



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

Warszawa, 29 lutego 2016r.

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU KWARTALNEGO:**

- 1) PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE
- 2) OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE
- 3) STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI
- 4) OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI
- 5) ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI
- 6) OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.
- 7) INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU
- 8) INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI
 1. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2015 roku – jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne
 - 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. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2015 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - §5 Raporty kwartałne
 - 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





9) STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2016 W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA IV KWARTAŁ 2015R

10) 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

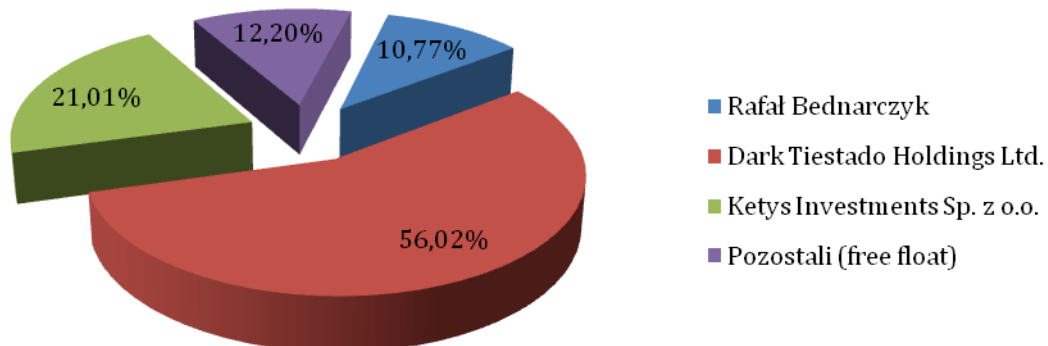




3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

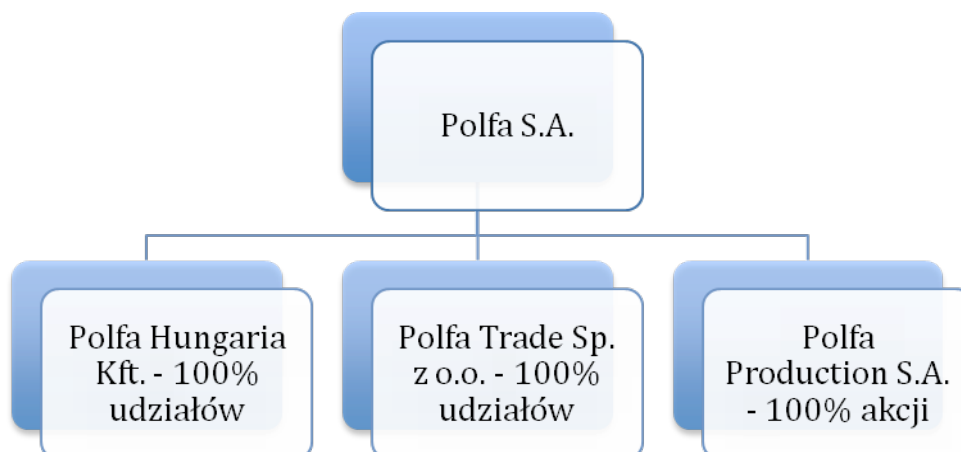
AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	21,01%
Pozostali (free float)	871 290	12,20%
Łącznie:	7 140 000	100,00%

Akcjonariat spółki





4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA



5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.

Nie dotyczy.





7. 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.

8. 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.



**WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

- Prezentowane dane wyrażone w tysiącach

• (wyszczególnienie)	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
Kapitał (fundusz) własny	1 938	-4 844	-8 987	-7 423
Należności długoterminowe	68	0	68	429
Należności krótkoterminowe	-614	-1 256	4 266	4 141
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-94	-9 243	0,1	295
Zobowiązania długoterminowe	601	75	8 006	7 954
Zobowiązania krótkoterminowe	-1 756	-880	14 964	15 385

(wyszczególnienie)	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
Amortyzacja	339	683	1 382	2 758
Przychody netto ze sprzedaży	93	2 711	2 984	13 469
Zysk (strata) na sprzedaży	-386	-1 304	-2 060	-7 280
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 767	-2 222	-936	-7 099
Zysk (strata) brutto	1 962	-6 011	-1 539	-9 289
Zysk (strata) netto	1 962	-4 697	-1 539	-9 289

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Aktywa	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
A. AKTYWA TRWAŁE	8 422	-4 760	17 553	18 540
I. Wartości niematerialne i prawne	-294	-10 859	6 323	7 550
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-51	-1 446	2 152	2 320
III. Należności długoterminowe	68	0	68	429
IV. Inwestycje długoterminowe	8 699	7 806	9 010	8 241
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	0	-261	0	0





B. AKTYWA OBROTOWE	- 8 883	-14 252	4 599	6 789
I. Zapasy	-253	-728	313	966
II. Należności krótkoterminowe	-614	-1 256	4 265	4 140
III. Inwestycje krótkoterminowe	-8 024	-11 189	5	1 654
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	8	-1 079	16	29
SUMA AKTYWÓW	-461	-19012	22 152	25 329

PASYWA	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	3
A. Kapitał (fundusz) własny	1 938	-4 844	-8 987	-7 424
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	7 140	7 140
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0	6 535	6 535
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-25	-146	-171	-146
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-20 952	-11 664
VIII. Zysk (strata) netto	1 963	-4 698	-1 539	-9 289





IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-2 399	-14 168	31 139	32 752
I. Rezerwy na zobowiązania	-569	-3 332	1 344	1 913
II. Zobowiązania długoterminowe	601	75	8 006	7 954
III. Zobowiązania krótkoterminowe	-1 756	-880	14 964	15 385
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-675	-10 031	6 825	7 500
Pasywa razem	-461	-19 012	22 152	25 328

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	93	2 711	2 984	13 469
- od jednostek powiązanych	0	1 240		1 240
I. Przychody netto ze sprzedaży		321		1 000
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	93	2 390	2 948	12 469
B. Koszty działalności operacyjnej	479	4 014	5 044	20 748
I. Amortyzacja	339	683	1 382	2 758
II. Zużycie materiałów i energii	4	65	54	287
III. Usługi obce	-159	910	370	3 845
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6	-10	63	81
- podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia	240	413	791	2 598
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2	54	13	400
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		-7	2	214
VIII. Wartość sprzedanych towarów	47	1 906	2 369	10 565





i materiałów				
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-386	-1 303	-2 060	-7 279
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 427	201	1 702	1 289
I. Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		-2		56
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	1 427	203	1 702	1 233
E. Pozostałe koszty operacyjne	-726	1 119	578	1 107
I. Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-1 304			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		515		321
III. Inne koszty operacyjne	578	604	578	786
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 767	-2 221	-936	-7 097
G. Przychody finansowe	1 150	-2 876	1 222	365
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym				
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:	858	40	942	249
- od jednostek powiązanych		97		97
III. Zysk ze zbycia inwestycji				114
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	292	-2 916	280	2
H. Koszty finansowe	954	913	1 825	2 555
I. Odsetki, w tym:	895	1 090	1 739	2 222
- od jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. . Aktualizacja wartości				





inwestycji				
IV. Inne	59	- 177	86	333
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 963	-6 010	-1 539	-9 287
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 963	-6 010	-1 539	-9 287
L. Podatek dochodowy		-1 313		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 963	-4 69	-1 539	-9 287

Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-7 423	-4 468	-7 423	-4 468
Korekta błędów podstawowych				
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	-7 423	-4 468	-7 423	- 4 468

Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego

Kapitał podstawowy na początek okresu	7 140	3 140	7 140	3 140
Zwiększenie (z tytułu)				4 000
Emisji akcji				4 000
Zmniejszenie (z tytułu umorzenia akcji)				
Umorzenie akcji				
Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 140	3 140	7 140	7 140

Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy

Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				





Zmiana w zakresie udziałów (akcji) własnych

Udziały (akcje) własne na początek okresu				
Zwiększenie				
Zmniejszenie				
Udziały (akcji) własne na koniec okresu				

Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego

Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 535	4 055	6 535	4 055
Zwiększenie - agio		2 480		2 480
Zmniejszenie				
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 535	6 535	6 535	6 535

Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			-146	
Zwiększenie (z tytułu)		-146		-146
Zmniejszenie (z tytułu)		146		146
Zbycia lub likwidacji środków trwałych				
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-146	-146	-146

Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Rozliczenia wyniku poprzedniego roku				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Zysk z lat ubiegłych na początek				





okresu po korektach				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Pokrycia strat				
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				

Strata z lat ubiegłych na początek okresu

Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0	-11 664	-4 850
Zmiana zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-4 370	-11 664	-4 850
Zwiększenie (z tytułu)			-9 289	-6 814
Korekty lat poprzednich				
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			-9 289	-6 814
Zmniejszenie (z tytułu)				
Przeniesienie straty z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy				
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			-20 952	-11 664
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			-20 952	-11 664

Wynik netto

Zysk netto	1 963			
Strata netto (wielkość ujemna)		-4 698	-1 539	-9 289
Odpis z zysku (wielkość ujemna)				
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 963	-4 844	-8 963	-7 423
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 963	-4 844	-8 963	-7 423

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
Przepływ środków pieniężnych działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	1 963	-4 697	-1 539	-9 289
Korekty razem		7 015	2 042	8 385
Amortyzacja	339	683	1 382	2 758
Zyski (straty) z tytułu różnic	0	0		

kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38	332	798	1 256
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1 242		1 242
Zmiana stanu rezerw		-3 277		-3 277
Zmiana stanu zapasów		1 194		1 194
Zmiana stanu należności	545	3 791	235	2 535
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 155	1 952	-369	1 583
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 732		1 732
Inne korekty	232	-634	-5	-639
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 962	2 318	503	-904

Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy		1 372		1 372
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości niematerialne i prawne		155		155
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:		1 217		1 217
W jednostkach powiązanych				
W pozostałych jednostkach		1 217		1 217
Zbycia aktywów finansowych				
Dywidendy i udziały w zyskach				
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		107		107
odsetki				
Inne wpływy z aktywów finansowych		1 110		1 110
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki		253		253
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		20		20
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:		233		233
W jednostkach powiązanych		233		233
W pozostałych jednostkach				
Nabycie aktywów finansowych		233		233
Udzielone pożyczki długoterminowe				





Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 120		1 120

Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	-1 161	1 108	942	1 316
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki				
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-2 019	1 067		1 067
Inne wpływy finansowe (dotacje)	858	41	942	249
Wydatki	895	769	1 739	1 901
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Splaty kredytów i pożyczek				
Wykup dłużnych papierów wartościowych		250		250
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		145		145
Odsetki	895	373	1 739	1 506
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 056	339	-798	-585
Przepływy pieniężne netto razem	-93	3 777	-295	-369
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-163	-295	-369
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu		368	295	663
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-93	205	0,1	295
O ograniczonej możliwości dysponowania				



- 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.**

Zarząd wskazuje, że w grudniu 2015 roku zanotowano pierwszą na polskim rynku sprzedaż innowacyjnych urządzeń medycznych do terapii nietrzymania moczu od momentu uzyskania przez Emitenta praw do dystrybucji tych urządzeń w Polsce.

Skonsolidowane informacje finansowe za IV kwartał 2015 roku

- 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.**

Polfa Hungaria Kft. nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej, w związku z tym jej wyniki finansowe nie wpływają na sytuację finansową i majątkową Emitenta. W związku z tym Zarząd Emitenta, zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o niedokonywaniu konsolidacji danych finansowych jednostki zależnej.

Zarząd wskazuje, że w skonsolidowanym raporcie okresowym ujęto dane finansowe Polfa Production S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

- Prezentowane dane wyrażone w tysiącach

(wyszczególnienie)	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
Kapitał (fundusz) własny	1 772	-4 891	-9 861	-8 054
Należności długoterminowe	68	0	68	429
Należności krótkoterminowe	284	-1 234	4 573	4 236
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-7	-9	122	306
Zobowiązania długoterminowe	2 589	432	9 994	9 687
Zobowiązania krótkoterminowe	-2 071	-1 564	14 649	14 911

(wyszczególnienie)	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
Amortyzacja	339	683	1 382	2 758
Przychody netto ze sprzedaży	-297	2 984	3 071	13 664
Zysk (strata) na sprzedaży	-696	-1 492	-2 428	-7 739
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 457	-2 410	-1 305	-7 553





Zysk (strata) brutto	1 407	-6 218	-2 172	-9 677
Zysk (strata) netto	1 408	-4 888	-2 171	-9 677

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Aktywa	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
A. AKTYWA TRWAŁE	8 398	-4 731	17 529	18 516
VI. Wartości niematerialne i prawne	-294	-10 858	6 323	7 550
VII. Rzeczowe aktywa trwałe	-51	-1 446	2 152	2 320
VIII. Należności długoterminowe	68	0	68	429
IX. Inwestycje długoterminowe	8 594	8 135	8 905	8 136
X. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	81	-562	81	81
B. AKTYWA OBROTOWE	-7 352	-14 621	5 422	7 442
V. Zapasy	-100	-575	313	1 119
VI. Należności krótkoterminowe	284	-1 235	4 573	4 236
VII. Inwestycje krótkoterminowe	-7 544	-11 732	520	2 058
VIII. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	8	-1 079	16	29
SUMA AKTYWÓW	1 046	19 352	22 951	25 958

PASYWA	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
1	2	3	4	5
A. Kapitał (fundusz) własny	1 772	-4 891	-9 861	-8 054
X. Kapitał (fundusz)			7 140	7 140



podstawowy				
XI. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
XII. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
XIII. Kapitał (fundusz) zapasowy			6 535	6 535
XIV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-25	-147	-171	-146
XV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
XVI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	389	144	-21 194	-11 905
XVII. Zysk (strata) netto	1 408	-4 888	-2 171	-9 677
XVIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-726	-14 461	32 813	34 012
V. Rezerwy na zobowiązania	-569	-3 348	1 344	1 914
VI. Zobowiązania długoterminowe	2 589	432	9 994	9 687
VII. Zobowiązania krótkoterminowe	-2 071	-1 564	14 649	14 911
VIII. Rozliczenia międzyokresowe	-675	-9 981	6 825	7 500





Pasywa razem	1 046	19 352	22 951	25 958
---------------------	--------------	---------------	---------------	---------------

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	-297	2 984	3 071	13 664
- od jednostek powiązanych	-435	805	-435	805
I. Przychody netto ze sprzedaży	45	392	45	1 004
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-341	2 592	3 027	12 661
B. Koszty działalności operacyjnej	399	4 476	5 499	21 403
I. Amortyzacja	339	683	1 382	2 758
II. Zużycie materiałów i energii	12	62	61	287
III. Usługi obce	-259	866	328	3 830
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	7	-9	64	82
V. Wynagrodzenia	290	395	842	2 689
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13	46	24	417
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		-7	2	214
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3	2 440	2 796	11 126
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-696	-1 492	-2 428	-7 739
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 427	201	1 702	1 293
I. Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		-2		56
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	1 247	203	1 702	1 237
E. Pozostałe koszty operacyjne	-725	1 119	579	1 107
I. Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-1 304			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		515		321





III. Inne koszty operacyjne	579	604	579	786
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 456	-2 410	-1 305	-7 553
G. Przychody finansowe	1 215	-2 762	1 326	504
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym				
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:	962	53	1 045	378
- od jednostek powiązanych		97		97
III. Zysk ze zbycia inwestycji				114
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	253	-2 815	281	12
H. Koszty finansowe	1 264	1 045	2 193	2 629
I. Odsetki, w tym:	1 264	1 221	2 108	2 295
- od jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. . Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne		-176	85	334
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 407	-6 217	-2 172	-9 678
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 407	-6 217	-2 172	-9 678
L. Podatek dochodowy	-1	-1 329	-1	
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 408	-4 888	-2 171	-9 678



Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)			-8 054	-4 853
Korekta błędów podstawowych				
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach			-8 054	-4 853

Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego

Kapitał podstawowy na początek okresu			7 140	3 140
Zwiększenie (z tytułu)				4000
Emisji akcji				4000
Zmniejszenie (z tytułu umorzenia akcji)				
Umorzenie akcji				
Kapitał podstawowy na koniec okresu			7 140	7 140

Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy

Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				

Zmiana w zakresie udziałów (akcji) własnych

Udziały (akcje) własne na początek okresu				
Zwiększenie				
Zmniejszenie				
Udziały (akcj) własne na koniec okresu				

Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego

Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu			6 535	4 055
Zwiększenie - agio				2 480
Zmniejszenie				
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu			6 535	6 535





Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			-146	
Zwiększenie (z tytułu)				
Zmniejszenie (z tytułu)	25	-146	25	-146
Zbycia lub likwidacji środków trwałych				
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	25	-146	-171	-146

Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Rozliczenia wyniku poprzedniego roku				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		7 089	-11 905	-4 816
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Pokrycia strat				
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				

Strata z lat ubiegłych na początek okresu

Strata z lat ubiegłych na początek okresu			-11 905	-4 816
Zmiana zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach			-11 905	-4 816
Zwiększenie (z tytułu)		144	-9 289	-7 089





Korekty lat poprzednich				
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	389	2 444	-9 289	-9 677
Zmniejszenie (z tytułu)				
Przeniesienie straty z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy				
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	389	144	-21 194	-11 905
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	389	144	-21 193	-11 905

Wynik netto

Zysk netto	1 408			
Strata netto (wielkość ujemna)	1 408	-4 888	-2 171	-9 677
Odpis z zysku (wielkość ujemna)				
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 772	-4 890	-9 861	-8 054
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 772	-4 890	-9 861	-8 054

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	IV kwartał 2015	IV kwartał 2014	2015 narastająco	2014 narastająco
--	--------------------	--------------------	---------------------	---------------------

Przepływ środków pieniężnych działalności operacyjnej

Zysk (strata) netto	1 408	-4 888	-2 171	-9 677
Korekty razem	744	6 745	2 108	7 728
Amortyzacja	239	683	1 382	2 758
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 128	1 802	2 108	2 046
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-867	1 301	-867	1 242
Zmiana stanu rezerw	-570	-2 774	-570	-3 277
Zmiana stanu zapasów	100	385	806	1 041
Zmiana stanu należności	77	-2 626	24	2 462
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	211	3 435	-262	1 091
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13	2 327	13	1 650
Inne korekty	-687	2 212	-526	-1 287
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 152	1 857	-63	-1 949

Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy		1 145		1 372
---------------	--	-------	--	-------



Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości niematerialne i prawne		18		155
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:		1 127		1 217
W jednostkach powiązanych		1 127		1 217
W pozostałych jednostkach				
Zbycia aktywów finansowych				
Dywidendy i udziały w zyskach				
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		17		107
odsetki				
Inne wpływy z aktywów finansowych		1 110		1 110
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki		120		253
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-3		20
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:		123		233
W jednostkach powiązanych		123		233
W pozostałych jednostkach				
Nabycie aktywów finansowych		123		233
Udzielone pożyczki długoterminowe				
Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 025		1 119

Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	-115	357	1 988	3 050
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki	220	233	220	233
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-251	124	1 768	2 567
Inne wpływy finansowe (dotacje)	-84			250
Wydatki	2 044	2 113	2 108	2 691
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz				





właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Splaty kredytów i pożyczek				
Wykup dłużnych papierów wartościowych		250		250
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		61		146
Odsetki	2 044	1 802	2 108	2 295
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 159	-1 756	-120	359
Przepływy pieniężne netto razem	-7	1 126	-183	-471
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7	1 610	-183	-471
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu		-2 023	306	777
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-7	-412	122	306
O ograniczonej możliwości dysponowania				

- 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**

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.

9. 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, 29 lutego 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

