1 382 406,07
II	Zużycie materiałów i energii	286 681,52	52 742,88
III	Usługi obce	3 845 393,44	370 046,79
IV	Podatki i opłaty, w tym:	80 841,21	62 642,25
	- podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	2 598 465,74	791 477,73
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	399 659,00	13 444,39
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	214 049,69	2 376,31
	koszty przedstawicielstw		
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 565 516,19	2 369 465,77





C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-7 280 344,56	-2 060 113,82
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 288 784,44	1 701 866,59
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 038,18	
II	Dotacje	0,00	
III	Inne przychody operacyjne	1 232 746,26	1 701 866,59
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 107 415,49	578 168,30
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	321 017,90	
III	Inne koszty operacyjne	786 397,59	578 168,30
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-7 098 975,61	-936 415,53
G	PRZYCHODY FINANSOWE	365 346,95	1 222 310,65
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	249 132,31	941 704,51
	- od jednostek powiązanych	97 028,27	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	114 222,24	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	1 992,40	280 606,14
H	KOSZTY FINANSOWE	2 554 957,77	1 824 992,65
I	Odsetki, w tym:	2 222 028,23	1 739 393,06
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	332 929,54	85 599,59
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-9 288 586,43	-1 539 097,53
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-9 288 586,43	-1 539 097,53
L	PODATEK DOCHODOWY	0,00	
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-9 288 586,43	-1 539 097,53

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	31.12.2014	31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-9 288 586,43	-1 539 097,53
II. Korekty razem	8 385 446,10	2 041 921,33
1. Amortyzacja	2 758 486,76	1 382 406,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 256 126,37	797 688,55
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	235 266,78



8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 583 180,28	-368 672,19
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 731 676,90	0,00
10. Inne korekty	-638 668,26	-4 767,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-903 140,33	502 823,80
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	941 704,51
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	0,00
4. Inne wpływy finansowe	249 514,92	941 704,51
II. Wydatki	1 901 204,89	1 739 393,06
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	1 739 393,06
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-584 689,97	-797 688,55
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-368 087,13	-294 864,75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-368 087,13	-294 864,75
- 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	105,43
o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31..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	-1 539 097,53	-9 288 586,43
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-3 539 097,53	-9 288 586,43
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-8 962 541,47	-7 423 443,94
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-8 962 541,47	-7 423 443,94
		-1 539 097,53	-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**

Postanowieniem z dnia 06 listopada 2015r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy w sprawie o sygn. akt X GU 767/15 ogłosił upadłość Emitenta w celu zawarcia układu.

Po ogłoszeniu wyroku sądu Emitent rozpoczął działania operacyjne w celu realizacji założeń układu zaproponowanego przez Emitenta. Podstawowym warunkiem realizacji układu jest wstrzymanie działań windykacyjnych prowadzonych przez komorników w celu zapewnienia płynności finansowej.

23 listopada rozpoczęło się due dilligence prowadzone przez jednego z inwestorów zainteresowanych zakupem kontrolnego pakietu akcji.



Skonsolidowane informacje finansowe za IV kwartał 2015 roku

2) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV 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 31.12.2015
	Skonsolidowane	
A. Aktywa trwałe	18 516 121,30	17 529 272,65
I. Wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 322 900,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	
2. Wartość firmy	0,00	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 550 319,90	6 322 900,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 319 881,07	2 151 966,55
1. Środki trwałe	2 319 881,07	2 151 966,55
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	225 000,00	212 500,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 034 000,00	1 921 000,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	32 744,57	9 957,14
d. środki transportu	15 716,06	0,00
e. inne środki trwałe	12 420,44	8 509,41
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	68 313,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	428 866,33	68 313,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 135 694,00	8 904 733,10
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 135 694,00	8 904 733,10
a. w jednostkach powiązanych	8 135 694,00	8 904 733,10
- udziały lub akcje	205 396,00	205 396,00
- inne papiery wartościowe	7 930 298,00	8 699 337,10
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 360,00	81 360,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	81 360,00	81 360,00
B. Aktywa obrotowe	7 442 011,23	5 421 945,66



I. Zapasy	1 119 166,75	465 814,41
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	1 117 066,75	465 814,41
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 100,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 236 348,30	4 420 037,61
1. Należności od jednostek powiązanych	3 397 890,65	3 307 722,72
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	90 167,93	0,00
- do 12 miesięcy	90 167,93	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	3 307 722,72	3 307 722,72
2. Należności od pozostałych jednostek	838 457,65	1 112 314,89
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	745 780,15	1 011 037,03
- do 12 miesięcy	745 780,15	1 011 037,03
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	88 553,64	97 154,00
c. Inne	4 123,86	4 123,86
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 057 762,73	520 313,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 057 762,73	520 313,81
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 752 000,00	397 973,91
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 752 000,00	397 973,91
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	305 762,73	122 339,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	243 245,31	37 339,90
- inne środki pieniężne	62 517,42	10 000,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	75 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 733,45	15 779,83
AKTYWA RAZEM	25 958 132,53	22 951 218,31





BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
	Skonsolidowane	
A. Kapitał (fundusz) własny	-8 053 767,29	-9 861 326,05
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	-171 398,69
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 905 253,67	-21 193 840,10
VIII. Zysk (strata) netto	-9 677 408,00	-2 171 389,18
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu	0,00	0,00
roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,00	0,00
	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	34 011 899,82	32 812 544,36
I. Rezerwy na zobowiązania	1 914 372,94	1 344 424,91
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	950,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	1 913 422,94	1 344 424,91
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 913 422,94	1 344 424,91
	0,00	0,00
	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	9 686 829,11	9 994 199,60
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	9 686 829,11	9 994 199,60
a. kredyty i pożyczki	233 000,00	220 000,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	8 834 121,94	9 774 199,60
c. inne zobowiązania finansowe	619 707,17	0,00
d. inne	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 910 697,77	14 648 919,85



1. Wobec jednostek powiązanych	335 187,76	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	335 187,76	0,00
- do 12 miesięcy	335 187,76	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14 552 357,42	14 625 767,26
a. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 205 056,52	3 205 056,52
c. Inne zobowiązania finansowe	171 119,87	43 000,00
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 656 968,85	9 789 811,29
- do 12 miesięcy	9 656 968,85	9 789 811,29
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 285 017,03	1 553 946,28
h. z tyt. wynagrodzeń	166 851,59	33 953,17
i. inne	67 343,56	0,00
3. Fundusze specjalne	23 152,59	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 500 000,00	6 825 000,00
1. Ujemna wartość firmy	7 500 000,00	6 825 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	25 958 132,53	22 951 218,31

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2015
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	13 664 182,70	3 071 363,40
	- od jednostek powiązanych	804 895,94	-434 741,18
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	1 003 635,38	44 829,59
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	12 660 547,32	3 026 533,81

B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21 402 743,06	5 499 477,35
I	Amortyzacja	2 758 486,76	1 382 406,07
II	Zużycie materiałów i energii	286 917,10	60 889,64
III	Usługi obce	3 829 572,48	327 681,62
IV	Podatki i opłaty, w tym:	81 813,64	63 922,25
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	2 688 792,57	841 877,73
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	416 583,71	24 482,35
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	214 370,79	2 376,31
	koszty przedstawicielstw	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 126 206,01	2 795 841,38
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-7 738 560,36	-2 428 113,95
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 293 062,03	1 701 891,67
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 038,18	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 237 023,85	1 701 891,67
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 107 431,94	578 767,61
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	321 017,90	0,00
III	Inne koszty operacyjne	786 414,04	578 767,61
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-7 552 930,27	-1 304 989,89
G	PRZYCHODY FINANSOWE	504 710,91	1 326 180,78
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	378 156,77	1 045 574,64
	- od jednostek powiązanych	97 028,27	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	114 222,24	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	12 331,90	280 606,14
H	KOSZTY FINANSOWE	2 629 188,64	2 193 530,07
I	Odsetki, w tym:	2 295 546,00	2 107 930,48
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	333 642,64	85 599,59
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-9 677 408,00	-2 172 339,18
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-9 677 408,00	-2 172 339,18
L	PODATEK DOCHODOWY	0,00	-950,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-9 677 408,00	-2 171 389,18





SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.01 - 31.12.2014	31.12.15
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-9 677 408,00	-2 171 389,18
II. Korekty razem	7 728 468,73	2 108 101,83
1. Amortyzacja	2 758 486,76	1 382 406,07
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 046 031,08	2 107 930,48
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 242 465,54	-867 349,29
5. Zmiana stanu rezerw	-3 277 023,06	-569 948,03
6. Zmiana stanu zapasów	1 041 584,10	653 352,34
7. Zmiana stanu należności	2 462 398,33	176 864,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 090 900,06	-261 777,92
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 650 316,90	12 953,62
10. Inne korekty	-1 286 690,98	-526 329,46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 948 939,27	-63 287,35
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 1 987 795,00**

1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

0,00 0,00

2. Kredyty i pożyczki

233 000,00 220 000,00

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych

2 567 000,00 1 767 795,00

4. Inne wpływy finansowe

249 514,92 0,00

II. Wydatki**2 691 109,60 2 107 930,48**

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 2 107 930,48

9. Inne wydatki finansowe

0,00 0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**358 405,32 -120 135,48****D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)****-470 790,78 -183 422,83****E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:****-470 790,78 -183 422,83**

- 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)****305 762,73 122 339,90****SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	12.2015	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	24 991,15	-146 407,54
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	24 991,15	-146 407,54
	- zbycia środków trwałych		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-171 398,69	-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	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 poczatek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		
8.2	Zysk z lat ubiegłych na poczatek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00





8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu - korekty błędów podstawowych	-11 905 253,67	-4 815 772,43
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 905 253,67	-4 815 772,43
	a) zwiększenie (z tytułu)	-9 288 586,43	-7 089 481,24
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-9 288 586,43	-7 089 481,24
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 193 840,10	-11 905 253,67
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 193 840,10	-11 905 253,67
9	Wynik netto	-2 171 389,18	-9 677 408,00
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-2 171 389,18	-9 677 408,00
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-9 861 326,05	-8 053 767,29
	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu		
III.	proponowanego	-9 861 326,05	-8 053 767,29
	podziału zysku (pokrycia straty)	-1 807 558,76	-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.

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 2016 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA IV KWARTAŁ 2015R

Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na rok 2016.





8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Warszawa, 16 luty 2016r.

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

